

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 ve halka arzda satışa aracılık edecek Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.gedik.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") (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: 0706011487500022 Tic.Sic. 117468

Tel: 0232 802 4997

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “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 öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihracımın geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden 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: 117468

Tel: 0090 905 4777

Sedik 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: A294011A415070211E51c-127468
Kİ. No: 446 446 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 / Özsu	: Özsu 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 ²	: 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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blak No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDON V.D. -706 021 8875
Merkez: 0212 601 1475 00522 T.C. 271115
Tel: 0212 601 4077



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: 8706023897500022 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
WORLD WIDE Yatırımlar 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.

İhraççı Özsu Balık Üretim A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Şemsettin KAVALAR Yönetim Kurulu Başkanı 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 02/11/2022	İZAHNAMENİN TAMAMI

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



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.

Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Nazım HİKMET Sorumlu Ortak Baş Denetçi	30.06.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporu
Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Balioğlu Hukuk Bürosu Av. Dilek BALIOĞLU	BAĞIMSIZ HUKUKÇU RAPORU



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: 070602187500027000000001
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">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.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.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.
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. 117448

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

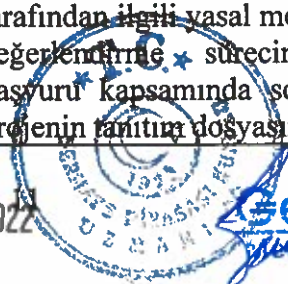
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 021 4875

*Tic. Sic. No: 270602 / 487500022 / Tic. Sic. No: 117468

TEL: 0649 999 5777

16 Kasım 2022



Edik Yatırım
Menkul 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: 0796001487500002 Tic.Sic. 27468

TEL: 0222 999 5777

16 Kasım 2022



Gedik 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 tedarikinde yaşanan sorunlar ve artan maliyetler dikkate alınarak Şirket menfaatlerini korumak, balık yemi tedarikinde herhangi bir olumsuz durumla karşılaşmamak, Şirket'in balık yemi tedarikini 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	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<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: 0489 419 5777

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. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 021 4875

Mersis: 070602487500022 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>Satışlar 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>Satışların Maliyeti 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	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.								
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.								
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahnamede yer alan 2019, 2020 ve 2021 yılları ile 30.06.2022 tarihli ara dönem finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim görüşü olumludur.								
B.11	İhraççının sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	<p>işletme mevcut</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" data-bbox="842 1809 1444 2047"> <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>Net İşletme Sermayesi (A-B)</td> <td>82.256.052</td> </tr> </tbody> </table>	Net İşletme Sermayesi (TL)	30.06.2022	A. Dönen Varlıklar	461.205.128	B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	378.949.076	Net İşletme Sermayesi (A-B)	82.256.052
Net İşletme Sermayesi (TL)	30.06.2022									
A. Dönen Varlıklar	461.205.128									
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	378.949.076									
Net İşletme Sermayesi (A-B)	82.256.052									

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



C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	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	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar TL olarak ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 40.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 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	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar, pay sahiplerine aşağıdaki ilgili mevzuat uyarınca çeşitli haklar sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none">- Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507)- Oy Hakkı (SPKn md. 30. ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436)- Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18)- Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK md. 507)- Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği)

		<ul style="list-style-type: none"> - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - 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) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) - Satma Hakkı (SPKn md. 27 ve II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) - Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 439, 531 ve 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438) - Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485) <p>Halka arz edilen paylara, sayılan kanunların verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanınmamaktadır.</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	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	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<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 dağıtımına 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 dağıtımına 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
 KORDSU V.D. -706 021 4875
 Mersis: 0706021437500022 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">- Şirket'i kontrol eden ana ortağın menfaati diğer hissedarların menfaatinden farklı olabilir.- 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.- Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.- 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 teknolojik değişikliklere zamanında uyum sağlayamayabilir.- Şirket'in ürün gamının ileriki dönemlerde balık tüketicilerinin değişen/gelişen tercihlerine yetersiz kalması durumunda rekabet avantajını kaybedebilir.- Şirket Covid-19 pandemisi koşullarının ağırlaşması durumunda 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. <p>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none">- 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.- Balık fiyatlarında meydana gelebilecek düşüşler sektörün ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.- 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.- Musilaj ve benzeri deniz kirlilikleri su ürünlerinde olan talebi daraltabilir.
--	--

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"> - Türkiye’de kişi başına düşen ortalama balık tüketiminin istenilen seviyede olmaması Şirket’in yurt içi satışlarının büyümesine engel olabilir. - Küresel, yerel ve bölgesel olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, ekonomik, siyasal vb. dalgalanmalar sektörün ve Şirket’in finansal performansını olumsuz etkileyebilir. - 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. - Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler ile Şirket’in yararlandığı teşviklerde yaşanabilecek değişiklikler Şirket’e etki edebilir. - Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması Şirket’in finansal performansını olumsuz etkileyebilir. - Su ürünleri yetiştiriciliği için gerekli prosedürlerin yerine getirilmesi uzun bir süreç olabilir, yöre halkı ve yerel yönetimlerle yetiştiriciler arasında ihtilaflar meydana gelebilir.
D.2	<p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 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. - 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. - Şirket ortaklarınca verilen satmama taahhütlerine ilişkin sürelerin dolmasının ardından ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. - 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. - Şirket’in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak geriye malvarlığı kalması durumunda pay

	<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"> - Şirket genel kurulunda pay sahiplerine kar payı ödenmemesine karar verebilir, Şirket'in gelecekte kar dağıtmama riski vardır. - 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. - Fiyat tespit raporunda yapılan varsayımların gerçekleşmemesi durumunda Şirket'in pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyri etkilenebilir. - Şirket'in bağlı bulunduğu T.C. Kanunları ve mevzuatlarında yaşanabilecek değişimler Şirket için bir risk unsuru yaratabilir. - 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.
--	--

E—HALKA ARZ

E.1 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

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.

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
Toplam Maliyet	12.331.495
Halka Arz Büyüklüğü	153.800.000
Net Halka Arz Geliri	141.468.505
Sermaye Artırımı (Nominal TL)	20.000.000
Pay Başına Maliyet	0,62

E.2a	<p>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</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 1268 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>Toplam</td> <td>100</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	Toplam	100
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											
Toplam	100											
E.3	<p>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</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 değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.
E.4	<p>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p>	<p>Şirket, sermaye artırımını 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>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</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 Kavalar 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>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</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>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</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

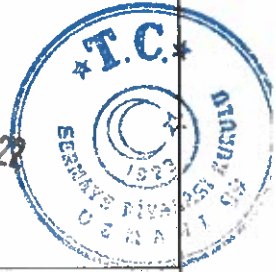
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

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
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
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
Toplam Dönen Varlıklar	461.205.128	398.788.548	221.900.107	201.681.428

ÖZSÜ BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 38 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KOROSON V.D. - 706 021 4875

MERKEZİ: 0706031487509422 Tic.Sic. 117468

KVKK 6696 sayılı Kanunla



Duran Varlıklar				
Canlı Varlıklar	48.759.497	19.664.647	64.961.125	36.292.207
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	390.276	--	--	--
Kullanım Hakkı Varlıkları	545.984	678.704	833.032	--
Maddi Duran Varlıklar	38.564.820	23.240.140	20.997.917	20.566.618
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	165.834	184.126	111.238	122.140
Peşin Ödenmiş Giderler	4.671.898	452.019	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.664.036	2.893.788	1.317.625	759.078
Toplam Duran Varlıklar	94.762.345	47.113.424	88.220.937	57.740.043
TOPLAM VARLIKLAR	555.967.473	445.901.972	310.121.044	259.423.475
KAYNAKLAR	30.062.022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	81.940.588	63.307.617	46.523.539	56.776.703
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31.918.990	24.057.621	29.037.203	17.049.484
Kısa Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	228.347	236.247	182.586	--
Ticari Borçlar	257.814.764	226.271.304	113.179.254	83.986.531
- İlişkili taraflara ticari borçlar	--	--	1.035.375	263.169
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	257.814.764	226.271.304	112.143.879	83.723.362
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	918.872	818.701	529.869	445.304
Diğer Borçlar	1.647.977	6.066.123	44.310	1.981.332
- İlişkili taraflara diğer borçlar	1.482.376	5.940.281	--	1.981.332
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	165.601	125.842	44.310	--
Ertelenmiş Gelirler	509.928	492.520	487.464	2.724.225
Türev Araçlar	--	3.235.190	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2.841.984	7.204.687	1.303.307	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	875.643	835.373	652.091	472.711
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	861.952	831.673	648.391	471.011
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13.691	3.700	3.700	1.700
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	251.983	4.058.095	1.091.527	539.764
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	378.949.076	336.583.478	193.031.150	163.976.054
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	28.064.922	14.832.754	34.904.126	23.939.765
Uzun Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	459.741	566.146	664.994	--
Diğer Borçlar	--	--	1.594.298	--
- İlişkili taraflara diğer borçlar	--	--	1.594.298	--
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	--	--	--	--
Türev Araçlar	--	--	6.218.127	5.350.918
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.403.692	1.853.912	1.166.289	905.347
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	2.403.692	1.853.912	1.166.289	905.347
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27.982.096	20.481.600	15.121.476	14.904.470
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	58.910.451	37.734.412	59.669.310	43.100.590

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				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	20.000.000	20.000.000	15.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(1.746.402)	(1.252.743)	(774.949)	(822.531)
- Aktüeryal kayıp / kazanç	(1.746.402)	(1.252.743)	(774.949)	(822.531)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	7.059.630	1.377.711	(5.164.677)	(4.748.365)
- 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)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.789.783	737.840	--	32.505
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	38.157.064	45.107.091	35.917.817	36.577.108
Net Dönem Karı / (Zararı)	35.411.310	8.400.651	7.442.393	4.308.204
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(2.563.439)	(2.786.468)	--	--
Toplam Özkaynaklar	118.107.946	71.584.082	57.420.584	50.346.921
TOPLAM KAYNAKLAR	555.967.473	445.901.972	310.121.044	259.423.475

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
Brüt Kar / (Zarar)	127.617.023	46.635.791	122.841.596	52.038.406	50.992.676
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)
Faaliyet Karı / (Zararı)	65.506.592	18.464.005	45.240.546	29.860.825	26.923.662
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)
Finansman Geliri / (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	67.989.179	18.983.474	45.769.315	30.173.135	26.972.056
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)
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	46.801.112	8.336.276	18.987.477	8.586.180	9.661.068
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)
Dönem Net Karı / (Zararı)	35.974.650	4.348.372	8.690.977	7.442.393	4.308.204
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(563.340)	(106.157)	(290.326)	-	-
ÖZSERMAYE DEĞERLERİ	35.411.310	4.242.215	8.400.651	7.442.393	4.308.204
Alsın Pay Başına Kararları	1,45	0,22	0,43	0,46	0,29

ÖZSERMAYE DEĞERLERİ ANONİM ŞİRKETİ
 Alsın Pay Başına Kararları: Berin Reşat Aksoy
 Blok No: 354 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
 KORDON V.D. -705 021 4875
 Faks: 02060 1487500 24 17468
 Tel: 0630 222 4777

33

16 Kasım 2022

Gedik Yatırım
 Yönetim Kurulu 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, sektörün pazar payını artıran ürünleri üreten yeni ve rekabetçi rakiplerin girişi ile ortaya çıkan fiyat rekabetinden yararlanabilmek için Şirket'ten fiyat indirimi talep edebilirler. Bu durum net



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 Değerler 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 edildiğı 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 yavrulara 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 ağlara 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 kurduğı 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 görülebilir. 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, tuzluluğı, çözünmüş madde içeriğı, bakteriyel ve viral etmenleri, ışık geçirgenliği, rengi, çürümüş madde içeriğı, 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 Ticaret Şirketi.

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blot No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDON V.D. -205 821 4875
Mersis: 07060014875090200000000001774A9
Tic. Sic. No: 2424 243 2444



- 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 üretilmesi 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 sınırlandırabilir. 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 beslenme kullanılmamasını içeren vegan eğilimlerde artış görülmesi balık tüketimini sınırlandırabilir 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 hammadresi 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 net işletme sermayesi dengesini bozabilir, bununla birlikte satışlarını ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

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 ürettirdiği 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

İst. 0434 243 2444

41



- 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 m² 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 Kaval aralarında 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 sigortalanmıştır.

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 yaptıracakını beyan etmiştir.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Genel Müdürlük Şirketi
Alsancak Mah. Atilla 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

Deniz Yatırımları
No: 11/2022 Beşerler A.Ş.



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 909 909 5777

44

16 Kasım 2022

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.



- Şirket büyümek için yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulunduğu 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, bulunduğu 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 yatırımlarının 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 paketlemesinde 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 görülme 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 düşüşlere 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 4436 4834 K777

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 sürmeyebilir, 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.

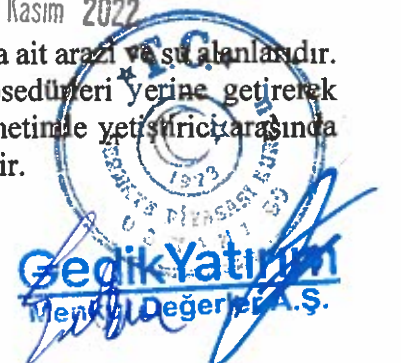
- Su ürünleri yetiştiriciliği için gerekli prosedürlerin yerine getirilmesi uzun bir süreç olabilir, yöre halkı ve yerel yönetimlerle yetiştiriciler arasında ihtilaflar meydana gelebilir;

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 dağıtımı 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.

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 yansıtacak 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.SIC.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
Net finansal borç	119.714.484	96.556.230	106.619.293	90.034.984
Toplam özkaynaklar	118.107.946	71.584.082	57.420.584	50.346.921
Net finansal borç / öz kaynak oranı	1,0	1,3	1,9	1,8

Şirket, 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 tanımış olduğu 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.

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
Ticaret Sicil No: 117468
Ticaret Sicil No: 117468
Ticaret Sicil No: 117468



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

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 kuluçkahanelerine¹ ilişkin kiralama işlemlerini tamamlayıp üretime geçmesini takip eden bir aylık süre içerisinde *Su Ürünleri Yetiştiricilik Belgesi*² 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 İlnak'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 İ.D. -706 02 14875
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 4875
Mersis: 0706021487500012710000000000000000
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, tabii 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.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Atatürk Cad. No: 17 Beşiktaş / İZMİR
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDON V.D. - 705 021 4875
Mersis: 0706023487500010000000000000000000
16 Kasım 2022
Gedik Yatırım
Müşteri Değerler A.Ş.

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 M. Caddesi No: 17 Kat: 17
Blok No: 384 K: 8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDON Y.D. - 706 021 4875
Mersis: 070602187500022 TC No: 17768
TEL: 0212 434 237 477

16 Kasım 2022



Gedik Yatırım
Mülki Değerler A.Ş.

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

- 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 Kat: 8 D: 17 Köprü / İZMİR
 KORDON D: 206-021-9875
 Mersis: 080501187500022 Tic. Sic. 117668
 Tel: 0212 419 4199

60



Bedik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.

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

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

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

Kalite Belgeleri ve Sertifikalar

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

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

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

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

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

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

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Yolu No: 11, Kat: 10, Beşiktaş/İzmir

Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 021 4875

Mersis: 0706001487500022 Tic Sic No: 117468

İzmir 093 993 4777

16 Kasım



Özsu Yatırım ve Değerler A.Ş.

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

Şirket 2014 yılında Urla Demircili sahilinde başladığı, 144 ada 6 parselde bulunan 8.960 m² büyüklüğündeki kendine ait arazi ve 144 ada 5 ve 7 parsellerdeki toplam 24.752 m² büyüklüğündeki ve 30 yıl süreyle üst kullanım hakkı olan İzmir, Urla-Demircili Köyünde bulunan toplam 30 dekar arazi üzerinde inşa ettiği 39 milyon adet/yıl kapasiteli kuluçkahane (yavru balık üretim) tesisi yatırımını 2017 yılında tamamlamıştır. 01.12.2028 tarihine kadar geçerli su ürünleri kuluçkahane belgesi bulunan tesis, söz konusu belgenin devri ile birlikte, 2017 yılında İlknak'a kiraya verilmiştir.

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

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

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

Şirket'in üretilen balığın pazara sunulmadan önceki son aşamasında balık işleme ve paketlemede kullandığı, 2.000 m² kapalı alanlı soğuk zincir paketleme tesisi 2019 yılında faaliyete geçmiştir.

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

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

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

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

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

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDU V.D. -706 021 4875

Mers: 0729602487500072 Tic.Sic. 17468

İSİ 0824 444 4777

16 Kasım 2022

62



Medik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

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

Yoktur.

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

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

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

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

Genel Bakış

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

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

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

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

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

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

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

Diğer taraftan, yürürlükte olan mevzuat düzenlemelerine göre su ürünlerinin 0 – 4 derecede depolanması ve nihai kullanıcıya bu şekilde ulaştırılması gerekmekte olup, Özsu tedarik zinciri boyunca yüksek kalite standartlarını uygulamaktadır. Bu süreç, hammaddelerin temin edildikleri andan itibaren tesislere teslimat süreci, üretim aşaması, ürünün ambalajlanması, sıcaklık kontrollü alanlarında depolanması ve son olarak müşterilerine teslimatı ile tamamlanmaktadır. Bu kapsamda Şirket'in ayrıca balık işleme ve paketlemesinde kullandığı 2.000 m²'lik kapalı alana kurulu soğuk zincir paketleme tesisi de bulunmaktadır. Söz konusu tesisin bulunduğu bina Şirket ortağı Şemsettin Kavalara'a ait olup, anılan kişiden 01.07.2022 tarihinde yapılan kira sözleşmesi ile 1 yıllığına toplam 360.000 TL karşılığında kiralanmıştır.

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

Su Ürünleri Yetiştiricilik Belgeleri ve Yüzey Kiralamaları

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 381 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
KURUCU Y.D. 706 021 4875
Mersin: 0206001107500022 Telefon: 127 449
İhr. 0426 202 2447

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

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

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

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

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

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

Su Ürünleri Kuluçkahane Belgesi

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

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

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

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

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

Yavru Balık Alımları

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

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

Söz konusu sözleşmelerde yer alan temel hükümlere aşağıda yer verilmiştir.

01.03.2017 Tarihli Sözleşme

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

ÖZSÜ 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
Merkezi: 0262 481 481500022 TLE.SIC:117488
Tic. Sic. No: 27200000000000000000

16 Kasım 2022



Bedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

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

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

21.11.2017 Tarihli Ek Sözleşme

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

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

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

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

01.08.2018 Tarihli Ek Sözleşme

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

18.08.2020 Tarihli Ek Sözleşme

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

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

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

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

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

20.05.2021 Tarihli Ek Sözleşme

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

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

Satış Ağı

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

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

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

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

Söz konusu sözleşmelere göre;

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

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

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

16 Kasım 2021

68



Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

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

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

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

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

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

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

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 38 K: 8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. 706 021 4875

Mersis: 070600187500022 TLCE 0011749

tel: 0090 312 499 4999



30.06.2022

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

31.12.2021

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

31.12.2020

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. - 705 020 4825

MARKEK: 4745021/87500022 Tic Sic. No: 117448

İst. 0444 244 4444

70

Gedik Yatırım
Müşteri Değerler A.Ş.

16 Kasım 2022



31.12.2019

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

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

30.06.2022

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

31.12.2021

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

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

16 Kasım 2022



Bedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

31.12.2020

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

31.12.2019

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

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

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

16 Kasım 2022

Gedik Yatırım
Mehmet Değerler A.Ş.

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

Dünya Balık ve Su Ürünleri Üretimi, Kullanımı ve Ticareti¹

	Yıllık Ortalama			2018	2019	2020
	1990'lar	2000'ler	2010'lar			
Üretim (milyon ton, canlı ağırlık)						
Av (Balıkçılık)						
İç sular	7,1	9,3	11,3	12,0	12,1	11,5
Deniz	81,9	81,6	79,8	84,5	80,1	78,8
Toplam	88,9	90,9	91,0	96,5	92,2	90,3
Su ürünleri yetiştiriciliği (Kültür balıkçılığı)						
İç sular	12,6	25,6	44,7	51,6	53,3	54,4
Deniz	9,2	17,9	26,8	30,9	31,9	33,1
Toplam kültür balıkçılığı	21,8	43,4	71,5	82,5	85,2	87,5
Toplam dünya balıkçılık ve su ürünleri yetiştiriciliği	110,7	134,3	162,6	178,9	177,4	177,8
Kullanım alanları²						
İnsan tüketimi (milyon ton)	81,6	109,3	143,2	156,8	158,1	157,4
Gıda dışı kullanımlar (milyon ton)	29,1	25,0	19,3	22,2	19,3	20,4
Nüfus (milyar) ³	5,7	6,5	7,3	7,6	7,7	7,8
Kişi başına tüketim (kg)	14,3	16,8	19,5	20,5	20,5	20,2
Ticaret						
Balık ihracatı (milyon ton)	39,6	51,6	61,4	66,8	66,6	59,8
İhracatın üretim içindeki payı	%35,8	%38,5	%37,7	%37,3	%37,5	%33,7
Balık ihracatı (milyar Amerikan Doları)	46,6	76,4	141,8	165,3	161,8	150,5

Kaynak: FAO, 2022

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

²2018-2020 için kullanım verileri geçici tahminlerdir.

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

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

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



16 Kasım 2022

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

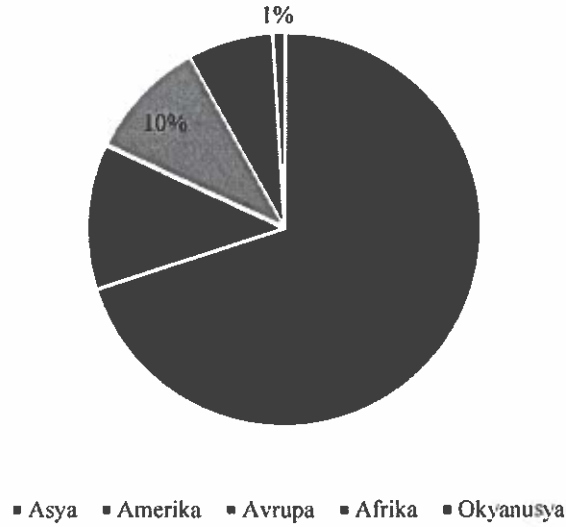
KORDON V.D. -206 831 4875

MERSİS: 08330021487500022 T.C.SİC. NO: 117 868
Tel: 0646 044 2777

73

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Dünya Balık ve Su Ürünleri Üretiminin Bölgesel Dağılımı, 2020

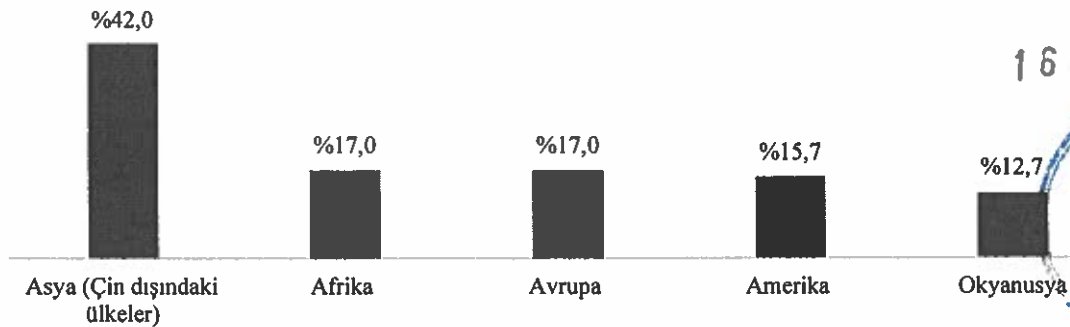


Kaynak: FAO, 2022

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

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

Kültür Balıkçılığının Toplam Balık Üretimindeki Payı, 2018



Kaynak: FAO, 2020

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

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

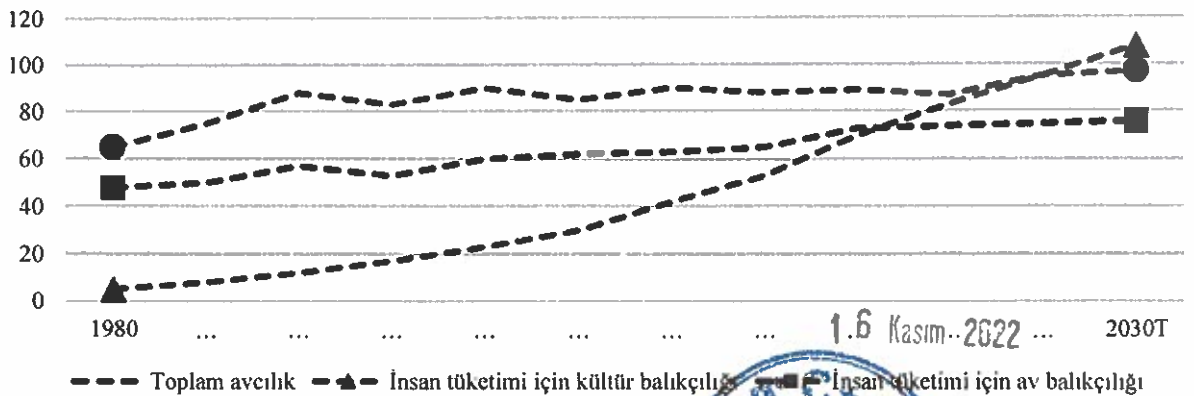
Kültür balıkçılığı yetiştiriciliğinde Çin, 1991'den bu yana dünyanın geri kalanının toplamından daha fazla ürün üretmiştir. Ancak, 2016'dan itibaren uygulamaya konulan hükümet politikaları nedeniyle, Çin'de balık yetiştiriciliği, 2017 ve 2018'de sırasıyla yalnızca %2,2 ve %1,6 oranında büyümüştür. Çin'in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

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

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

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

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



Kaynak: FAO, 2022

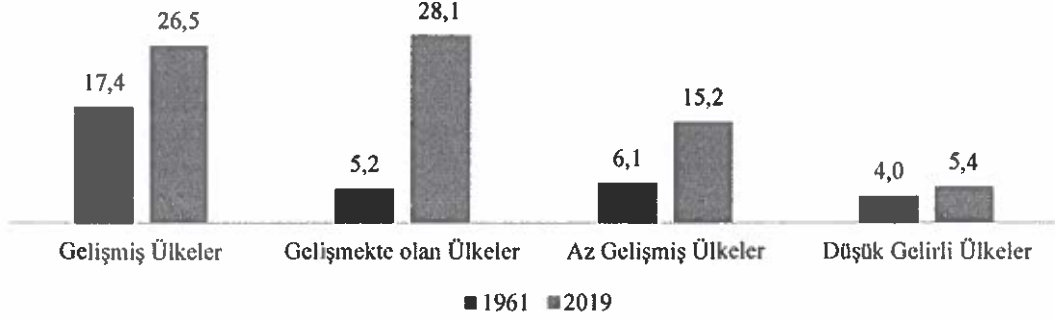
ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 384 K.8 D. 17 Konak / İZMİR
KORDON Y.D. - 706 001 4875
Mersis: 0706021487500022 Tic. Sic. 117468
Tic. Sic. No: 117468



Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Küresel Balık Tüketimi

Kişi Başına Düşen Balık Tüketimi 1961-2019 (Kg)



Kaynak: FAO, 2022

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

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

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

Uluslararası Ticaret

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

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

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

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

Türkiye Pazarı

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

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. - 706 021 4875

Mersis: 0706001487500022 Tic Sic: 117000

0212 4444 4444

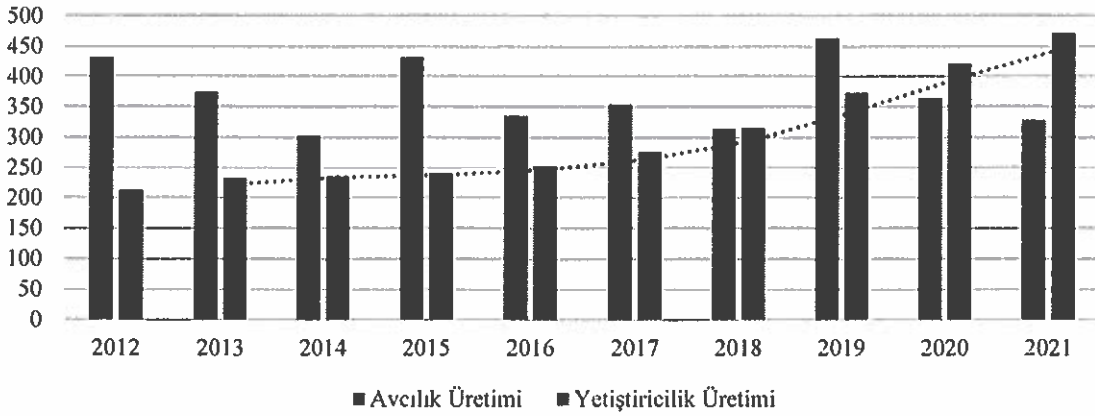
16 Kasım 2022

77

Sedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.



Türkiye Su Ürünleri Üretim Kırılımı (bin ton)



Kaynak: TÜİK, 2022

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

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

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

2020 – 2021 Su Ürünleri Üretim Miktarı (Ton)

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

Kaynak: TÜİK, Su Ürünleri, 2022

2020 – 2021 Yetiştiricilik Üretim Kırılımı (ton)

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Çarşı Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDON NO: -706 0214875
Mevsim: 07060214875/0022 Tic.Sic.117408
Tel: 0212 809 4777



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

Kaynak: TÜİK, Su Ürünleri, 2022

(0) Gerçek sıfır veya kullanılan birimin yarısından azdır.

(-) Bilgi yoktur.

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

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

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

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

79

16 Kasım 2022



Gedik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.
 İmza

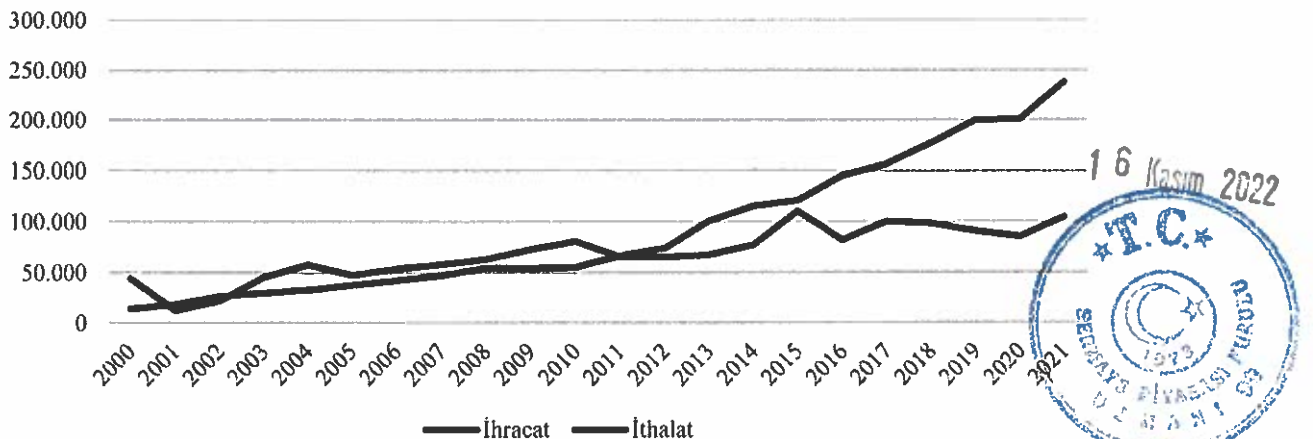
2013	479.708	87.896
2014	420.361	73.667
2015	479.741	176.138
2016	426.085	93.096
2017	441.573	130.917
2018	499.055	47.276
2019	514.640	209.109
2020	559.932	107.223
2021	554.291	110.209

Kaynak: TÜİK, 2022

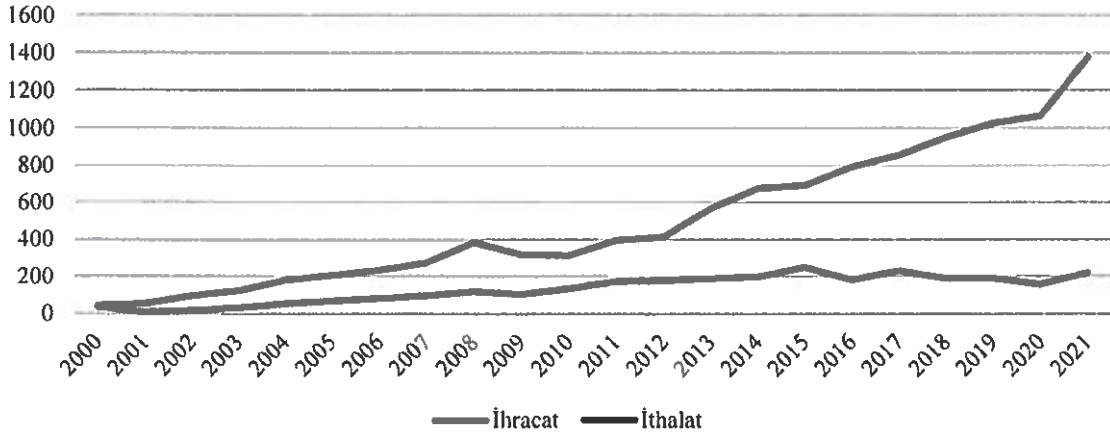
Türkiye’de balık tüketimi istenilen ölçüde olmamakla birlikte, iç talebi karşılamak için ithalat da yapılmaktadır. Bu ürünlerdeki ihtiyaç dikkate alındığında Türkiye’deki toplam su ürünleri ithalatında son 5 yılda ciddi bir büyümenin gerçekleştiği görülmektedir. TÜİK verilerine göre 2000 ile 2021 yılları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

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

Türkiye Su Ürünleri Dış Ticaret Miktarı (Bin Ton)



Su Ürünleri Dış Ticaret Değeri (Milyon Dolar)

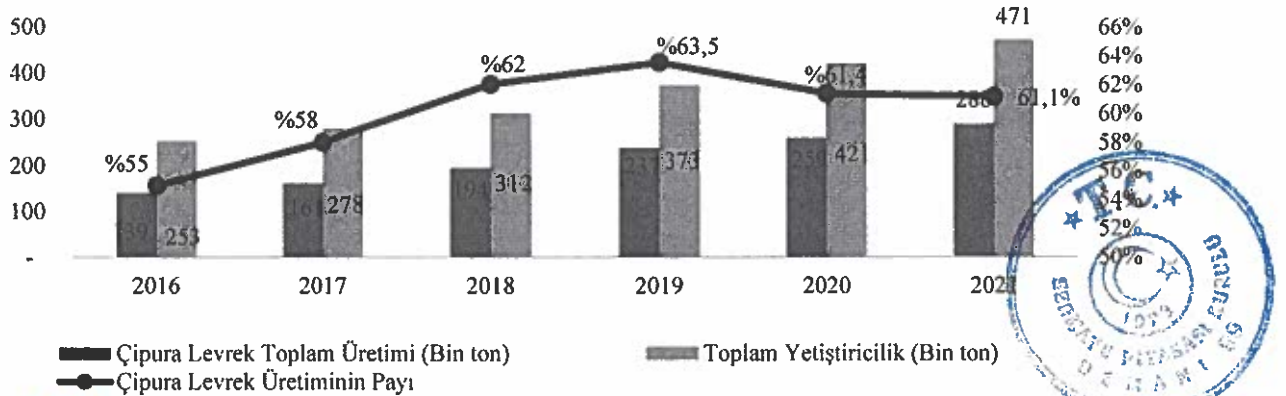


Kaynak: TÜİK, 2022

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

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

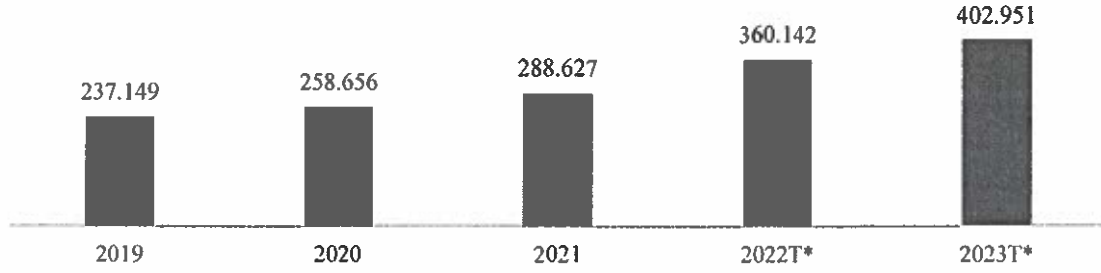
Türkiye’de su ürünleri üreticiliği içinde çipura ve levreğin payı da son yıllarda giderek artmaktadır. 2016 yılında çipura ve levrek yetiştiriciliğinin toplam su ürünleri üretimindeki payı %55 iken 2019 yılında %63,5’e yükselmiş, 2020 ve 2021 yıllarında ise sırasıyla %61,4 ve %61,1 olarak gerçekleşmiştir.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



Kaynak: TÜİK
ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDON V.D. -706 0114875
Mersis: 02060011487500022 Tic Sic. 117148
Tic Sic. 117148

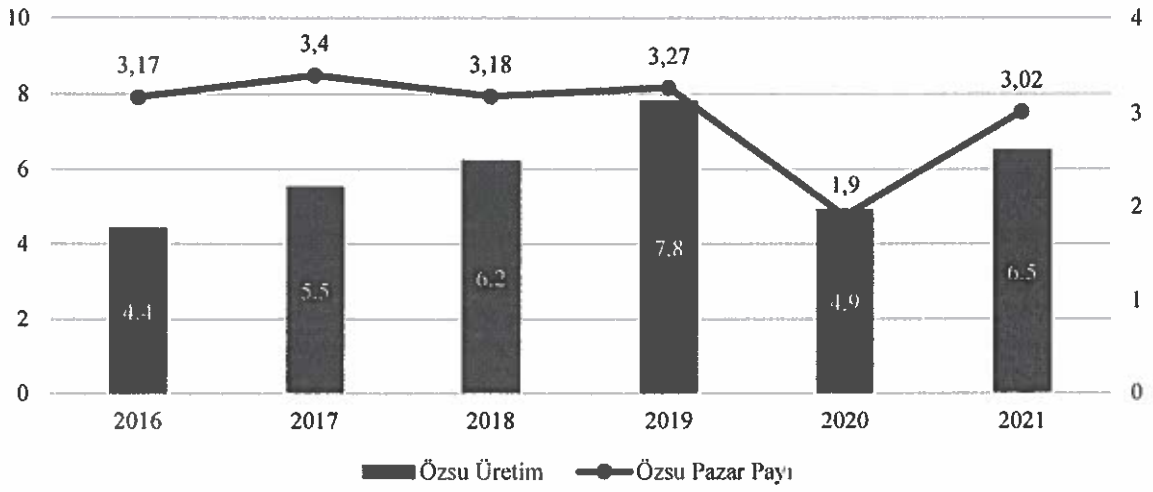
16 Kasım 2022
Genç Yatırım
Değerler A.Ş.

Türkiye Çipura ve Levrek Toplam Üretim (ton)



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

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



Kaynak: Şirket ve TÜİK

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 O: 17 Konak / İZMİR

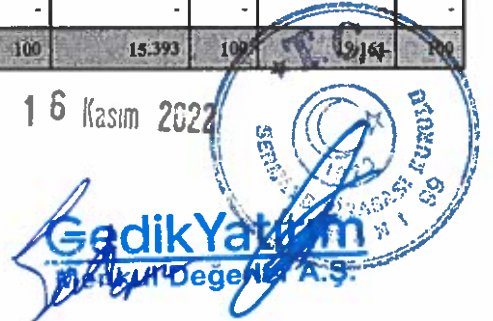
KORDON V.D. 706 021 4875

Mersis: 07050148750002100000000000000000

10.000000000000000000000000000000

16 Kasım 2022

82

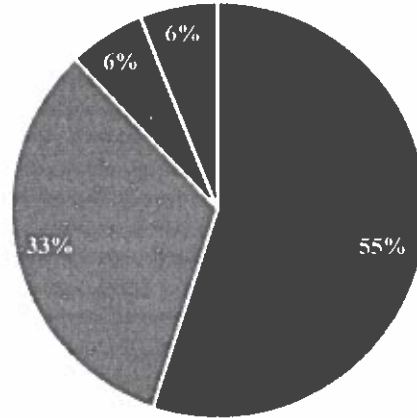


Brüt Satış Gelirleri (TL)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
Ürünler										
Balık Satışları	291.006.147	76,44	118.624.284	64,02	287.000.282	65,44	144.719.240	59,56	176.734.314	67,45
Balık unu	49.714.315	13,06	39.239.132	21,18	92.214.318	21,03	60.861.423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

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

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

Ton Bazında Satış Kırılımı (30.06.2022 itibarıyla)



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

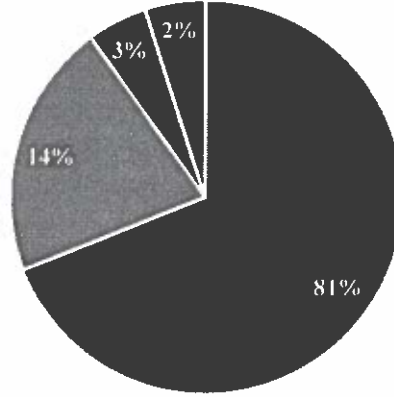


16 Kasım 2022

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Rejat Aksoy
 Blok No: 384 K.8 D: 17 Konak / İZMİR
 KURDON V.D. -706 021 4875
 Mersis: 07060210000000000000000000
 Teli: 0000 0000 0000

Gedik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.

TL Bazında Satış Kırılımı (30.06.2022 itibarıyla)



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

Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Pazarlardaki Avantajları

• Yetiştiriciliğin Öneminin Artması

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

• Dış Talep

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

• Entegre Üretim Tesisi ve Satış Ağı

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

• Hammadde Temini ve Balık Yemi Üretimi

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

Ayrıca, Şirket balık yemi tedarikinde yaşanan ve/veya yaşanabilecek sorunlar ve artan maliyetler nedeniyle olumsuz etkilerden kaçınılması için balık yemi tedarikinde herhangi bir olumsuz durumla karşılaşmaması için gerekli önlemleri almaktadır.

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

- **Sektör Deneyimi**

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

Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Pazarlardaki Dezavantajları

- **Balık Yemi Üretimi Olmaması**

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

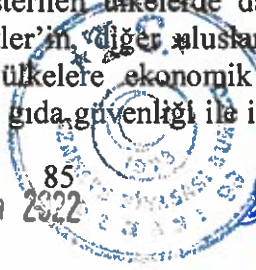
Ancak, yukarıda da bahsedildiği üzere Şirket balık yemi tedarikinde yaşanan ve/veya yaşanabilecek sorunlar ve artan maliyetleri dikkate alarak balık yemi tedarikinde herhangi bir olumsuz durumla karşılaşmamak, Şirket'in balık yemi tedarikini daha düşük maliyetlerle ve sürdürülebilir şekilde yapabilmek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

- **Rekabetin Yoğun Olması**

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

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

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



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

- **Ana Maliyetin Döviz Cinsinden Olması**

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

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

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

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

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

Satış Kırılımı (TL)	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Yurt içi Satışlar	135.156.707	98.743.082	211.190.913	157.898.342	174.411.393
İzmir	47.577.211	24.874.015	46.267.279	37.573.843	51.878.483
İstanbul	12.637.075	10.565.624	21.083.657	17.950.095	13.759.991
Muğla	67.424.824	57.662.893	135.711.763	87.643.221	85.820.954
Bursa	-	-	181.170	4.507.095	11.355.691
Aydın	1.264.133	872.583	1.502.078	2.494.718	232.482
Trabzon	10.080	2.035.512	4.439.990	1.165.445	1.318.745
Mersin	-	81.541	84.511	1.038.409	1.211.463
Hatay	40.818	-	-	913.698	4.120.254
Diğer	6.202.566	2.650.914	1.920.465	4.611.818	4.713.330
Yurt dışı Satışlar	245.539.946	86.517.684	227.383.369	84.968.874	86.203.778
Birleşik Krallık	114.207.565	29.352.702	84.890.781	16.199.016	42.466.612
Hollanda	116.644.080	35.452.677	103.589.372	61.719.761	37.878.684
Almanya	14.381.678	18.255.729	34.649.693	6.339.078	-
Diğer	306.623	3.456.576	4.253.523	2.720.627	5.858.482

ÖZGÖR BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
 Als. Dış. Mah. Atatürk Cad. Berin Resat Aksoy
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
 KOŞDÜĞÜ V.D. -706 011 4975
 Mersis: 07000011467300022 Tic.Sic. 117498
 02 2329 449 479

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

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

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

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

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

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

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

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

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

16 Kasım 2022



16 Kasım 2022

Redik Yatırım
Deniz Değerler A.Ş.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

Raporlar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Veriler

TÜİK verileri

Trade Map verileri

İlgili İnternet Siteleri

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

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

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak / İzmir
Blok No: 384 K:8 O: 17 Konak / İZMİR
KURDU V.D. -705 021 4875
Mersis: 0706001197500022 Hic. Sic. 117500
Tic. Sic. 27444 Hüsnü Kaya

16 Kasım 2022



Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

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

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

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

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

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

Vergi Dairesi	Kordon
Vergi Kimlik No	0680792305
Özsu İle Olan İlişkisi	Balık alım-satımı

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

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

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

İlgili bağlı ortaklıklara ilişkin detaylar aşağıdaki tablolarda mevcuttur.

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

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
 KORDON V.D. : 706 631 487
 Mersis: 0708021487500022 TİC.SİG. 177469
 Tel: 8536 243 2144

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

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

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

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 394 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. - 205 021 487

Mersis: 0304001487500021 TRS 00000000000000000000

TEL: 0304 200 4999

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

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

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Benli Keşat Aksoy
 Blok No: 394 K:8 D: 17 Konek / İZMİR
 KORDON V.D. - 706 21 4875
 Mersis: 818001487500022 Tic. Sic. No: 117 400
 Tel: 8545 247 2598

Gedik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.



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

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

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

(**) Proforma fatura değerleridir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

sonuçlarına ulaşılmıştır.

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

ÖZSU BACIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
AİS. No: 279002 / 287500022 Tic. Sic. 117498
Blok No: 384/K 8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDON V.D. -706.021.4875
Tel: 0224 243 2554

16 Kasım 2022

54

Medik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

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

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

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

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

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

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

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

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

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

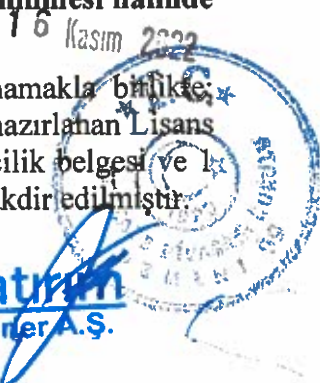
Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer almamakla birlikte; Şirket'in sahip olduğu su ürünleri yetiştiricilik belgelerinin varlığı balık üretim faaliyetinin yapılabilmesi açısından elzemdir.

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

Yoktur.

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

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



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

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

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

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

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alıncak Mah. Atatürk Cad. Beşin Regat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDSU V.D. -706 021 875
Muh. 070692 187503022 Tic.Sic.117468
Tel: 0434 244 2779

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

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



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

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

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

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

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

Dönen Varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Duran Varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alınacak Mah. Atatürk Cad. Berin Keşat Aksoy
Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDON V.D. - 206 031 4875
MERSİ: 0706001497500022 TLCE: 081177498
Tic. Sic. No: 23228932644

16 Kasım 2022
Gedik Yatırım
Maddi Değerler A.Ş.
MERSİ: 0706001497500022 TLCE: 081177498
Tic. Sic. No: 23228932644

Kısa Vadeli Yükümlülükler

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kısa vadeli karşılıklar, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 472.711, 652.091, 835.373 ve 875.643 TL tutarındadır. İlgili tutarlar esas olarak kullanılmayan izin karşılıkları (30.06.2022: %98,4, 31.12.2021: %99,6) ile dava karşılıkları (30.06.2022: %1,6, 31.12.2021: %0,4) kalemlerinden oluşmaktadır.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 539.764, 1.091.527, 4.058.095 ve 251.983 TL tutarındadır ve büyük ölçüde ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır.

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. Uzun vadeli kredilerin tamamı TL, cinsinden olup, 30 Haziran 2022 itibarıyla TL krediler için faiz oranı %7,5-%26,8 arasındadır. 2020 yılında 2019 yıl sonuna göre %53,05'lik artış temel olarak Şirket'in Covid-19 pandemisi sonucu durağanlaşan satışlar nedeniyle aldığı kredilerden kaynaklanmaktadır. 2021 yıl sonu itibarıyla 2020 yıl sonuna kıyasla uzun vadeli krediler kalemindeki azalış 2020 yıl sonu itibarıyla uzun vadeli olan kredi tutarının kısa vadeliye düşmesinden ve vadesinde geri ödemelerin yapılmasından kaynaklanmaktadır.

Türev araçlar, Şirket'in faaliyetleri gereği maruz kaldığı kur farkı riskinden korunmak amacıyla yaptığı döviz alım/satım türev araçları sözleşmeleridir. 2019 ve 2020 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 5.350.918 ve 6.218.127 TL tutarındadır. Diğer dönemlerde uzun vadeli türev sözleşmeler yapılmamıştır.

Uzun vadeli karşılıklar, 2019-2020-2021 yıl sonu ve 30 Haziran 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 905.347, 1.166.289, 1.853.912 ve 2.403.692 TL tutarındadır. Hesap çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan oluşmakta olup tamamı kıdem tazminatı karşılığı tutarıdır.

Özkaynaklar

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

Şirket'in sermayesi 2019 yıl sonu itibarıyla 15.000.000 TL olup, 2020 yılında yapılan sermaye artırımını sonucu 20.000.000 TL'ye, 2022 yılında yapılan sermaye artırımını ile ise 40.000.000 TL'ye artırılmıştır.

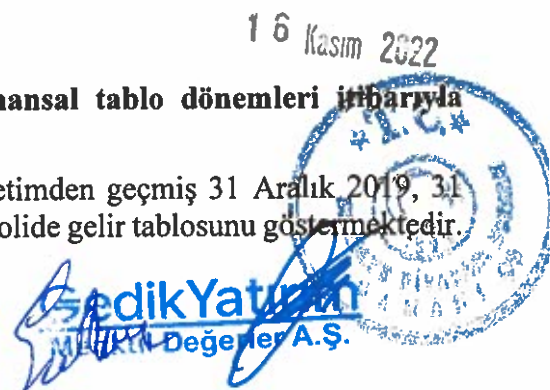
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/giderler hesabı yabancı para çevirim farklarından ve riskten korunma kazanç/kayıpları kalemlerinden oluşmakta olup, 30 Haziran 2022 itibarıyla 7.059.630 TL'dir ve tamamı yabancı para çevrim farklarından oluşmaktadır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30 Haziran 2022 tarihli konsolide gelir tablosunu göstermektedir.

ÖZEL İZAHNAMESİ
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 184 K:8 D:17 Konak /İZMİR
KONTROL NO: 70 021 4875
MERSİ: 08180012500022 TİC Sic. No: 111468
E: 0234 242 2667



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
Brüt Kar / (Zarar)	127.617.023	46.635.791	122.841.596	52.038.406	50.992.676
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)
Faaliyet Karı / (Zararı)	65.506.592	18.464.005	45.240.546	29.860.825	26.923.662
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)
Finansman Geliri / (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	67.989.179	18.983.474	45.769.315	30.173.135	26.972.056
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)
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	46.801.112	8.336.276	18.987.477	8.586.180	9.661.068
Vergi Geliri / (Gideri)	(10.826.462)	(3.987.904)	(10.296.500)	(1.143.787)	(5.352.864)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(2.841.984)	(1.573.936)	(7.204.685)	(1.303.307)	(394.247)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(7.984.478)	(2.413.968)	(3.091.815)	159.520	(4.958.617)
Dönem Net Karı / (Zararı)	35.974.650	4.348.372	8.690.977	7.442.393	4.308.204
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(563.340)	(106.157)	(290.326)	-	-
- Ana Ortaklık Payları	35.411.310	4.242.215	8.400.651	7.442.393	4.308.204
Pay Başına Kazanç	1,45	0,22	0,43	0,46	0,29

Gelir tablosunun genel olarak karşılaştırılması:

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

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

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 021 4871

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

Tel: 0212 487 5007

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

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

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

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

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

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
 Blok No: 389 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
 KORDON V.D. -706-070-1875
 M.Şifre: 070602-487500022 İletişim: 117468
 Tel: 0232 449 5378

104

16 Kasım 2022

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
 Şirket Yürütme Kurulu Başkanı
 İmza ve Mühür

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

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

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


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

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

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

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

105

16 Kasım 2022
Medik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.


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

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

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

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

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 364 K:8 D: 17 Köpek /İZMİR

KORDON V.D. - 706 021 8875

Mersis: 07500014075000022 Tic. Sic. 117464

Tel: 0232 503 2167

106

16 Kasım 2022
Edik Yatırım
 Değerler A.Ş.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Beşim Neşat Aksoy
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
 KODON V.D. : 706 021 4875
 Mersis: 0708021487500022 Sic. No: 117668
 Tel: 0432 249 2166

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

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

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

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

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

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

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

Genel Yönetim Giderleri (TL)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022 /30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	2021/2020	31.12.2019	2020/2019
Personel giderleri	1.807.770	846.231	113,63%	1.884.323	1.482.518	27,10%	1.209.432	22,58%
Kıdem tazminatı gideri	218.492	140.104	55,96%	359.653	234.679	53,25%	186.652	25,73%
İzin karşılığı gideri	30.279	--	--	183.282	177.380	3,33%	133.941	32,43%
Danışmanlık, müşavirlik giderleri	3.031.158	1.035.377	192,76%	3.495.032	445.313	684,85%	804.694	-44,66%
Kira gideri	140.418	84.724	65,74%	138.171	218.232	-36,69%	215.466	1,28%
Konaklama-seyahat giderleri	105.571	24.354	333,49%	43.479	40.144	8,31%	11.009	264,65%
Amortisman ve itfa payı giderleri	460.533	392.729	17,26%	613.934	730.031	-15,90%	453.291	61,05%
Sigorta giderleri	363.287	140.640	158,31%	446.080	460.960	-3,23%	728.768	-36,75%
Kırtasiye giderleri	23.073	3.656	531,10%	22.591	20.858	8,31%	14.544	43,41%
Aidat giderleri	38.042	50.382	-24,49%	84.092	37.827	122,31%	7.131	430,46%
Akaryakıt giderleri	80.346	18.399	336,69%	48.321	42.705	13,15%	61.117	-30,13%
Otoyol, köprü, otopark giderleri	25.671	16.035	60,09%	39.709	8.715	355,64%	27.448	-68,25%
Ulaşım giderleri	2.049.312	412.030	397,37%	1.323.756	920.989	43,73%	1.735.589	-46,94%
Vergi, resim ve harç giderleri	307.426	83.597	267,75%	196.692	74.813	162,91%	189.224	-60,46%
Bakım onarım giderleri	78.990	15.352	414,53%	44.170	83.997	-47,41%	13.175	537,55%
Elektrik, su, telefon, internet giderleri	112.208	17.391	545,21%	88.018	93.985	-6,35%	16.457	471,09%
Temsil ağırlama giderleri	95.504	51.794	84,39%	263.084	29.928	779,06%	33.107	-9,60%
Diğer	143.348	43.084	232,72%	168.926	158.541	6,55%	910.191	-82,58%
Toplam	9.111.428	3.375.879	169,90%	9.443.313	5.261.615	79,48%	6.751.236	-22,06%

Esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2019-2020-2021 yıl sonu ile 30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2022 itibarıyla sırasıyla 15.986.383, 29.869.495, 50.429.704 ile 21.198.406 ve 75.716.033 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2022 itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminin ciroya oranı %19,94'tür.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabı ağırlıklı olarak kur farkı gelirleri kaleminden oluşmaktadır. Söz konusu kalem Şirket'in ticari alacakları ve stokları üzerindeki kur farkı gelirinden meydana gelmekte olup, kurdaki hızlı değişimlerden kaynaklı olarak yıllar içinde dalgalanmalar göstermiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
Kur farkı geliri	70.826.051	18,65	20.575.710	11,11	49.741.017	11,36	29.185.176	12,03	14.699.779	5,63
Reeskont gelirleri	4.800.298	1,26	394.263	0,21	414.093	0,09	504.610	0,21	981.805	0,38
Beklenen kredi zarar karşılığı iptali	42.396	0,01	16.943	0,01	--	0,00	--	0,00	148.045	0,06
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	--	0,00	1.011	0,00	--	0,00	--	0,00	--	0,00
Sigorta tazminat gelirleri	46.483	0,01	--	0,00	--	0,00	32.329	0,01	--	0,00
İhracat-fuar destek gelirleri	--	0,00	--	0,00	--	0,00	93.623	0,04	134.935	0,05
Diğer gelirler	0,00	0,00	182.512	0,10	182.512	0,04	--	0,00	--	0,00

ÖZSU İNŞAAT VE YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berlin Resat Aksoy
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak /İZMİR
 KORDO V.D. -706 071 4875
 Merce: 070802487500022 Sic. Sic. 117069
 Tic Sic 099 099 5777

Özsu Yatırım
 Özsu Yatırım A.Ş.
 (Mühür ve imza)

Diger	805	0,00	27.967	0,00	92.082	0,02	53.757	0,02	21.819	0,01
Toplam	75.716.033	19,94	21.198.406	11,44	50.429.704	11,52	29.869.495	12,31	15.986.383	6,13

Şirket'in ilgili izahname dönemlerdeki esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022 / 30.06.2021	31.12.2021	31.12.2020	2021/ 2020	31.12.2019	2020/ 2019
Kur farkı geliri	70.826.051	20.575.710	244,22%	49.741.017	29.185.176	70,43%	14.699.779	98,54%
Reeskont gelirleri	4.800.298	394.263	1117,54%	414.093	504.610	-17,94%	981.805	-48,60%
Beklenen kredi zarar karşılığı iptali	42.396	16.943	150,23%	--	--	0,00%	148.045	-100,00%
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	--	1.011	-100,00%	--	--	0,00%	--	--
Sigorta tazminat gelirleri	--	--	--	--	32.329	-100,00%	--	--
İhracat-fuar destek gelirleri	--	--	--	--	93.623	-100,00%	134.935	-30,62%
Promosyon gelirleri	--	182.512	-100,00%	182.512	--	--	--	--
Diger	805	27.967	-97,12%	92.082	53.757	71,29%	21.819	146,38%
Toplam	75.716.033	21.198.406	257,18%	50.429.704	29.869.495	68,83%	15.986.383	86,84%

Yukarıda ifade edildiği üzere özellikle Şirket'in ihracat pazarlarının genişlemesi kapsamında yabancı para gelirlerindeki artıştan ve TL'nin döviz karşısında değer kaybetmesinden kaynaklı olarak 30 Haziran 2022 itibarıyla önceki yılın aynı dönemine göre kur farkı gelirlerindeki artış %244,22 olmuştur.

Esas faaliyetlerden diğer giderler kaleminde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 2019-2020-2021 yıl sonu ile 30 Haziran 2021 ve 30 Haziran 2022 itibarıyla sırasıyla 21.973.337, 36.931.616, 96.069.046 ile 36.293.057 ve 106.474.026 TL olarak gerçekleşmiştir. 30.06.2022 itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler kaleminin ciroya oranı %28,05'tir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ağırlıklı olarak kur farkı giderleri kaleminden oluşmaktadır. Söz konusu kalem Şirket'in ticari borçları ve diğer döviz bazlı yükümlülükleri üzerindeki kur farklı giderlerinden meydana gelmekte olup, kurdaki hızlı değişimlerden kaynaklı olarak yıllar içinde dalgalanmalar göstermiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
Kur farkı	105.691.516	27,83%	35.769.019	19,31%	94.895.317	21,7%	35.219.563	14,5%	21.013.579	8,1%
Reeskont giderleri	292.008	0,08%	360.829	0,19%	398.068	0,1%	1.388.889	0,6%	98.774	0,0%
Bağış ve yardımlar	174.494	0,05%	9.410	0,01%	16.410	0,0%	63.230	0,0%	102.100	0,0%
Kıdem tazminatı yükümlülüğü faiz gideri	118.650	0,03%	90.387	0,05%	149.285	0,0%	108.642	0,0%	104.684	0,0%
Binek araç gider kısıtlaması	117.888	0,03%	36.586	0,02%	147.933	0,0%	65.958	0,0%	46.005	0,0%
Dava karşılık giderleri	9.991	0,00%	0	0,00%	0	0,0%	2.000	0,0%	1.700	0,0%
Karşılık giderleri	5.437	0,00%	0	0,00%	4.159	0,0%	2.109	0,0%	264.945	0,1%
7326-7143 sayılı kanun	0	0,00%	0	0,00%	273.106	0,1%	0	0,0%	270.888	0,1%
Beklenen kredi zarar karşılığı	0	0,00%	0	0,00%	123.050	0,0%	1.259	0,0%	0	0,0%
Diger	64.042	0,02%	26.826	0,01%	61.718	0,0%	79.966	0,0%	71.462	0,0%
Toplam	106.474.026	28,04%	36.293.057	19,59%	96.069.046	22%	36.931.616	15%	21.973.337	8%

ÖZSŞirket'in ilgili izahname dönemlerdeki esas faaliyetlerden diğer giderler kaleminde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Brüt Satış Gelirleri (TL)	30.06.2022	Pay %	30.06.2021	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2020	Pay %	31.12.2019	Pay %
Ürünler										
Balık Satışları	291.006.147	76,44	118.624.284	64,02	287.000.282	65,44	144.719.240	59,56	176.734.314	67,45
Balık unu	49.714.315	13,06	39.239.132	21,18	92.214.318	21,03	60.861.423	25,05	59.368.837	22,66
Kuluçkahane kira gelirleri	22.938.778	6,03	9.319.901	5,03	16.925.219	3,86	11.794.363	4,85	7.398.410	2,82
Balık yağı	11.210.176	2,94	10.263.038	5,54	23.627.528	5,39	15.278.442	6,29	10.157.476	3,88
Yem katkı maddeleri	5.754.478	1,51	7.752.690	4,18	18.647.437	4,25	10.133.574	4,17	6.932.248	2,65
Diğer	172.577	0,04	105.110	0,06	159.498	0,04	186.069	0,08	1.400.110	0,55

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

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

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

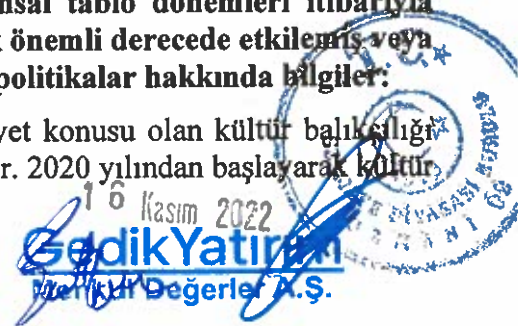
2022 yılı ilk altı aylık dönemde 380,7 milyon TL brüt satış hasılatının 291,0 milyon TL tutarındaki kısmı balık satışlarından olup bu tutarın 245,5 milyon TL'si yurt dışıdır. Balık yemi yapımında kullanılan balık unu, balık yağı ve yem katkı maddelerinin ilgili dönemdeki satış tutarı ise 66,7 milyon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

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

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

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

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



ÖZSE BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Benim Reşat Aksoy
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
 KORDİN V.D. -706 021 4875
 Mersis: 07060014875000000000000000
 Tic. Sic. No: 273700
 Teli: 0535 242 2642

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

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

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

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

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

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

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

ÖZSU BALIK İHRAÇÇI ANONİM ŞİRKETİ
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
 Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
 KORDON V.D -706 021 4975
 Mersis: 070602187500021 TL Şİ. 11790
 451 444 243 2444

117

16 Kasım 2022

Gedik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan (esas faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı

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

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

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı

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

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı

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

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

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

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

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

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

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

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. 706 020 1375

Mersis: 070602425000022 TR SİC: 117468

TEL: 0334 244 5577



10 Kasım 2022

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

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

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

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

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

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

Yoktur.

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

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

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

ÖZSU Kütüphane olarak diğer finansal proteinlere göre yüksek protein ve omega 3 ihtiyacını karşılayan su ürünlerine olan talebin artışı, arzı sınırlı kalan avcılık dışındaki su ürünleri

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 021 4875

Mersis: 0706021487500022 Tic Sic: 117244

Veri: 0232 503 5441

16 Kasım 2022

Çelik Yatırım
ve Değerler A.Ş.

yetiştiriciliğine verilen önemi arttırmaktadır. Şirket global ölçekte artan talebi karşılamak amacıyla yeni pazar arayışlarını sürdürmektedir.

Öte yandan, özellikle Covid-19 sonrası durağanlaşan tarım ve sanayi faaliyetleri sonucunda gıda enflasyonunda meydana gelen artış, dünya genelinde kültür balıkçılığı ürünlerinin fiyatlarında artışlara neden olmaktadır.

Diğer taraftan, Türkiye’de yaşanan kur dalgalanmaları nedeniyle gerek balık yemi hammaddesi gerekse yavru balık fiyatlarında artış gözlemlenmektedir. Ayrıca balık yemi hammaddesi olarak kullanılan balık unu, balık yağı gibi ürünler avcılık sektöründeki dalgalanmalardan ve kontrolsüz avlanma nedeniyle bazı türlerde meydana gelen azalmalardan ve kur dalgalanmalarından olumsuz etkilendiği için hammadde fiyatlarında artış meydana gelebilmektedir. Bu sayılan unsurlar Şirket’in maliyetlerinde artışa neden olmaktadır.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Vergi, Gümrük ve Diğer Yasal Düzenlemeler

Şirket’in ürettiği balıkların yurt dışına ihraç edilmesi ve özellikle yem üretimi için kullanılan hammaddelerin yurt dışından tedarik edilmesi, Şirket’in faaliyetlerinin devamlılığı açısından önemli bir yere sahiptir. Bu sebeple Türkiye’deki ve ticaret yapılan 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 etki yaratabilir. Şirket uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir.

Balık Yemi Hammaddesi Tedariği

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 ülkelere yurt içinde yerleşik şirketler aracılığı ile tedarik etmektedir.

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 olması ihtimali Şirket’in gelecekteki üretim ve satış faaliyetleri açısından dikkate alınması gereken bir faktördür.

Ayrıca, son zamanlarda yurt dışı talebinde meydana gelen artışlar nedeniyle özellikle Karadeniz bölgesinde yerli somon üretiminin artması ve buna bağlı olarak balık yemine duyulan ihtiyacın artması balık yemi üreticisi firmaların tam kapasite ile çalışmalarına neden olmuş ve sonuç olarak istenilen miktar ve standarttaki balık yeminin temini eskisinden de kritik hale gelmiştir. Diğer taraftan, gündemde olan Şirketin denizde balık üretim kapasitesinin çıkarılması hedefi kapsamında ihtiyaç duyulacak balık yeminin artması söz konusu olacak olup, bu hedef dahilinde balık yemi üreticilerine söz konusu yem miktarını üretirme imkanlarının daralabileceği ve üretim maliyetlerinin artabileceği öngörülmektedir.

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

Mers: 070602187500075 TL Sic: 11759

101 000 000 0000

121

16 Kasım 2022

Şedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Bu çerçevede Şirket'in 21.02.2022 tarih ve 2022/02 sayılı yönetim kurulu toplantısında; balık yemi tedarikinde yaşanan sorunlar ve artan maliyetler dikkate alınarak Şirket menfaatlerini korumak, balık yemi tedarikinde herhangi bir olumsuz durumla karşılaşmamak, Şirket'in balık yemi tedarikini 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 sermayesinin %50'sini temsil eden payların, ilişkili taraf niteliğinde olmaya)ın Pruva'dan 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.

Unifeed, İzmir/Torbalı'da bulunan araziye kurulacak yıllık 50.000 ton kapasiteli balık yemi fabrikasına monte edilmek üzere balık yemi üretiminde kullanılacak olan makine ve teçhizatı finansal kiralama yoluyla edinmiş olup, Unifeed'in fabrika binası inşaatının ve makine/teçhizatların montajının 2022 yılının son çeyreğinde tamamlanması ve Unifeed'in deneme üretimine söz konusu çeyrekte başlaması planlanmaktadır.

Unifeed'in düzenli üretim faaliyetine geçmesinden sonra Şirket ihtiyaç duyduğu balık yemini dışarıdan yapılan balık yemi tedarikine göre daha uygun şartlarla ve sürdürülebilir ve süreci kontrol edilebilir şekilde bağlı ortaklık Unifeed'ten tedarik etmeyi planlamaktadır.

Şirket Operasyonlarının Finansmanı

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör net işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in ticari alacaklarının ve stoklarının bir kısmı ticari borçlar ile finanse edilirken geri kalan kısmı özkaynaklar ve faaliyetlerden elde edilen nakit ile finanse edilmektedir. Bunların yeterli olmadığı durumlarda ilave banka kredisi kullanılması gerekebilir.

Döviz Kurlarındaki ve Çarpaz Kurdaki Dalgalanmalar

Şirket'in faaliyetlerinin önemli kısımlarını oluşturan hammadde ithalatı ve balık ihracatı sonucunda bilançosunda Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden nakit varlık, ticari alacak, finansal borç ve ticari borçlar bulunmaktadır. Bu yüzden döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar sonucu bu borç ve alacakların TL cinsi karşılıklarında da oynaklıklar olabilecek olup, Şirket dönemsel olarak kur farkı karı ve zararı ile karşılaşabilecektir.

Öte yandan, Şirket'in yurt dışı satışları ağırlıklı olarak Avro ve İngiliz Sterlini üzerinden olmakta, balık yemi yapımında kullanılan hammaddeler ise ağırlıklı olarak ABD Doları cinsinden satın alınmaktadır. Bu bağlamda ABD Dolarının Avro ve İngiliz Sterlinine karşı değer kazanması yada kaybetmesi, Şirket'in kar marjları konusunda önemli bir etkiye sahiptir.

Doğa Şartlarındaki Ani ve Beklenmedik Değişiklikler ile Deniz Kirlilikleri

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.

Ayrıca, denizlerde meydana gelebilecek musilaj ve benzeri her türlü kirlenmeler hem talep hem arz miktarını daraltıcı yönde bir etki gösterebilir.

Su Ürünleri Yetiştiriciliğine Yönelik Politikalar

Daha önce de ifade edildiği üzere, avcılık yoluyla elde edilen balık miktarının yükselen talebi karşılayacak kadar artmaması ve avcılığın mevsimsel koşullara ve dönerselliğe bağlı olması gibi sebeplerle su ürünleri yetiştiriciliğine verilen önem gün geçtikçe artmaktadır. Bununla birlikte, uygulanan politikaların çevresel faktörler ve başka sektörlerle öncelik verilmesi gibi sebeplerle üretimi teşvik edici nitelikten uzaklaşması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON Y.D. 706-021 4375

Mersis: 0706021487500022 TRS 010 117 48

tel: 0506 222 4997



Covid-19 Pandemisi'nin Uluslararası Ticareti Daraltıcı Yönde Etkisi

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 durumlar Şirket faaliyetlerini daraltıcı yönde etkiye neden olabilir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

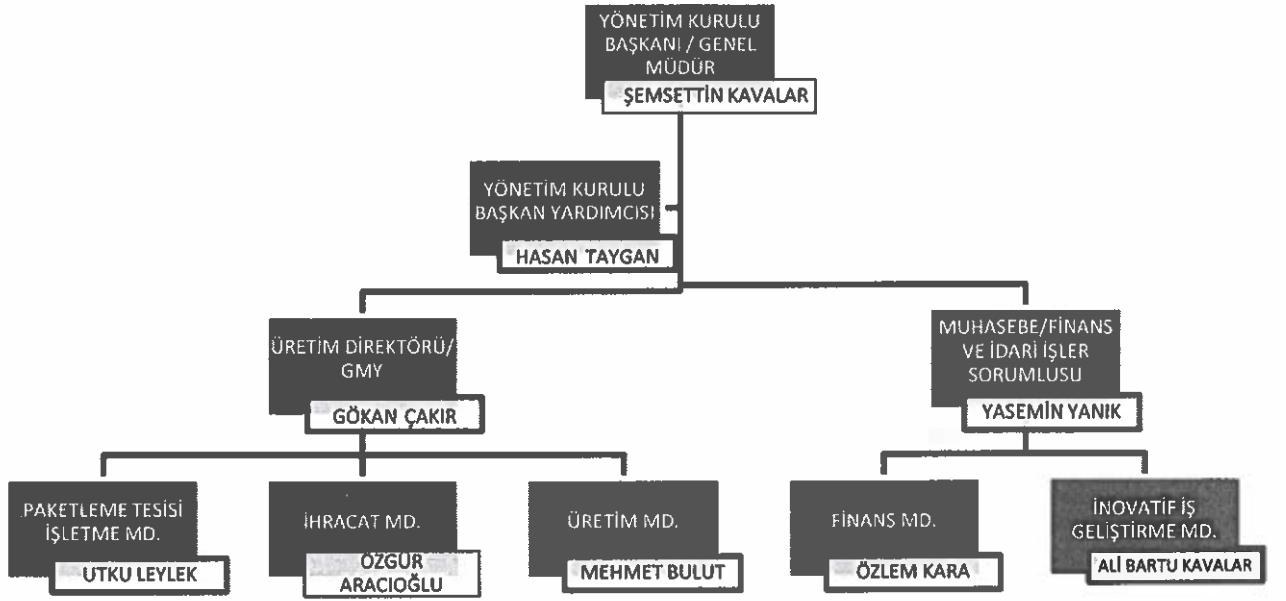
Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda yer almaktadır.





15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Şemsettin Kavalar	Yönetim Kurulu Başkanı	Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi Berrin Reşat Aksoy Blok No:384 İç Kapı No:17 Konak İzmir	Yönetim Kurulu Başkanı/ Genel Müdür	24.03.2021 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir. Kalan görev süresi 1 yıl 7 aydır.	36.000.000	90,00
Hasan Taygan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi Berrin Reşat Aksoy Blok No:384 İç Kapı No:17 Konak İzmir	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	24.03.2021 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir. Kalan görev süresi 1 yıl 7 aydır.	4.000.000	10,00
Emre Kavaklı	Yönetim Kurulu Üyesi	Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi Berrin Reşat Aksoy Blok No:384 İç Kapı No:17 Konak İzmir	Yönetim Kurulu Üyesi	31.05.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir. Kalan görev süresi 2 yıl 10 aydır.		

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berrin Reşat Aksoy Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDUN V.D. 706 021 4875
Maliye: 0386011487500022 İKON: 17469
Tic. Sic. No: 27449

Özlem Kara	Yönetim Kurulu Üyesi	Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi Berrin Reşat Aksoy Blok No:384 İç Kapı No:17 Konak İzmir	Finans Müdürü	24.03.2021 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir. Kalan görev süresi 1 yıl 7 aydır.	-	-
Gökkan Çakır	Yönetim Kurulu Üyesi	Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi Berrin Reşat Aksoy Blok No:384 İç Kapı No:17 Konak İzmir	Üretim Direktörü / Genel Müdür Yardımcısı	24.03.2021 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir. Kalan görev süresi 1 yıl 7 aydır.	-	-
Yasemin Yanık*	Yönetim Kurulu Üyesi	Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi Berrin Reşat Aksoy Blok No:384 İç Kapı No:17 Konak İzmir	Muhasebe Müdürü/ Muhasebe/ Finans ve İdari İşler Sorumlusu	28.06.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında seçilmiştir. Kalan görev süresi 1 yıl 7 aydır.	-	-

* Şirket'in 28.06.2022 tarihli genel kurul toplantısında istifa eden yönetim kurulu üyesi Gökhan Altay'ın yerine seçilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Adı-Soyadı	Şirket Unvanı	Adres	Görevi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Şemsaddin Kavalı	Anafor Balık Deniz Ürünleri İç ve Dış Satış Paz. San. Tic. Ltd. Şti	İzmir	Müdür	25 Yıl/12 Yıl (*)
	Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İzmir	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl/2 yıl 8 ay
Hasan Taygan	Ozsu Fish UK Ltd	İngiltere	Müdür	Süresiz
	Ozsu Fish EU B.V.	Hollanda	Müdür	Süresiz
	Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İzmir	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl/2 yıl 8 ay
Emre Kavaklı	-	-	-	- 16 Kasım 2022
Özlem Kara	-	-	-	-
Gökkan Çakır	-	-	-	-

ÖZSU BALIK ÜRÜNLERİ ANONİM ŞİRKETİ

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

KORDUN V.D. 706 021 4875
M. No: 42000 110 750022 T.C. No: 1177449
Tic. Sic. No: 2998



Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Yasemin Yanık	-	-	-	
---------------	---	---	---	--

(*) 15.12.2009 tarihinde 25 yıl süre ile müdürlük görevine atanmıştır.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Aşağıda belirtilen yönetim kurulu üyeleri haricinde yönetimde söz sahibi personel bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Şemsettin Kavalır	Yönetim Kurulu Başkanı	Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi Berrin Reşat Aksoy Blok No:384 İç Kapı No:17 Konak İzmir	Yönetim Kurulu Başkanı/ Genel Müdür	36.000.000	90,00
Hasan Taygan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Alsancak Mahallesi Atatürk Caddesi Berrin Reşat Aksoy Blok No:384 İç Kapı No:17 Konak İzmir	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	4.000.000	10,00

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

İhraççı son 5 yılda kurulmamıştır.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Yoktur.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyeleri:

Şemsettin KAVALAR

1966 İzmir doğumlu olan Şemsettin Kavalır ilk ve orta öğrenimini İzmir'de tamamladı. Aileye ait tarım, hayvancılık işletmelerinde çeşitli görevler aldı. 1998 yılında İzmir'deki ilk extruder balık yemi fabrikasının kurulmasını sağladı. 2004 yılında söz konusu şirketteki ortaklığından ve aile firmalarındaki görevlerinden ayrılarak Hasan Taygan ile birlikte Özsu Ltd. Şti'ni satın alarak balık üretimi faaliyetine başladı.

Halihazırda Şirket bünyesinde yönetim kurulu başkanı olarak görevine devam etmektedir. Şemsettin Kavalır halen İzmir Su Ürünleri Yetiştiriciliği ve Üreticiler Birliği üyesidir. Evli ve 3 çocuk babası olan Şemsettin Kavalır İngilizce bilmektedir.

Hasan TAYGAN

1972 İzmir doğumlu olan Hasan Taygan ilk ve orta öğrenimini İzmir ve Ankara'da tamamladı. Lisans eğitimini ise ABD'de Spanish American Institute'de tamamladı. Eğitim hayatını takiben perakende sektöründe çok katlı mağazacılık alanında değişik katmanlarda yöneticilik yaptı.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 384 İç Kapı No: 17 Konak / İZMİR
KORDON V.D. 705 021 4875
Maksus: 0202603427502022
Tic. Sic. No: 117250
Tic. Sic. No: 20220244999

16 Kasım 2022
526
Sedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

1999 yılında Türkiye'ye dönen Hasan Taygan önce profesyonel olarak extruder yem üreten firmalarda görev yaptıktan sonra Özsu'nun satın alınması sürecinde Şemsettin Kavalı ile birlikte hareket ederek balık üretimi faaliyetine başladı.

Hali hazırda Şirket bünyesinde yönetim kurulu başkan yardımcısı olarak görevine devam etmektedir. Ayrıca Şirket'in bağlı ortaklıkları olan Ozsu Fish UK Ltd ile Ozsu Fish EU B.V.'de Müdürlük görevini yürütmektedir. Hasan Taygan halen İzmir Su Ürünleri Yetiştiriciliği ve Üreticiler Birliği üyesidir. Evli ve 1 çocuk babası olan Hasan Taygan İngilizce bilmektedir.

Emre KAVAKLI

1978 İzmir doğumlu olan Emre Kavaklı 2000 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun olduktan sonra 2001 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda uzman yardımcısı olarak göreve başladı. Yaklaşık 20 yıl görev yaptığı Sermaye Piyasası Kurulu'nda Ortaklıklar Finansmanı Dairesi'nde uzmanlık, daire başkan yardımcılığı ve daire başkanlığı görevlerinde, Kurumsal Yatırımcılar Dairesinde ise başuzmanlık görevinde bulundu. 2021 yılının Mart ayında Sermaye Piyasası Kurulu'ndaki görevinden ayrılarak, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Kurumsal Finansman'dan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve yapmaya başladı ve söz konusu görevinden 2022 yılının Mayıs ayında ayrıldı.

Evli ve bir çocuk babası olan Emre Kavaklı'nın London School of Economics'ten muhasebe ve hukuk alanında yüksek lisans derecesi de bulunmaktadır.

Özlem KARA

1981 Diyarbakır doğumlu olan Özlem Kara ilk ve orta eğitimini Ankara ve Manisa'da tamamladı. Lisans eğitimini ise Hacettepe Üniversitesi İstatistik bölümünde tamamladı. Eğitim hayatı sonrası başta perakende, ilaç, hizmet sektörü olmak üzere farklı sektörlerde finans alanında çalıştı.

2019 yılından itibaren Özsu Balık'ta finans müdürü olarak çalışmaktadır. Bekar ve 1 çocuk annesi olan Özlem Kara İngilizce bilmektedir.

Gökan ÇAKIR

1973 İstanbul doğumlu olan Gökan Çakır ilk ve orta eğitimini Silivri'de tamamladı. Lisans eğitimini ise İstanbul Üniversitesi Su Ürünleri Fakültesinde tamamladı. Eğitim hayatı sonrası bir süre tekstil sektöründe çalıştı. 1997 yılından itibaren ise su ürünleri sektöründeki firmalarda çeşitli görevler aldı.

2005 yılında Şirket bünyesine katılan Gökan Çakır, halihazırda üretim direktörlüğü ve genel müdür yardımcılığı görevlerini yürütmektedir. Evli ve 2 çocuk babası olan Gökan Çakır İngilizce bilmektedir.

Yasemin YANIK

1987 Erzurum doğumlu olan Yasemin Yanık ilk ve orta eğitimini Konya ve İzmir'de tamamladı. Ön lisans eğitimini 19 Mayıs Üniversitesi muhasebe bölümünde tamamlamasının ardından Lisans eğitimini Anadolu Üniversitesi işletme fakültesinde tamamladı. Eğitim hayatı sonrası 2013 yılında SMMM ruhsatını almaya hak kazandı. Çeşitli sektörlerde mali müşavirlik yaptı.

2019 yılında Şirket bünyesine katılan Yasemin Yanık muhasebe/finans ve idari işler sorumlusu olarak çalışmaya devam etmektedir.



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

Mersis: 070602148750002170000001

Tic Sic No: 27458

127

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Ad-Soyad	Son Beş Yılda Yönetim ve Denetim Kurullarında Bulunduğu Veya Ortağı Olduğu Şirket Unvanı	Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurullarındaki Üyeliğinin veya Ortaklığının Halen Devam Edip Etmediği
Şemsettin Kavalı	Özsu Balık Üretim A.Ş.	90	Yönetim Kurulu üyeliği ve ortaklığı devam etmektedir.
	Anafor Balık Deniz Ürünleri İç ve Dış Satış Pazarlama Sanayi Ticaret Limited Şirketi	90	Müdürlük görevi ve ortaklığı devam etmektedir.
	Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir.
Hasan Taygan	Özsu Balık Üretim A.Ş.	10	Yönetim Kurulu üyeliği ve ortaklığı devam etmektedir.
	Anafor Balık Deniz Ürünleri İç ve Dış Satış Pazarlama Sanayi Ticaret Limited Şirketi	10	Ortaklığı devam etmektedir.
	Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir.
	Ozsu Fish UK Ltd	50	Müdürlük görevi ve ortaklığı devam etmektedir.
	Ozsu Fish EU B.V.	-	Müdürlük görevi devam etmektedir.

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Şirket'in kuluçhane yatırımı nedeniyle almış olduğu izinlere binaen yaptığı inşai faaliyet, nedeniyle Hasan Taygan hakkında ilgili mahkeme tarafından 2863 sayılı Kültür ve Tabiat Varlıklarını Koruma Kanunu'na muhalefet nedeniyle anılan kişiye 2 yıl 9 ay ceza verilmiştir. Söz konusu karara karşı temyiz yoluna başvurulmuş olup, konu halen Yargıtay incelemesindedir ve kesinleşmemiştir.

Mahkeme tarafından verilen cezaya konu eylem Hasan Taygan'ın şahsi olarak işlediği kişisel bir suç olmayıp, Şirket yetkilisi olması nedeniyle kendisine verilen bir cezadır.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
 Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
 Blok No: 384 K & D: 17 Konak / İZMİR
 KURUM V.D. : 706 071 4875
 Mersis: 07060710000002000000000000000000
 Tel: 0312 487 50 00

16 Kasım 2022
 128

Sedik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Şirket ortaklarından Şemsettin Kavalı ve Hasan Taygan'ın sırasıyla %90 ve %10 oranında pay sahibi olduğu Anafor'un 16.06.2022 tarihli genel kurul toplantısında Anafor'un kullandığı kredilerin bitmesiyle birlikte 2023 yılında tasfiye edilmesi hususuna oybirliğiyle karar verilmiştir. Anafor'un tasfiye işlemlerinin 2023 yılında başlaması planlanmaktadır.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Faydalar (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
TOPLAM	289.260	475.000	192.000	156.000

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Kıdem Tazminatı Karşılığı (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
TOPLAM	2.403.692	1.853.912	1.166.289	905.347

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: 070602 187590025 Tlx: Sic. 117853
Tel: 0932 503 5777

16 Kasım 2022
Gedik Yatırım
Mehmet Değener A.Ş.



17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim kurulu üyelerinin son 5 yılda İhraççı'da yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Şemsettin Kavalı	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür	3 Yıl / 1 Yıl 7 Ay
Hasan Taygan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 Yıl / 1 Yıl 7 Ay
Emre Kavaklı	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 10 Ay
Özlem Kara	Yönetim Kurulu Üyesi / Finans Müdürü	3 Yıl / 1 Yıl 7 Ay
Gökkan Çakır	Yönetim Kurulu Üyesi / Üretim Direktörü / Genel Müdür Yardımcısı	3 Yıl / 1 Yıl 7 Ay
Yasemin Yanık	Yönetim Kurulu Üyesi / Muhasebe Müdürü / Muhasebe/ Finans ve İdari İşler Sorumlusu	3 Yıl / 1 Yıl 7 Ay

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin ve yönetimde söz sahibi personelinin iş akdinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş ücret vb. ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı yükümlülükler doğabilecektir.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak; Şirket paylarının halka arzını ve Borsa'da işlem görmesini takiben Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesi çerçevesinde Şirket üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla zorunlu ilkelere gerekli uyum sağlanacaktır.

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiye yukarıda yer verilmekte olup, Şirket'te halihazırda görev yapan bağımsız yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır. Şirket bünyesinde kurulacak komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin uyarınca çerçevesinde en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul tarihi itibarıyla faaliyete geçmesi planlanmaktadır.



16 Kasım 2022

Gedik Yatırım
Kurum Değerler A.Ş.

Lokasyon**	Çiftlik	Paketleme Tesisi	Merkez	İzmir Balık Hali	Toplam
Beyaz Yakalı Personel	5	4	12	-	21
Mavi Yakalı Personel	52	33	1	3	89
Toplam	57	37	13	3	110

* 30.06.2022 tarihi itibarıyla.

**Tüm personel İzmir'de görev yapmaktadır.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi (Son Genel Kurul Tarihi: 28.06.2022)				
Ortağın; Adı Soyadı	Sermaye Payı			
	Son Genel Kurul		Son Durum İtibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Şemsettin Kavalı (*)	36.000.000	90	36.000.000	90
Hasan Taygan (**)	4.000.000	10	4.000.000	10
TOPLAM	40.000.000	100	40.000.000	100

(*) Söz konusu payların 9.000.000 TL nominal değerli kısmı A grubu paylardan, 27.000.000 TL nominal değerli kısmı ise B grubu paylardan oluşmaktadır.

(**) Söz konusu payların 1.000.000 TL nominal değerli kısmı A grubu paylardan, 3.000.000 TL nominal değerli kısmı ise B grubu paylardan oluşmaktadır.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi (Son Genel Kurul Tarihi: 28.06.2022)				
Ortağın; Adı Soyadı	Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul		Son Durum İtibariyle	
	(Oy Hakkı)	(%)	(Oy Hakkı)	(%)
Şemsettin Kavalı	72.000.000	90	72.000.000	90
Hasan Taygan	8.000.000	10	8.000.000	10
TOPLAM	80.000.000	100	80.000.000	100

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

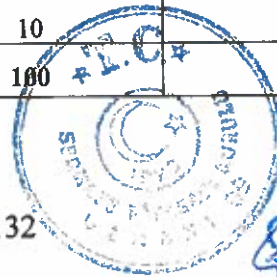
Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 021 4875

Mersis: 07060014875000700000000000000000

Tic. Sic. No: 11798
Tic. Sic. No: 9999 999 5777

132



16 Kasım 2022

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şemsettin Kavalat ve Hasan Taygan Şirket sermayesinde sırasıyla 9.000.000 ve 1.000.000 adet A grubu imtiyazlı paya sahiptir. A grubu payların genel kurul toplantılarında 5 oy hakkı vardır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü* (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Şemsettin Kavalat	1	9.000.000	22,50
B	Hamiline	İmtiyazsız (Şemsettin Kavalat)	1	27.000.000	67,50
A	Nama	Hasan Taygan	1	1.000.000	2,50
B	Hamiline	İmtiyazsız (Hasan Taygan)	1	3.000.000	7,50
			TOPLAM	40.000.000	100

(*) Şirket esas sözleşmesinin ilgili maddeleri uyarınca;

- A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin yarısını aday gösterme imtiyazı bulunmakta olup, yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olarak belirlenmesi halinde, A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından seçilecek üye sayısı, yönetim kurulu üye sayısının yarısına tekabül eden küsuratlı sayının aşağı doğru en yakın tam sayıya yuvarlanması suretiyle tespit edilir.

- A grubu payların genel kurul toplantılarında 5 oy hakkı vardır.

- Genel kurulda tasfiye kararı alınması durumunda bu karar A grubu pay sahiplerinin ayrıca yapacakları özel bir toplantıda onaylanmadıkça geçerli olmamakta, ayrıca tasfiye memurları A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından genel kurulca seçilmektedir.

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İzahname'nin 19.1 numaralı maddesinde belirtildiği şekilde Şirket'in doğrudan yönetim hakimiyetine sahip olan ortağı Şemsettin Kavalat'dır. Şemsettin Kavalat'ın Şirket'te yönetim hakimiyetine sahip olmasının sebebi Şirket sermayesinde sahip olduğu oy haklarının oranı olup, yapılacak halka arz ve sermaye artırımı sonrası Şirket paylarının Borsa'da işlem görmesini müteakip anılan kişi Şirket'in yönetim hakimiyetini elde etmeye devam edecektir.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için esas sözleşme, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat haricinde alınmış özel bir önlem bulunmamaktadır.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 334 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
KURULUN V.D. -706 021 4875
Merkez: 07060214875022 Faks: 112 68
Tel: 0932 583 5777

133



16 Kasım 2022

Sedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Şemsettin Kavalar ile Hasan Taygan arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İhraççı'nın ortaklar ve ilişkili taraflar ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği aşağıdaki tablolarda sunulmuştur.

İlişkili Tarafın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	İlişkili Taraf Sayılmasının Gerekçesi
Şemsettin Kavalar	Şirket ortağıdır.
Hasan Taygan	Şirket ortağıdır.
Anafor Balık Deniz Ürünleri Ltd. Şti.	Söz konusu şirketin paylarının tamamına Şirket ortakları sahiptir.
Pivora Gıda İşletmeleri Ltd. Şti.	Şemsettin Kavalar'ın eşine ait restorandır.
Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Şirketin %50 oranında pay sahibi olduğu ortaklıktır.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Pivora Gıda İşletmeleri Ltd. Şti.	4.033	300.216	0	0
Toplam	4.033	302.084	0	0

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Şemsettin Kavalar	4.046	0	17.470	1.019
Hasan Taygan	1.150	0	4.207	755
Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.525.370	0	0	0
Anafor Balık Deniz Ürünleri Ltd. Şti.	82.619	405.904		
Toplam	2.613.185	405.904	21.677	1.774

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Anafor Balık Deniz Ürünleri Ltd. Şti.*	0	0	1.035.375	263.169
Toplam	0	0	1.035.375	263.169

* Söz konusu şirketin kullandığı köprü kredi niteliğinde banka kredilerinin Şirket'e devrinden kaynaklanmaktadır.

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Şemsettin Kavalar*	1.482.376	5.862.032	0	1.981.332
Hasan Taygan *	0	78.249	0	0
Toplam	1.482.376	5.940.281	0	1.981.332

* İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar, senetli borçlardan ve finansman amaçlı borçlardan oluşmakta olup bu borca karşılık faiz işletilmemektedir.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 394 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORUÇIN V.D. -706 071 4875

Akersis: 0706011487500022 Tic. Sic. No: 111469

101 4434 243 2554

134



16 Kasım 2022

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Diğer Borçlar (TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Şemsettin Kavalar*	0	0	1.528.151	0
Hasan Taygan*	0	0	66.657	0
Toplam	0	0	1.594.298	0

* Şirket faaliyetlerinin finansmanı nedeniyle Şirket ortaklarından alınan nakdi borçlardır. Bu borçlara faiz işletilmemektedir.

Öte yandan Şirket, ilişkili taraflarından olan Anafor'un geçmiş dönemlerde (2020 yılı ve öncesinde) kullandığı bazı kredilere kefil olmuş olup, 30.06.2022 tarihi itibarıyla anılan şirket lehine verilen toplam kefalet tamamı TL cinsinden olmak üzere 29.600.000 TL'dir. Ayrıca Şirket, 30.06.2022 tarihli finansal tablolarında özkaynak yöntemi ile konsolide edilen Unifeed'in 2022 yılı içinde taraf olduğu finansal kiralama sözleşmeleri kapsamındaki borçlarına diğer ortak Pruva ile birlikte müteselsil kefil olmuş olup, söz konusu kefaletin toplam tutarı 78.894.546 TL'dir.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12. maddesinin beşinci fıkrası uyarınca Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı yılı takip eden dördüncü yılın sonuna kadar kapatılması zorunlu olan ve Anafor lehine verilen kefaletlerin 2023 yılı sonuna kadar Anafor'un tasfiye edilmesi suretiyle sıfırlanacağı, Unifeed lehine verilen kefaletlerin ise Tebliğ'de belirlenen süre içerisinde kefaletin geri alınması suretiyle Unifeed'e doğrudan katılınan sermaye payı oranına düşürüleceği 07.09.2022 tarihli yazı ile beyan edilmiştir.

Ayrıca, 26.10.2022 tarihi itibarıyla Anafor'un bankalara olan kredi borçlarının toplam tutarı ise 316.309,14 TL olup, Anafor ortakları Şemsettin Kavalar ve Hasan Taygan tarafından;

- 1- Anafor'un aldığı tasfiye kararı kapsamında bundan sonra bankalardan yeni bir borçlanma yapmayacağı,
- 2- 2023 yılında yapılacak tasfiye işleminde Anafor'un varlıklarının borçlarını ödemede yetersiz kalması durumunda bakiye banka borcunun Anafor'daki sermaye payım oranında şahıslarınca karşılanacağı ve Anafor'ın tasfiyesine kadar geçecek süre zarfında Anafor sermayesindeki paylarını başkasına devretmeyecekleri,
- 3- Bu suretle Özsu'nun Anafor lehine verdiği kredi kefaletleri nedeniyle alacaklı bankaların Özsu'ya başvurmasının önüne geçileceği

beyan edilmiştir.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraçının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Satışlar (TL)	30.06.2022	%	30.06.2021	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%	31.12.2019	%
İlişkili Taraflara Satışlar	803.523	0,21	907.499	0,48	994.731	0,22	599.229	0,24	0	0,00
Toplam Net Satışlar	379.715.713	100,0	185.275.725	100,0	437.944.341	100,0	242.587.050	100	260.975.383	100,0

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 40.000.000 TL'dir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 071 4875

Mersis: 02960310075000210001170000

Tel: 0292 402 4177

135



Bedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Fiili dolaşımda olan ve Şirket sermayesi içinde aynı olarak ödenen kısım bulunmamaktadır.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket'in 2019 yılından itibaren gerçekleştirdiği sermaye artırım ve azaltımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TTSG İlan Tarihi	TTSG Sayısı	Artırım Tutarı (TL)	SERMAYE ARTIRIM KAYNAKLARI				Artırım Sonrası Sermaye (TL)
			Yasal Yedekler (TL)	Geçmiş Yıl Karları (TL)	Ortaklara Borçlar (TL)	Nakit (TL)	
28.09.2020	10169	5.000.000	115.659,83	2.217.249,18	2.667.090,99	-	20.000.000
04.02.2021(*)	10260	-	(391.107,55)	-	-	391.107,55	20.000.000
31.05.2022	105.87	20.000.000	-	15.000.000	-	5.000.000	40.000.000

(*) Şirket'in 01.02.2021 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında eşzamanlı sermaye azaltımı ve artırım kararı verilmiştir. Bu çerçevede söz konusu genel kurul toplantısında 2018 ve 2020 yıllarında yapılan sermaye artırımları ile sermayeye ilave edilmesine karar verilen toplam 391.107,55 TL tutarındaki yasal yedeklerin mevcut sermayeden çıkartılarak yerine aynı tutarda nakit sermaye konulmasına karar verilmiştir.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.
Akınç Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Kat No: 304 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
KOORDON V.D. -706.021.4875
Merkezi: 0706 2143259/021 Tic Sic. 11 D/158
Etili: 0444 444 4444



21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

İhraççı'nın Esas Sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan genel kurul toplantılarına ilişkin yönergesi sırasıyla EK/1 ve EK/2'dedir.

Şirket'in amaç ve konusu, Esas Sözleşme'nin 3'üncü maddesinde yer almakta olup, İzahnamenin 21.13 nolu maddesinde detaylı yazılmıştır.

Yönetim kurulunun görev ve süresi, yönetim kurulu toplantıları, Şirket'in temsil ve ilzamu Esas Sözleşme'nin 8 ve 9 ve 11. maddelerinde yer almakta olup, İzahnamenin 21.14 nolu bölümünde detaylı yazılmıştır.

Esas Sözleşme ayrıca Şirket'in merkez ve şubelerine, pay gruplarına ve sermaye artırımına ilişkin esasları, pay dışında ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin esasları, yönetim kuruluna ilişkin esasları, kar dağıtımına ilişkin bilgileri, yapılacak ilanları ve kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin esasları içermektedir.

Genel kurula ilişkin esaslara ise Esas Sözleşme'nin 12. maddesinde ve İzahnamenin 21.17 nolu bölümünde yer verilmiştir. Şirket, ticaret siciline 14.04.2016 tarihinde yapılan tescil ile genel kurulun çalışma esaslarına ilişkin yönergeyi kabul etmiştir. Söz konusu yönerge, genel kurul toplantısının açılması, toplantı başkanlığının oluşturulması, gündemin görülmesine başlanmadan yapılacak işlemler, oy kullanma usulü, gündem maddelerinin görüşülmesi, toplantı tutanağının düzenlenmesi gibi hususları içermektedir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3. maddesine göre Şirket'in başlıca faaliyet konuları aşağıdaki gibidir;

1- Deniz ve su ürünlerinin üretimi, depolanması, alımı, satımı, ihracatı, kabzımallığı ve komisyonculuğu yapmak. Amaç ve konularıyla ilgili olarak temsilcilik acentecilik bayilik distribütörlük almak vermek.

2- Her türlü deniz ve kara hayvanları yemi üretmek, ithal etmek, ihraç etmek, depolamak ve pazarlamak.

3- Her türlü balık üretimi ve avcılığı ile ilgili araç ve gereçleri almak, satmak, ithalatını, ihracatını ve pazarlamasını yapmak.

4- Her türlü balık ağı üretimini, ithalatını, ihracatını ve pazarlamasını yapmak.

5- Her türlü deniz tekneleri, yat ve kotraları işletmek, almak satmak kiralamak, kiraya vermek, ithal ve ihracatını yapmak.

6- Amaç ve konularıyla ilgili yurt içinde ve yurt dışında gayrimenkul kiralamak, satın almak, sınai yatırım yapmak, her türlü tesis, fabrika, kombina imalathane tesisat ve atölyeler kurmak, soğuk hava ve buzhane kurmak inşaatlarını yapmak ve işletmek ve kiralamak, kiraya vermek, devir almak, devir etmek ve bunlarla ilgili rehin ipotek almak ve vermek.

7- Yurt içinde ve dışında kara, deniz hava ulaştırma araçları ile münferit ve grup gezileri ve benzeri organizasyonların biletlerini satmak sattırmak ve bunlarla ilgili isim, yer rezervasyonları yapmak.

8- Bitkisel ve hayvansal mamulleri değerlendirmek, muhafaza etmek ve alımı satımı ile ilgili her türlü fonksiyonları yerine getirmek için gerekli çalışmaları yapmak ve yaptırmak. Her türlü yaş, kuru sebze, meyve ihraç ve ithal etmek.

9- Bitki, hayvan, su ürünleri, arıcılık, meyvecilik, bağcılık, sebzeçilik, çiçekçilik gibi ürünlerin ihracatını ve ithalatını yapmak ve bunlarla ilgili her türlü faaliyette bulunmak.

ÖZSUL BALIK ÜRETİM VE İHRACATI A.Ş.
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak /İZMİR
KORDON V.D -706 021 4875
Meris: 0706011487500023 TİG Sic. 13468
1593 689 5777

16 Kasım 2022
Fedik Yatırım
Sermaye Değerler A.Ş.
137

10- Deniz ve su ürünleri avcılığı yapmak. Deniz göl ve göletlerde suni tohumlama ve diğer yöntemlerle deniz mahsulleri yetiştiriciliği, balık yumurtası üretmek, dalyancılık hizmetleri yapmak. Her türlü deniz ve su ürünleri kuluçkahanesi kurmak ve kiralamak, dalyan kurmak ve kiralamak, işletmek, yavru balık üretmek ve yetiştirmek.

11- Şirket'in işletme konusu dahil bütün malları adı, unvanı, markası ve patenti ile imal etmek, başkalarına imal etmek.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin 8. maddesine göre; Şirket'in işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu'nun hükümlerine göre genel kurul tarafından seçilecek en az 5 üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu'nda icracı ve icracı olmayan üyeler bulunur. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde genel kurul tarafından en çok üç yıl için görev yapmak üzere seçilebilirler. Süresi biten üye yeniden seçilebilir. Seçilen yönetim kurulu üyeleri görev süresinin sonunda Genel Kurul tarafından yeni yönetim kurulu üyeleri seçilip bu karar Ticaret Sicili'ne tescil edilene kadar görevlerine devam ederler.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin herhangi bir nedenle boşalması halinde yerine Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen kanuni şartları haiz bir kişi, geçici olarak bu üye yerine ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Söz konusu kişi, üyeliği Genel Kurul tarafından onaylanmak koşulu ile yerine seçildiği kişinin süresini tamamlar.

Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.

Yönetim Kurulu üyeleri, esas sözleşmeyle atanmış olsalar dahi, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı hâlinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her an değiştirebilir.

Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatının yönetim kurulunun niteliklerine yönetim kurulu üyelerinin sorumluluklarına ilişkin hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını yürütmeye yardımcı olması için Şirket bünyesinde komiteler oluşturabilir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Komitelerin kurulması ve çalışmasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

Şirket esas sözleşmesinin 9. maddesine göre; yönetim kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Yönetim kurulu ilk kez göreve geldiğinde bir başkan ve başkan vekili seçer. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim kurulunun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı veya yokluğunda vekili tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Yönetim kurulu toplantılarında ve faaliyetlerinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri geçerlidir. Diğer taraftan, yönetim kurulunda alınacak kararlara ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerde yer alan hükümler saklıdır.

Şirket esas sözleşmesinin 11. maddesine göre; Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsilini yönetim kuruluna atanmış Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin

ÖZSÜ BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / ZMİR

KORDON V.D -706 021 4875

Mersis: 0706021487500022 T.C. Sic. No: 19468

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

İhraççı veya Grup şirketleri izahname tarihinden önceki iki yıl içerisinde olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışında önemli tek bir sözleşmeye taraftır. Söz konusu sözleşmeye ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır;

Şirket 14.01.2021 tarihinde yapmış olduğu pay devri ile söz konusu Ozsu Fish UK'deki paylarının yarısını Hasan Taygan'a devretmiştir. Şirket'in söz konusu şirketteki mevcut oy oranı %50'dir. Söz konusu pay devrini müteakip, Hasan Taygan ile Özsu arasında yapılan 28.09.2021 tarihli sözleşmede şu hükümler yer almaktadır:

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

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

Ayrıca, Şirket'in İlknak'tan gerçekleştirdiği yavru balık alımları ile Şirket'in sahip olduğu kuluçkahane tesisinin kiralanması ve su ürünleri kuluçkahane belgesinin İlknak'a devrine ilişkin esaslar temel olarak İlknak ile Şirket arasında yapılan 01.03.2017 tarihli sözleşme ile belirlenmiştir. Söz konusu sözleşme 2017, 2018, 2020 ve 2021 yıllarında yapılan bazı ek sözleşmelerle birtakım değişikliklere uğramış olsada, taraflar arasındaki ticari ilişkinin esaslarını 01.03.2017 tarihli sözleşme belirlemektedir. Söz konusu sözleşmenin ve ek sözleşmelerin detaylarına 7.1. bölümde yer verilmiştir. Şirket İlknak'tan yaptığı yavru balık alımlarını gerek kira bedeli karşılığında bedelsiz olarak gerekse kira bedeli aşan alımlar için bedeli mukabilinde yapmaktadır.

Öte yandan, imzalanmış olmakla birlikte henüz yürürlüğe girmemiş ve olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi dışında kalan herhangi bir sözleşmede bulunmamaktadır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Kurul'un II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde TFRS'ye göre hazırlanan, Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel bağımsız denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihli yıllık finansal tablolar ile 30.06.2022

tarihli ara dönem finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları EK/3'te yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

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

Bağımsız denetim şirketi, Şirket'in İzahname'de yer alması gereken 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihli yıllık finansal tablolar ile 30.06.2022 tarihli ara dönem finansal tablolar için olumlu görüş vermiştir.

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.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihracının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraçının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Esas Sözleşme'nin 13. maddesine göre; Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

ÖZSÜ İZMİR ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Bulvarı No: 11 Kat: 5
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDON V.D. -706 021 4875
Telefon: 0706021487500022 / 0706 1152444
Faks: 0706021487500022 / 0706 1152444

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'na uygun olarak birinci kar payı ödenir.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, yönetim kurulu üyeleri ile ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kar payı ödenmesine karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b), (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteğiyle ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesi çerçevesinde ortaklara kar payı avansı dağıtılabilir. Bu amaçla, ilgili yıla sınırlı olmak üzere genel kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

Şirket ilke olarak, mevzuat ve finansal imkanlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli stratejisi, Şirketin sermaye gereksinimi, yatırım ve finansman politikaları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişiklikler, borçluluk, karlılık ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar dikkate alınarak kar dağıtımına karar verilir. Bu çerçevede 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 ortakların oymayına sunulacaktır. Buna göre Şirket, yürürlükte olan mevzuat çerçevesinde dağıtımına konu edilebilecek yıllık net karın en az %20'sini nakit ve/veya bedelsiz şekilde kar payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Bununla birlikte Şirket 2022, 2023, 2024, 2025 ve 2026 yılları hesap dönemlerine ilişkin dağıtımına konu edilebilecek net karın en az %25'ini nakit kar payı olarak dağıtmayı taahhüt etmektedir.

Diğer taraftan Şirket ortakları Şemsettin Kavalı ve Hasan Taygan'ın 01.11.2022 tarihli yazılarında; Şirket'in 01.11.2022 tarih ve 2022/15 sayılı yönetim kurulu toplantısında kabul edilen Kar Dağıtım Politikası kapsamında;

ÖZSU BAĞIÇ 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: 6206011007500020 Tic Sic: 117068
H. 4099 RNS 5/77

16 Kasım 2022



Gedik Yatırım
Değerler A.Ş.

1- Kar Dağıtım Politikasının onaya sunulacağı genel kurul toplantısında anılan Politikanın kabulü yönünde oy kullanacakları,

2- Kar Dağıtım Politikasında yer alan 2022, 2023, 2024, 2025 ve 2026 yılları hesap dönemlerine ilişkin dağıtımına konu edilebilecek net karın en az %25'ini nakit kar payı olarak dağıtım taahhüdü çerçevesinde, ilgili yıllara ilişkin olarak yapılacak genel kurul toplantılarında, söz konusu Politikaya uygun bir şekilde oy kullanacakları ve sahip oldukları oy hakları dolayısıyla Şirket'in kar dağıtımına engel olacak davranışlardan kaçınacakları

beyan edilmiştir.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirkette kar payı imtiyazına sahip pay bulunmamaktadır.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar dağıtımının Genel Kurul toplantısının yapıldığı mali yılsonuna kadar tamamlanması hedeflenmekte olup kar dağıtım tarihine Genel Kurul karar verir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kar payı avansı dağıtabilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili maddesinde kar dağıtımına ilişkin esaslara yer verilmektedir.

İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket tarafından kar dağıtımı yapılmamıştır.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirket'in taraf olduğu ve halen devam etmekte olan tüm davalar aşağıda sunulmuştur.

Şirket Lehine Açılmış Davalar(*)				
Davalı Taraf	Dosya No	Konu	İcra Takibi Tutarı (TL)	Gelinen Aşama
K*** S*** Ü*** G*** İ*** P*** S*** T*** L*** Ş***	İzmir 13. İcra Müdürlüğü 2019/6890	Cari hesap alacağı	4.042,62	Kayıtlı adreslerine tebligat yapılmadı. Adres araştırması sonucu yeni adrese tebligat yapıldı.
B*** G*** G*** İ*** S*** V*** T*** L*** Ş***	İzmir 13. İcra Müdürlüğü 2019/6883	Cari hesap alacağı	42.575,75	Borçlunun itirazı nedeniyle takip durduruldu.
A*** G*** S*** Ü*** Y***S***M*** P*** L*** Ş***	İzmir 13. İcra Müdürlüğü 2019/6887	Cari hesap alacağı	10.444,75	Borçlu kayıtlı adresinden taşınmış, mal varlığı yok bu sebeple tahsil kabiliyeti bulunmamaktadır. Yeni adres araştırması devam etmektedir.

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

Mercis: 0706001487500021 T.C. Sic. No: 114668

10. 0429 999 5777

16



144

Şedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

E*** N*** İ*** G*** S*** T*** L*** Ş***	İzmir 13. İcra Müdürlüğü 2019/7793	Cari hesap alacağı	22.474,83	Borçlu kayıtlı adresinden taşınmış, mal varlığı yok bu sebeple tahsil kabiliyeti bulunmamaktadır. Yeni adres araştırması devam etmektedir.
A*** S*** Ü*** Y*** S*** M*** S*** V*** T*** L*** Ş***	Ankara 9. İcra Müdürlüğü 2019/8611	Cari hesap alacağı	30.300,69	Borçlunun SGK alacaklarına haciz konuldu, kayıtlı başka mal varlığı yok, tahsil kabiliyeti düşüktür.
K*** D*** Ü*** G*** T*** A*** İ*** M*** T*** N*** T*** P*** S*** T*** L*** Ş***	Ankara 32. İcra Müdürlüğü 2019/490	Cari hesap alacağı	73.762,74	Borçlunun SGK alacaklarına ve aracına haciz konuldu, araç üzerinde çok fazla haciz olduğu için tahsil kabiliyeti düşüktür.
K*** D*** Ü*** G*** T*** A*** İ*** M*** T*** N*** T*** P*** S*** T*** L*** Ş***, B*** K*** İ*** M*** G*** S*** T*** L*** Ş***	Ankara 31. İcra Müdürlüğü 2019/428	Cari hesap alacağı	80.838,36	Borçlunun SGK alacaklarına ve aracına haciz konuldu, araç üzerinde çok fazla haciz olduğu için tahsil kabiliyeti düşüktür.
K*** D*** Ü*** G*** T*** A*** İ*** M*** T*** N*** T*** P*** S*** T*** L*** Ş***	Ankara 4. İcra Müdürlüğü 2019/9926	Cari hesap alacağı	168.908,87	Borçlunun SGK alacaklarına ve aracına haciz konuldu, araç üzerinde çok fazla haciz olduğu için tahsil kabiliyeti düşüktür.
M*** Ç***	İzmir 16. İcra Müdürlüğü 2020/9175	Rücu alacağı	67.604,60	Borçlunun mal varlığı ve çalıştığı bir işi yok, tahsil kabiliyeti düşüktür.

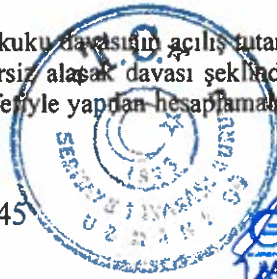
Şirket Aleyhine Açılmış Davalar (**)				
Davacı Taraf	Dosya No	Konu	Dava Tutarı	Gelenen Aşama
S*** A***	İzmir 2. İş Mahkemesi 2020/66 E.	İşçi ve işveren ilişkisinden kaynaklanan dava	Fazlaya ilişkin haklar saklı kalmak kaydıyla 1.000 TL	23.03.2022 tarihinde Şirket aleyhine karar verilmiş olup, dosya istinaf aşamasındadır.
N*** Ş***	İzmir 18. İş Mahkemesi 2019/777 E. İzmir 19. İş Mahkemesi 2022/76 E.	İşçi ve işveren ilişkisinden kaynaklanan dava	Fazlaya ilişkin haklar saklı kalmak kaydıyla toplam 1.800 TL	Davanın kısmen kabulü ile kısmen reddine karar verilmiş olup, dosya istinaf aşamasındadır.
S***** E****	İzmir 4. İş Mahkemesi 2022/107 E.	İşe İade Davası	-	Yargılama devam etmektedir.

(*)Tamamı icra takibidir.

(**) Şirket aleyhine derdest durumda bulunan 4 adet iş hukuku davasının açılış tutarı toplam 2.800 TL'dir. İş hukuku davaları fazlaya ilişkin hakların saklı tutulması veya belirsiz alacak davası şeklinde açılmakta ve tazminat talepleri yargılama esnasında belirlenmekte, özellikle bilirkişi marifetiyle yapılan hesaplamalar sonucunda bu tutarlarda önemli değişiklikler ve artışlar olmaktadır.

ÖZAL BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 384 K:8 O: 17 Konak / İZMİR
KORDON V.D. 705 021 4875
Mersis: 07260200000000000002 Tic. Sic. No: 17749
Tel: 0634 342 2107

145



16 Kasım 2022

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

(TL)	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Yasal Dava Karşılıkları	13.691	3.700	3.700	1.700

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)*	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)*
B	Hamiline	-	20.000.000	40	1,00	20.000.000	33,3
					TOPLAM	20.000.000	

* Halka arz sonrası sermaye tutarı esas alınmıştır.

Halka arz edilecek olan 20.000.000 TL nominal değerli payların tamamı hamiline yazılı B Grubu paylardır. Halka arz edilecek olan 20.000.000 TL nominal değerli payların halka arzı sonrası 60.000.000 TL'ye ulaşan Şirket sermayesine oranı %33,3 olacaktır.

Halka arz edilecek payların tamamı hamiline yazılı B grubu paylar olup; üçüncü kişilere devri ve temlikli Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde olmak üzere, hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir. Halka arza konu payların üzerinde imtiyaz bulunmamaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu Kurul onayının ardından temin edilecektir.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket payları henüz kaydileştirilmemiş olup, halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

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: 070002 1487500022 İK. SİT. 117/09
Tel: 0232 800 4997

16 Kasım 2022
T.C. DEĞERLER PİYASASI KURULU
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507):

Pay sahipleri, Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık Genel Kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Kar payı, dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin kar dağıtımına ilişkin esasların yer aldığı 13. maddesine ve Şirket'in kar dağıtım politikasına 23.6 nolu bölümde yer verilmiştir.

İhraçının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:

Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren mali yıl karından kar payı alma hakkı elde ederler. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Kar payı hakkının zamanasımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:

Anayasa Mahkemesi'nin 10/4/2019 tarihli ve E.:2018/136; K.:2019/21 sayılı kararı çerçevesinde, ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avans bedellerine ilişkin 5 yıllık zamanasımın ortadan kaldırılması 02/06/1933 tarihli ve 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan

ÖZSANCAK MAH. ATATÜRK CAD. BERİN REŞAT AKSOY
BLOK NO: 3/4 K:8 D: 17 KONAK / İZMİR
KORDON V.D. -706 021 4875
M. TEL: 0705 443 5900 S. TEL: 0705 443 5900
F. TEL: 443 243 2344

16 Kasım 2017
147
Gedik Yatırım
Müşteri Değerler A.Ş.

Kupon Tahvilât ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un tüm maddeleri iptal edilmiştir.

▪ **Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:**

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

▪ **Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:**

Şirket; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

Oy Hakkı (TTK md. 434, SPKn md. 30):

TTK madde 434 uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır. Bununla birlikte, Şirket esas sözleşmesine göre A grubu her bir payın genel kurul toplantılarında 5 oy hakkı vardır.

SPKn madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık Genel Kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak esas sözleşmenin 6. maddesi çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn madde 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK md. 507):

TTK madde 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, II-14.1. sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK md. 437):

SPKn. madde 14 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, Genel Kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR

KURUCU V.D. - 705 021 4875

Mersis: 070001487500002 Tic Sic. No: 134444
Tic. Sic. No: 134444

148

16 Kasım 2022

Genetik Yatırım
Yatırım Değerler A.Ş.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

SPKn'nun 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527):

SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek Genel Kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin 12'inci maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dâhil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

SPKn madde 24 uyarınca SPKn 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin

Kuruldan isteyebilir. Genel Kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

İtfa/Geri Satma Hakkı:

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485):

Şirket'in mevcut esas sözleşme hükümleri uyarınca pay sahiplerine tanınmış bir dönüştürme hakkı mevcut değildir. Esas sözleşmede aksi öngörülmediği durumlarda, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hâllerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhâl uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu 05.08.2022 tarih ve 2022/12 sayılı kararı ile aşağıda belirtilen hususları oy birliği ile karara bağlamıştır;

1) 100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 40.000.000 TL'den 60.000.000 TL'ye çıkarılmasına,

2) Artırılan 20.000.000 TL sermayeyi temsil etmek üzere her biri 1 TL itibari değerinde 20.000.000 adet B grubu hamiline yazılı pay ihraç edilmesine,

3) Şirket ana sözleşmesine istinaden ortaklarımızın sahip olduğu yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmasına ve ihraç edilecek payların itibari değerinin üzerinde bir fiyatla Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda bulunacak fiyat üzerinden halka arz edilmesine,

4) Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş. 'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmemesine, 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,

5) İç kaynaklardan ve yıllık kar dağıtımı suretiyle yapılacak sermaye artırımının halka arz tarihinden itibaren herhangi bir süre ile sınırlandırılmamasına,

6) Şirketimiz hisselerinin halka arzı nedeniyle ihraç edilecek imtiyazsız B grubu hamiline yazılı payların devir ve tedavülü açısından Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği beyaz ciro ile serbestçe devir ve tedavülünün kabulüne, Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde işlem görecektir imtiyazsız B grubu hamiline yazılı payların devir ve tedavülü açısından pay sahipliği kayıtlarının Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtları dikkate alınarak izlenmesine,

7) Söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi ve gerekli izinlerin alınması amacıyla Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile imzalanan Halka Arz Aracılık Sözleşmesi hükümleri gereği Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,

8) 30.11.2021 tarih ve 2021/17 sayılı yönetim kurulu kararının iptaline,

9) İşbu kararın tescil ve ilan edilmesine

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

ÖZSU YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 784 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
KURUCU V.D. - 705 021 4875
Merkez: 0705021487500022 Tic. Sic. No: 27469
M. 0444 864 2552

151

16 Kasım 2022

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

SEYİRCİ
SERMAYE PİYASASI
KURULU
MÜHÜR

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, önemli nitelikteki işlemleri, önemlilik ölçüsü de dâhil olmak üzere bu nitelikteki işlemlerde bulunulabilmesi veya kararların alınabilmesi için uyulması zorunlu usul ve esasları, halka açık ortaklıkların niteliğine göre belirlemeye yetkilidir.

Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

16 Kasım 2022

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa

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
Mavi: 0206622 4388 422 E: Bilgi@ozsu.com.tr
Tel: 0232 503 5447

Adik Yatırım
Kurumsal Değerler A.Ş.



İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp göremeyeceğine dair görüşlerine İzahname'nin I no'lu bölümünde yer verilmiştir.

Öte yandan, T.C. İzmir Valiliği İl Tarım ve Orman Müdürlüğü'nün Şirket'e muhatap yazıları ile T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Balıkçılık ve Su İşleri Genel Müdürlüğü'nün T.C. İzmir Valiliği İl Tarım ve Orman Müdürlüğü'ne muhatap yazısına İzahname'nin II no'lu bölümünde yer verilmiştir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 20.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %33,3'tür.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket payların halka arzı Gedik Yatırım tarafından "Borsa'da Satış- Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" yöntemiyle Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) iş günü olacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2022 yılının Kasım ayında tamamlanması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Şirket payların halka arzı Gedik Yatırım tarafından "Borsa'da Satış- Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" ve "En iyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir.

Sabit fiyatla talep toplama süresi 2 (iki) iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir. Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa aylık bültenlerinde, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

Borsa'da satış aşamasında, yatırımcıların alış emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, duyurulan tek fiyat seviyesinden, BISTECH Platformu üzerindeki Pay Alım ve Satım Sistemine gönderilir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sisteme tanımlıdır ve başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulmayacaktır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30-13:00 aralığındadır.

MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerine dağıtımında Borsa'nın ilgili düzenlemeleri uygulanır.

Talep toplamanın sona erdiği an itibarıyla MKK sicil numarası bulunmayan hesaplardan iletilen emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Sabit fiyat yönteminde tek fiyat girilebileceği için dağıtımda fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kabul edilmiştir.

ÖZSU BANKA İŞLETİM VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDON V.D. - 706 071875
Merkezi: 070602 487 00022 Tic Sic. 117444
İSİ: 4544 244 2444



Dağıtım birincil piyasa süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından Borsa tarafından otomatik olarak yapılmaktadır. Dağıtım gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanacaktır.

Dağıtım sırasında üç durum söz konusu olabilir.

Denge: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktara eşit olması.

Az Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan az olması.

Fazla Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan fazla olması.

Denge ve az talep durumlarında dağıtımına konu her emir tam olarak karşılanacaktır. Fazla talep durumunda ise, dağıtımına konu olduğu tespit edilen emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden dağıtımına başlanacaktır. Dağıtım, zaman önceliğine göre sıralanmış her emre sırayla birer lot dağıtılarak satılacak miktar tamamlanana kadar devam edecektir. İşlemler, dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşecektir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olacaktır.

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilecek payların tamamının satılamaması durumunda, halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararıyla satılamayan paylar iptal edilecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da ""Borsa'da Satış- Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi"" ile yapılacağından, Borsa İstanbul üyesi yetkili kuruluşlar aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir. Dağıtım zaman önceliği kuralına göre yapılacaktır.


Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından Gedik Yatırım'a ait Takasbank hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Gedik Yatırım tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan aşağıda bilgilerine yer verilen banka hesabına yatırılacaktır.

Hesap Sahibi	:	Özsu Balık Üretim A.Ş.
Banka	:	Akbank T.A.Ş.
Şube	:	Pınarbaşı
IBAN	:	TR08 0004 6007 1688 8000 1565 47

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda 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 edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri Gedik Yatırım tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Edecek Kuruluş	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy Blok No: 184 K:8 D: 17 Konak / İZMİR KORDON V.D. -706.021 4875 Mersile: 07280021487580022 Tlc Sicil: 171468 Tel: 0636 899 9777	Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe/İSTANBUL 

kadar talep girişi yapabilecekler ve halka arz fiyatı üzerinden yatırımcıların karşılanan talebine tekabül eden kısım yatırımcının hesabındaki bakiyeden düşecektir. Böylece iade edilmesi gereken bir bedel oluşmayacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 (bir) pay ve katları şeklindedir. Talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen pay miktarı ile sınırlıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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 değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

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

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

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.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakkı, halka arzın sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf 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.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KODON V.G. - 06 921 487

MARŞİS: 021487500022 Tic. Sic. 117449

TEL: 4424 242 2667

156

16 Kasım 2022

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

[Signature]



25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Özsu

Şemsettin Kavalı	Yönetim Kurulu Başkanı
Hasan Taygan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Emre Kavaklı	Yönetim Kurulu Üyesi
Özlem Kara	Yönetim Kurulu Üyesi
Gökkan Çakır	Yönetim Kurulu Üyesi
Yasemin Yanık	Yönetim Kurulu Üyesi
Bartu Kavalı	İnovatif İş Geliştirme Müdürü

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkan /CEO
Ersan Akpınar	Genel Müdür/ Yönetim Kurulu Üyesi
Ülkü Feyyaz Taktak	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Rüya Eser	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Gökhan Tosun	Yönetim Kurulu Üyesi
Enes Bilgin	Teftiş Kurulu Başkanı
Ergün Koşucu	Genel Müdür Yardımcısı
Mehmet Emir Tayman	Genel Müdür Yardımcısı
Coşan Yeğenoğlu	Genel Müdür Yardımcısı
Mehmet Şengün	Genel Müdür Yardımcısı
Gülten Esen	Direktör
Seda Demirelli Küçükmeral	Müdür
Recep Bozkurt	Müdür
İsmail Ay	Müdür
İlayda Yıldız	Uzman Yrd.

Balioğlu Hukuk Bürosu

Dilek Balioğlu	Avukat
Ekınsu Kazanç	Avukat
Öznur Turan	Avukat

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.

Nazım Hikmet	Sorumlu Denetçi
Nurcan Yıldırım	Kıdemli Denetçi
Cengiz Avcı	Denetçi
Akın Küçük	Denetçi Yardımcısı

ÖZSU BALIK YATIRIM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 304 K.8 D: 17 Konak / İZMİR
KURUM V.D. -706 211 4879
M. No: 02000 146 500022 Tlx. No: 11 1111
İŞ. No: 4434 243 2667

16 Kasım 2022



Nurten Poyraz	Denetçi Yardımcısı
Abdullah Yaman	Denetçi Yardımcısı
İrem Eşki	Denetçi Yardımcısı

Yukarıda belirtilenler dışında içsel bilgiye ulaşabilecek konumda başka kimse bulunmamaktadır.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış- Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemine göre paylar satışa sunulacağı için herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat ve dağıtım yapılmayacaktır.

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Talep toplamanın ikinci iş gününün sonunda dağıtım listesi kesinleşecektir. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Borsa düzenlemeleri uygulanır.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 684 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDON V.D. - 706 821 4876
MAYIN 0298 21467300022 TİC SİC. NO: 27469
T.C. 4434 243 2444

158



g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Yatırımcıların halka arza ilişkin olarak alım emirleri yetkili kuruluşlar vasıtasıyla Borsa İstanbul sistemine gönderilecektir. Dağıtım, bittiği gün, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından Borsa tarafından otomatik olarak yapılmaktadır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini pay alım emirlerini gönderdikleri yetkili kuruluşlar aracılığıyla öğrenebilecektir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası dağıtım işleminin yapıldığı günü izleyen ikinci iş günüdür. Halka arz sonuçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtımın kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı 7,69 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir. Halka arzda Gedik Yatırım tarafından talep edilecek ücretler, komisyon ve benzeri giderlere ilişkin tablo aşağıdaki tabloda yer almakta olup, diğer yetkili kuruluşlar tarafından talep edilebilecek ücret ve benzeri komisyonlara ilişkin bilgilerin yatırımcıların hesabının bulunduğu yetkili kuruluştan öğrenilmesi gerekmektedir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	4 TL	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. (*)	Yoktur	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. (*)

(*) Söz konusu tarifeye <https://www.gedik.com/duyurular/komisyon-ucretleri?year=2022> adresinden ulaşılabilir.

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

M. FİN. B7980218258002

İBİ: 444 243 2994

159



25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

1,00 TL nominal değerdeki payın satış fiyatı 7,69 TL olarak belirlenmiştir. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi ve Piyasa Çarpanları Analizi'dir. Bu yöntemlere ilişkin detaylı açıklamalar fiyat tespit raporunda sunulmuştur.

Farklı değerlendirme yöntemleri ile farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup, tasarruf sahipleri tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Halka arz fiyatına ve bu fiyatın belirlenme yöntemlerine ilişkin olarak Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket'in internet sitesinde (www.ozsubalik.com.tr) ve yetkili kuruluşun internet sitesinde (www.gedik.com) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının ve fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamındaki talebe cevap verecek yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır.

Pay sahiplerinin yeni pay alma hakları, halka arz kapsamında yeni pay ihracının halka arzın kısıtlı süresi içinde hızlı ve esnek bir biçimde tamamlanması ve ilgili mevzuat uyarınca, Şirket'e yeni yatırımcıların yatırım yapabilmesinin sağlanması ve daha geniş bir yatırımcı tabanına ulaşma, bu geniş yatırımcı tabanıyla Şirket'in ihtiyaç duyacağı fonlamaya daha kolay erişme imkânlarına sahip olunması amacıyla yönetim kurulunca tamamen sınırlandırılmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından doğrudan şirket ve mevcut ortakları menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığında şirket fon elde edecektir. Mevcut ortaklar ise dolaylı yoldan menfaat elde edebilir. Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka Arza Aracılık Edecek Kuruluş	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Adresi	Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe/İSTANBUL
Telefon	0216 453 00 00

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDO V.D. -706 021 4875
Marsis: 0706031487500027
+90 7424 040 2199



Fax	0216 377 11 36
İnternet Adresi	www.gedik.com

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleşeceğinden dolayı payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Gedik Yatırım halka arzda "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve Gedik Yatırım arasındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi 17.09.2021 tarihinde imzalanmış ve taraflar arasında yapılan 01.07.2022 tarihli protokol ile bazı sözleşme maddeleri tadil edilmiştir. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satış yöntemi, halka arz süresi, Şirket ve Gedik Yatırım'ın hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, ilan, tanıtım ve reklamlar, Şirket'in diğer işlemlerine ilişkin münhasırlık ile işbu İzahname'nin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek payların satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir.

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. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Halka arza aracılık çalışmaları kapsamında asli yetkili kurum Gedik Yatırım'dır.

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.

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.

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.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilecek payların Borsa İstanbul ilgili Pazar'da işlem görmesi için 08.09.2022 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Halka arz söz konusu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkanı olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün kararı sonucu payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Genel olarak; halka arz sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın, Şirket'in KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşmektedir.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumundaki işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Aracı kurum Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ortaklığımız paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi Şirket talimatı ile istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

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

Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 117418

TELEFON: 0212 233 2174

162

16 Kasım 2022

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.



26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. fiyat istikrarı işlemlerinde İhraççı'nın halka arz gelirinden elde edeceği fonu kullanacaktır.

Şirket payları, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği olumlu kararlarla BİST'te işlem görmeye başladıktan sonra, SPK'nın VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği"nin 11 inci maddesi çerçevesinde, halka arzdan elde edilecek brüt fon tutarının %20'si olan 30.760.000 TL'lik fon kaynağı ile "Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler" in gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 05.08.2022 tarih ve 2022/12 sayılı toplantısında Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) 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 verilmiştir.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

Blok No: 384 K: 8 D: 17 Konak / İZMİR

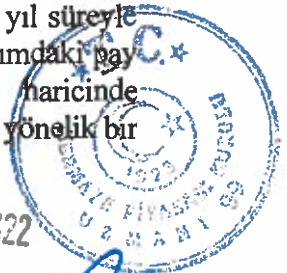
KORDON / D - 706 021 4875

Merkezi: 0706021487500022 Tic. Sic. 117469

Tel: 0212 487 50 70

163

16 Kasım 2022
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.



b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortakları Şemsettin Kavalı ve Hasan Taygan tarafından verilmiş olan taahhütler aşağıdaki gibidir;

“Özsu Balık Üretim A.Ş. (Şirket) paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş. 'de (Borsa) işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle, Şirket sermayesinde sahip olduğum payların tamamını ya da bir kısmını Borsa'da hiçbir şekilde satmayacağımı, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağımı, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu paylarında bu sınırlamalara tabi olacağımı alıcılara bildireceğimi ve kabul, beyan ve taahhüt ederim.”

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yukarıda gönüllü olarak verilen satış yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmayacağına yönelik taahhütler VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ya da pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar tarafından verilen taahhütleri kapsamaktadır. Buna göre, Şirket ortakları Şemsettin Kavalı ve Hasan Taygan Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl süreyle, Şirket sermayesinde sahip oldukları payların tamamını ya da bir kısmını Borsa'da hiçbir şekilde satmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklarını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini beyan ve taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Şirket ortakları Şemsettin Kavalı ve Hasan Taygan tarafından ihtiyari olarak verilmiş olan rekabet etmeme taahhütleri aşağıdaki gibidir;

- Ortağı olduğum Özsu Balık Üretim A.Ş. 'nin (Şirket) işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmayacağımı,
- Aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla da girmeyeceğimi,

- Yukarıda yer alan hususlara aykırı harekette bulunmam durumunda Şirket'e mahkemece belirlenecek tazminat tutarını ödeyeceğimi veya tazminat yerine yapılan işlemin Şirket adına yapılmış sayılacağını,

- Bu kapsamda üçüncü kişiler hesabına yapılan sözleşmelerden doğan menfaatlerin Şirkete ait olacağını

kabul, beyan ve taahhüt ederim.

Ayrıca, Şirket ortakları Şemsettin Kavalı ve Hasan Taygan'ın 01.11.2022 tarihli yazılarında; Şirket'in 01.11.2022 tarih ve 2022/15 sayılı yönetim kurulu toplantısında kabul edilen Kar Dağıtım Politikası kapsamında;

1- Kar Dağıtım Politikasının onaya sunulacağı genel kurul toplantısında anılan Politikanın kabulü yönünde oy kullanacakları,

2- Kar Dağıtım Politikasında yer alan 2022, 2023, 2024, 2025 ve 2026 yılları hesap dönemlerine ilişkin dağıtımına konu edilebilecek net karın en az %25'ini nakit kar payı olarak dağıtım taahhüdü çerçevesinde, ilgili yıllara ilişkin olarak yapılacak genel kurul toplantılarında, söz konusu Politikaya uygun bir şekilde oy kullanacakları ve sahip oldukları hakları dolayısıyla Şirket'in kar dağıtımına engel olacak davranışlardan kaçınacakları

daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirmesi hedeflenmektedir. Şirket, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi 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 kullanacaktır:

Kullanım Alanı	Kullanım Tutarı (%)	Kullanım Tutarı (TL)
Bağlı Ortaklık Unifeed Bünyesinde Yapılacak Sermaye Artırımının Finansmanı	20-25	28.293.701-35.367.126
İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşılanması	20-25	28.293.701-35.367.126
Finansal Borçların Ödenmesi	50-55	70.734.253-77.807.678
Toplam	100	141.468.505

Tahmini halka arz masraflarının çıkarılması ile hesaplanacak net halka arz gelirinin 141.468.505 TL olması beklenmekte olup, yukarıdaki tabloda yer alan fon kullanım alanlarına ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmiştir;

1.Bağlı Ortaklık Unifeed Bünyesinde Yapılacak Sermaye Artırımının Finansmanı

Canlı balık yetiştiriciliğinde, yavru balık alımı dışında, yetiştirilme sürecinde balıklar için yapılan harcamaların büyük bölümünü yem harcamaları oluşturmaktadır. Bu bağlamda, Şirketimizin balık üretiminde kullandığı temel hammaddelerden olan balık yeminin ana hammaddesi olan balık unu ve balık yağı genelde besleyicilik değeri çok yüksek olan hamsi balığından elde edilmekte olup Şirketimiz 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 Şirketimiz tarafından belirlenen reçeteye (rasyon-yem içerisinde hangi besin maddelerinin olması gerektiği ile bunların oranı) uygun balık yemi üretimi yapılması beklenmektedir.

Şirketimiz için balık yemi üreten firmaların balık yemini herhangi bir sebeple zamanında teslim edememesi, talep edilen miktarın altında üretim yapması, üretilen balık yeminin Şirketimizin verdiği reçeteye uygun olarak hazırlanmamış olması veya daha yüksek alım yapan başka üretici firmalara dağıtımda öncelik vermeleri, balık yemi temini sürecinde Şirketimiz açısından için risk oluşturmaktadır. Zira, tedarik sorunları ve yetersizlikleri, Şirketimizin büyümesini sınırlandırma ve maliyetlerde artış yaratma veya ürün kalitesini etkileme noktasında önemli risk unsurları arasındadır. Nitekim, son zamanlarda yurt dışı talebinde meydana gelen artışlar nedeniyle özellikle Karadeniz bölgesinde yerli somon üretiminin artması ve buna bağlı olarak balık yemine duyulan ihtiyacın artması balık yemi üreticisi firmaların tam kapasite ile çalışmalarına neden olmuş ve sonuç olarak istenilen miktar ve standarttaki balık yeminin temini eskisinden de kritik hale gelmiştir. Diğer taraftan, gündemde olan Şirketimizin denizde balık üretim kapasitesinin artırılması hedefi kapsamında ihtiyaç duyulacak balık yeminin artması söz konusu olacak olup, bu hedef dahilinde balık yemi üreticilerine söz konusu yem miktarını üretirme imkanlarının daralabileceği ve üretim maliyetlerinin artabileceği öngörülmektedir.

Bu çerçevede Şirketimizin 21.02.2022 tarih ve 2022/02 sayılı yönetim kurulu toplantısında; balık yemi tedarikinde yaşanan sorunlar ve artan maliyetler dikkate alınarak Şirketimiz menfaatlerini korumak, balık yemi tedarikinde herhangi bir olumsuz durumla karşılaşmamak, Şirketimizin balık yemi tedarikini 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

ÖZSÖZBAK ÜRETKANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Akad. Sok. Beşiktaş/İstanbul
Blok No: 384 K.8 D: 17 Konak / İZMİR
KORON / D: -705 021 4875
Maks: 9796021 27500022 Tic Sic: 117468
Etil: 033 249 2444

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.

Şirketimiz ortağı ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Hasan Taygan Unifeed'te yönetim kurulu başkanı olarak görev yapmakta olup, aynı zamanda söz konusu şirketi temsile münferiden yetkilidir. Öte yandan, Şirketimiz ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı Şemsettin Kavalas söz konusu şirkette yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Unifeed, 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, söz konusu fabrikanın inşaat 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.

Unifeed'in düzenli üretim faaliyetine geçmesinden sonra Şirketimiz ihtiyaç duyduğu balık yemini dışarıdan yapılan balık yemi tedarikine göre daha uygun şartlarla ve sürdürülebilir ve süreci kontrol edilebilir şekilde bağlı ortaklık Unifeed'ten tedarik etmeyi planlamakta olup, bu konuda Unifeed'n faaliyete geçmesi sonrasında Unifeed ve Şirketimiz arasında bir tedarik sözleşmesi de imzalanması planlanmaktadır. Diğer taraftan Unifeed'in Şirketimizin ihtiyacı dışında kalan üretiminin sektördeki diğer balık üreticisi firmalara satılması ve böylece elde edilen karın konsolidasyon yoluyla finansal tablolarımıza yansıtılabilmesi de öngörülmektedir.

Bu çerçevede, Unifeed'in üretim faaliyetinin kesintisiz ve karlı bir şekilde sürdürülebilmesi için başta hammadde alımı olmak üzere ihtiyaç duyulan işletme sermayesinin karşılanabilmesi için Unifeed sermayesinin artırılması planlamakta olup, Şirketimiz yapılacak sermaye artırımında kendi payına düşen kısmın finansmanı için halka arzdan elde edilecek kaynağın %20 ila %25'lik kısmını kullanmayı planlamaktadır.

2. İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşlanması

Şirketimizin esas faaliyet konusunu oluşturan denizde kültür balıkçılığı işi işletme sermayesi ihtiyacı yüksek olan bir faaliyettir. Yeni başlayan bir işletme için yavru balık tedarikini takiben 15-18 ay boyunca canlı balığın bakımı ve yemlenmesi gerekmektedir. İlgili dönem sonunda satışa hazır olan ürünler ortalama 60 gün vade ile satıldığı için ilk pozitif nakit akımı 17-20 ay sonra gerçekleşmektedir. Bu dönemin fonlanmasında tedarikçi finansmanı ya da banka finansmanı işletme sermayesi dışındaki diğer seçenekler olarak görünmektedir. Ancak global pazardaki dalgalanmalar ve kur hareketleri tedarikçi finansmanına ulaşmakta zorluklar yaşanmasına sebep olabilmektedir. Bu tür dönemlerde eşanlı olarak banka finansmanı zorlaşmakta ya da maliyeti yükselmektedir. Toplam maliyet içinde çok önemli bir payı olan balık yemi ve balık bakımına dair maliyetlerin işletme sermayesinden karşılanması ciddi bir maliyet avantajı ve buna bağlı karlılık sağlayabilmektedir. Öte yandan, büyük oranda döviz cinsinden ödeme ile temin edilen ve balık yemi yapımında kullanılan balık ununun ve balık yağının fiyatı, özellikle 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. Hammadde pazarında yaşanan arz sıkıntıları dönemlerinde balık yeminin yapımında kullanılan hammaddelere ulaşım ancak yüksek nakit kapasitesi ile sağlanabilmekte ve rekabetin yoğun olduğu sektörde bir adım öne geçmeyi sağlamaktadır.

Şirketimiz bu nedenlerle ve Şirketimiz faaliyetine, satışlarına, karlılığına ve finansal durumuna olumlu yönde katkıda bulunabilmek amacıyla halka arzdan elde edilecek kaynağın

OZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR
KORSOY V.D. - 706 021 4875
Mersis: 07060218750002000000000000000000
Tic. Sic. 117488
Tic. Sic. 1474 2H7 2544

16 Kasım 2022
Gedik Yatırım
Müşteri Değerler A.Ş.
T.C. İÇİŞİ BAKANLIĞI
MÜHÜR

%20 ila %25'lik kısmını başta hammadde alımı olmak üzere işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanmayı planlamaktadır.

3. Finansal Borçların Ödenmesi

Şirketimizin 30.06.2022 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarının ilgili dipnotuna göre 113.859.578 TL tutarında kısa vadeli finansal borcu, 28.064.922 TL tutarında ise uzun vadeli finansal borcu bulunmakta olup toplamı 141.924.500 TL'dir. Söz konusu toplam tutarın 128.100.624 TL'lik kısmını banka kredileri oluşturmakta olup, bu kredilerin 110.296.858 TL'lik kısmı kısa vadeli. Söz konusu krediler için faiz tahakkuk ettirilmekte olup, TL krediler için faiz oranı %7,5-%43 arasında, yabancı para cinsinden krediler için ise faiz oranı %2-%7 arasındadır.

Şirketimiz halka arzdan elde edilecek net gelirin %50 ila %55'ini Şirketimizin kar marjının artırılması ve finansal borçlarının azaltılması hedefleri kapsamında finansman giderlerinin düşürülmesi ve işletme sermayesinin artırılması amacıyla TL ve döviz cinsi banka kredilerinin kapatılmasında kullanmayı hedeflemektedir.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri doğrultusunda değişkenlik gösterebilecek olup halka arzdan sağlanacak fonun Unifeed dışındaki Şirketimiz bağlı ortaklıkları için kullanılması planlanmamaktadır.

Öte yandan Şirketimiz halka arzdan elde edeceği net geliri yukarıda bahsi geçen kullanım yerlerine tahsis edene kadar geçecek süre zarfında, kullanılmayan fonun tamamını TL vadeli mevduatta değerlendirecektir.

29. SULANMA ETKİSİ

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 30.06.2022 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır.

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Özkaynaklar	118.107.946	259.576.451
Ödenmiş Sermaye	40.000.000	60.000.000
Artırılan Sermaye	20.000.000	20.000.000
Pay Başına Defter Değeri	2,9527	4,3262
Halka Arz Fiyatı		7,69
Tahmini Halka Arz Maliyeti		12.331.495
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (TL)		1,3735
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (%)		%46,51
Yeni Ortaklar İçin Negatif Sulanma Etkisi (TL)		-3,3637
Yeni Ortaklar İçin Negatif Sulanma Etkisi (%)		-%43,74

Halka arz öncesi pay başına defter değeri = Halka arz öncesi ana ortaklığa ait özkaynaklar/ Halka arz öncesi ödenmiş sermaye = 118.107.946 / 40.000.000 = 2,9527 TL.

Halka arz sonrası pay başına defter değeri = (Halka arz öncesi ana ortaklığa ait özkaynaklar + Halka arzdan elde edilen fon girişi – Halka arz maliyetleri) / Halka arz sonrası ödenmiş sermaye = 4,3262

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi = Halka arz sonrası pay başına defter değeri – Halka arz öncesi pay başına defter değeri = 1,3735 (%46,51)

Yeni ortaklar için sulanma etkisi = Halka arz sonrası pay başına defter değeri - Halka

ÖZSULANMA ETKİSİ (%43,74)
ÖZSULANMA ETKİSİ (%43,74)
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 384 KİS D: 17 Konak / İZMİR
KORDON NO: 706 021 4825
Merkezi: 07060214825 506025 Tic Sic: 117469
Tic Sic: 117469
Tic Sic: 117469

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arz mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için -3,3637 TL tutarında ve %43,74 oranında negatif sulanma etkisi ortaya çıkacaktır.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi pozitif 1,3735 TL ve %46,51 oranında gerçekleşmesi öngörülmektedir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde danışmanlık yapan taraflar aşağıda belirtilmektedir.

- Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.: Halka Arza Aracılık ve Danışmanlık Hizmeti
- Balioğlu Hukuk Bürosu: Hukuk Danışmanlığı Hizmeti
- Eren Bağımsız Denetim A.Ş.: Bağımsız Denetim Hizmeti

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıdaki belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporunu hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış ve yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayımlanmasında ilgili raporları hazırlayanların rızası bulunmaktadır.

Mali Tablolar

Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 yılları ile 30.06.2022 tarihli ara dönem finansal tabloları Eren Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiştir. Sorumlu Ortak Başdenetçi görüşü aşağıda verildiği gibidir.

"Özsu Balık Üretim Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021, 2020, 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile 30 Haziran 2022, 2021, ve 31 Aralık 2021, 2020, 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 30 Haziran 2022 ve 31 Aralık 2021, 2020, 2019 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve 30 Haziran 2022, 2021 ve 31 Aralık 2021, 2020, 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

İşbu İzahname'nin ilgili ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan Bağımsız Hukukçu Raporu Balioğlu Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Balioğlu Hukuk Bürosu'nun:

Adresi : Cinnah Cad. Oba Apt. No:31/16 06690 Çankaya/ANKARA

Telefon : +90 (312) 468 81 08

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Faks : +90 (312) 514 81 08

Alsancak Mah. Atatürk Cad. No:11 Kat:11
Blok No: 384 K.8 D. 17 Konak /İZMİR
KORDON V.D. -706 831 4875
Merkez: 070603140350022 T.C.Sic. 117468
Tic. Sic. No: 27

169



Diğer açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, yönetim ve danışmanlık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmele birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir Paylar 'in elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1 Genel Bakış

Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı

geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

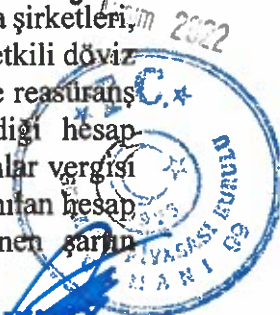
Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2022 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı
32.000 TL'ye kadar	%15
70.000 TL'nin 32.000 TL'si için 4.800 TL, fazlası	%20
170.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL (ücret gelirlerinde 250.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL), fazlası	%27
880.000 TL'nin 170.000 TL'si için 39.400 TL (ücret gelirlerinde 880.000 TL'nin 250.000 TL'si için 61.000 TL), fazlası	%35
880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 287.900 TL, (ücret gelirlerinde 880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 281.500 TL), fazlası	%40

Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. KVK'nın 32. maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı Kanunun 10. Geçici Maddesi uyarınca 2021 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançlar için %25 2022 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23 olarak uygulanacaktır. Bununla birlikte, 19.01.2022 tarihinde kabul edilen 7351 sayılı Yasa ile KVK'nın 32. maddesine eklenen hüküm uyarınca sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetleriyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanır. Söz konusu indirimli oran, 01.01.2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara ve bu madde kapsamındaki diğer indirimler uygulandıktan sonraki kurumlar vergisi oranı üzerine uygulanır. 17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir. İndirimden yararlanan hesap döneminden itibaren beş hesap dönemi içinde pay oranına ilişkin belirlenen şartın



Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takvim eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

ÖZEL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Bulvarı No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDON V.D - 706 821 4875
Mersis: 07060214875000000000000000
Tic. Sic. No: 117494
Tic. Sic. No: 117494

173

Sedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

16 Kasım 2022



Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk Vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Alaturk Cad. Beşiktaş / İZMİR
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR
KORDON Y.D. -706 021 4875
Maks: 07060214875000027 Tic Sic: 11789
Tic Sic: 11789

vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Kurumlar

Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada söz konusu istisnanın amacı kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıya uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35 inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy
Blok No: 384 K 8 D: 17 Konak / İZMİR
KURUM V.D. - 706 021 4875
Mersis: 0706021487500077
Tic. Sic. No: 117709
Tic. Sic. No: 199 509 5/77

16 Kasım 2012
MERSİS PİYASASI KURULU
UZAK
Gedik Yatırım
Değerler A.Ş.

portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2021 tarih ve 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2021 tarihinden itibaren %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 21.12.2021 tarihi itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1-c maddesi uyarınca, uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım

ÖZGÜR 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: 0706011487500021000117468
Tic. Sic. No: 117468
Tic. Sic. No: 117468

16 Kasım 2022
T.C.
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nun 101. Maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak %20 kurumlar vergisi oranı 7316 sayılı Amme Alacakları Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 hesap dönemi kazançları için %25 ve 2022 hesap dönemi için ise %23 olarak belirlenmiştir.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirketin kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tabi mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları bu istisnadan faydalanamaz.

Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

ÖZSU BALIK ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

Alsancak Mah. Atatürk Cad. Berin Reşat Aksoy

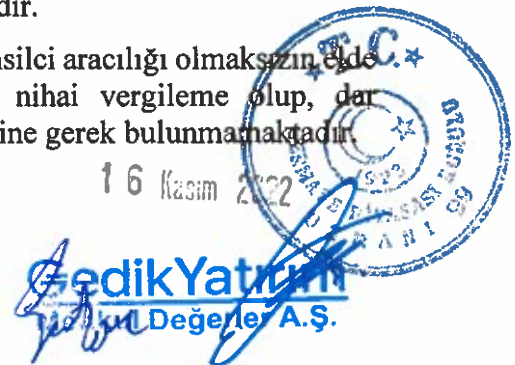
Blok No: 384 K:8 D: 17 Konak / İZMİR

KORDON V.D. -706 021 4875

Mersis: 0706021487500021000117491

TEL: 0434 243 2444

178



1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1 : Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2 : Genel Kurul İç Yönergesi

EK 3 : Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yılları ile 30.06.2022 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 4 : Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 5 : Hukukçu Raporu ve Sorumluluk Beyanı

EK 6 : Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu

Ek 7 : Şirket'in 30.09.2022 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu



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
Mersis: 070602148750002 T.C. Sic. 177468
Tic. Sic. No: 177468

Çelik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.