

Oncosem Onkolojik Sistemler / ONCSM

Sektör	Diğer Kimyasal Ürünler
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	99
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	24
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	28/12/2022
Halka Açıklık Oranı	36.0%
Fiili Dolaşım Oranı	36.3%

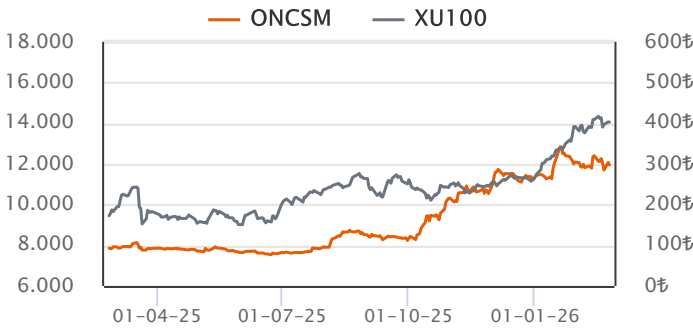
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
EROL ÇELİK	63.71	15.20
DİĞER	36.29	8.66

Piyasa Değeri (PD)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	0.00	149.60	106.10	263.00	297.25
Fiyat (USD)	0.00	5.09	3.01	6.14	6.79
Piyasa Değeri (Mn TL)		3,568	2,530	6,273	7,089
Piyasa Değeri (Mn USD)		121	72	146	162
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					243

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-2.14	-2.86	-7.11	13.02	208.99
Rölatif %	-2.06	-1.64	-14.10	-9.41	110.56

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar		10.29	5.17	8.90	10.06
Sektör Ort.	1.31	1.36	1.66	2.28	2.10
Firma Değeri/FAVÖK		32.77	29.22	33.00	
Sektör Ort.	10.16	8.67	12.32	18.21	16.75
Fiyat/Kazanç		124.47	140.68		
Sektör Ort.	14.45	16.96	15.33	51.95	53.16
PD/DD		10.67	7.05	15.41	17.42
Sektör Ort.	3.25	2.40	1.81	2.28	2.16
Hisse Başına Kar (TL)		2.11	2.11		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	85	199	282	285	404
Duran Varlıklar	44	151	207	216	220
Toplam Aktifler	130	350	488	501	624
Özkaynak (Ana Ortaklık)	79	224	335	359	407
Net Borç	9	4	6	3	41
Net Satış Gelirleri	128	293	347	490	709
Brüt Kâr	88	101	52	181	320
FAVÖK	81	74	-9	77	216
Net K/Z (Ana Ortaklık)	72	-21	-115	-77	50

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	26.3	128.9	18.5	41.2	44.7
Sektör Ort.	66.4	289.0	37.8	2.2	10.2
FAVÖK Değ.	126.4	-8.7			179.6
Sektör Ort.	87.3	173.9	63.4	-18.6	1,211.9
Net Kâr/Zarar Değ.	283.3				
Sektör Ort.	211.5	40.9	136.1	27.6	-54.9
Brüt Kar Marjı	69.0	34.4	14.9	37.0	45.1
Sektör Ort.	28.2	20.1	23.2	20.9	27
FAVÖK Marjı	63.0	25.1	-2.7	15.8	30.5
Sektör Ort.	21.7	13.9	14.6	11.5	19.2
Net Kâr/Zarar Marjı	56.0	-7.1	-33.2	-15.8	7.1
Sektör Ort.	17.6	1.7	3.2	-2.1	5.5
Toplam Borçlar Değ.	-9.5	147.3	22.6	-7.5	52.5
Sektör Ort.	69.0	165.6	64.4	16.9	71.6
Net Borç Değ.	-57.7	-53.8	39.9	-53.8	1,525.2
Sektör Ort.	14.0	134.5	106.9	44.5	463.3
Net Borç/FAVÖK	0.1	0.1		0.0	0.2
Sektör Ort.	0.5	1.0	1.5	4.2	2.6
Aktif Büyümesi	-1.9	169.8	39.7	2.6	24.5
Sektör Ort.	67.1	204.6	66.2	23.8	36.4
Özkaynak Büyüme	6.1	184.4	49.3	7.3	13.4
Sektör Ort.	96.7	272.0	74.1	27.0	11.2
Özkaynak Kârlılığı	93.7	-13.7	-41.3	-22.3	13.2
Sektör Ort.	37.5	9.3	9.6	-3.6	7.2
Aktif Kârlılığı	54.8	-8.7	-27.5	-15.7	9.0
Sektör Ort.	19.1	4.5	5.6	-1.3	4.1
Temettü Verimi			0.2		
Sektör Ort.	0.9	0.9	0.8	0.5	0.4

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 24.9 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -11.3 TL net zarar.)

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

Çeyreklik net satışlar 185.7 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 119.7 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %2.3 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %44.7 yükselişle 709.1 milyon TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

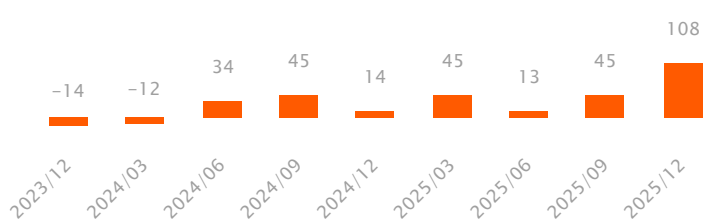
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.00 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 108.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %58.26 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %29, geçen yıl aynı çeyrek %11.39)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %39 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %40 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	199	282	285	404	41.5	64.7
Nakit ve Nakit Benzerleri	19	85	58	45	-22.4	7.3
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	68	79	111	164	47.6	26.3
Stoklar	88	112	109	80	-26.4	12.9
Duran Varlıklar	151	207	216	220	2.0	35.3
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	1	3	4	4	-0.2	0.7
Maddi Duran Varlıklar	131	166	187	192	2.8	30.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3	7	6	8	30.1	1.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	350	488	501	624	24.5	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	96	131	106	155	46.5	24.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	15	84	59	41	-30.1	6.6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	5	4	2	35	1,339.7	5.5
Ticari Borçlar	26	24	17	38	120.6	6.1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	29	23	37	62	69.7	10.0
Finansal Borçlar	4	2	0	11	a.d.	1.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	126	154	142	217	52.5	34.8
Özkaynaklar	224	335	359	407	13.4	65.2
Ödenmiş Sermaye	20	24	24	24	0.0	3.8
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	54	8	-141	-218	55.0	-35.0
Net Dönem Karı veya Zararı	-21	-115	-77	50	a.d.	8.1
Toplam Kaynaklar	350	488	501	624	24.5	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	293	347	490	709	44.7	100.0
Satışların Maliyeti	192	296	309	389	26.0	54.9
Brüt Kâr (Zarar)	101	52	181	320	76.4	45.1
Faaliyet Giderleri (-)	66	118	172	163	-5.5	23.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	34	-66	9	157	1,651.8	22.1
FAVÖK	74	-9	77	216	179.6	30.5
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	1	-26	-1	-3	200.0	-0.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Net Finansman Gelir/Gider	-37	-44	-75	-81	8.0	-11.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	35	-92	8	154	1,806.0	21.8
Finansman Gelirleri	2	26	23	9	-60.0	1.3
Finansman Giderleri (-)	3	21	55	35	-37.2	4.9
Parasal Kazanç/ Kayıp	-36	-49	-42	-55	32.0	-7.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-2	-136	-67	73	a.d.	10.4
Dönem Net Kârı veya Zararı	-21	-115	-77	50	a.d.	7.1
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	53	-37	112	69	-38.1	
Ticari Alacaklardaki Değişim	21	1	-9	-55	497.1	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	7	15	38	29	-23.4	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-4	-13	-15	21	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-27	-32	-32	-66	107.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	26	46	29	61	111.9	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	15	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-22	171	-101	-4	-96.3	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	0	0	0	a.d.	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	10	-59	55	-27	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	20	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	4	57	-52	-13	-74.9	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.1	2.2	2.7	2.6
Nakit Oran	20.0	64.6	55.3	29.3
Likit Oran	1.1	1.3	1.7	1.4
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	67.6	64.8	64.8	73.9
Stok Devir Hızı	133.0	82.4	104.1	84.9
Borç Devir Hızı	35.4	31.1	24.6	26.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	165.2	116.2	144.3	132.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	34.4	14.9	37.0	45.1
FVÖK Marjı	-0.5	-40.7	-6.9	14.0
FAVÖK Marjı	25.1	-2.7	15.8	30.5
Vergi Öncesi Kar Marjı	-0.9	-39.2	-13.6	10.4
Efektif Vergi Oranı	-731.8	15.4	-16.4	31.3
Net Kar Marjı	-7.1	-33.2	-15.8	7.1
Özsermaye Karlılığı	-13.7	-41.3	-22.3	13.2
Aktif Karlılık	-8.7	-27.5	-15.7	9.0
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	56.0	46.0	39.7	53.4
Toplam Borç / Aktif	35.9	31.5	28.4	34.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	18.5	58.5	42.8	40.0
Faiz Karşılama Oranı	-0.8	-6.4	-1.2	2.1
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	13.4	35.5	52.5	27.3
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	18.2	-374.7	68.0	12.6
Net Borç (Mn TL)	3.9	5.5	2.6	41.4
Net Borç / FAVÖK	0.1		0.0	0.2

Sektör Analizi

Hisse Kodu	Hisse Fiyatı	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Özkaynak (Mn TL)	Toplam Aktif (Mn TL)	Değerleme Oranları (%)				Karlılık Oranları (%)			
						FD / Satışlar	FD / FAVÖK	F/K	PD / DD	Net Kar / Zarar Marjı	Net Borç / FAVÖK	Aktif Büyümesi	Özkaynak Karlılığı
ONCSM	297.25	7,089	162	407	624	10.06	33.00	140.68	17.42	7.11	0.19	24.52	13.16
ISKPL	12.67	19,005	434	2,852	5,072	8.10	36.41	85.30	6.66	8.81	2.61	33.40	8.31
IZFAS	53.20	9,426	215			28.98	277.54		53.36	-25.13	3.83	39.26	
TMPOL	488.75	6,928	158			8.22	46.74		8.30	-1.61	4.25	34.48	
POLTK	6,012.50	22,547	515			35.21	202.27		70.35	-2.46	-0.12	27.02	
KBORU	22.14	13,284	304	4,447	11,013	3.13	20.29	20.64	2.99	12.17	4.02	55.32	15.32
ALKIM	18.32	5,496	126			1.38	26.41		1.26	-3.38	-0.03	26.59	
BAHKM	113.50	6,243	143			7.45	81.41		4.61	-6.25	-2.77	26.99	
KMPUR	14.98	7,283	166			1.22	14.37		2.58	-6.02	5.73	13.31	
KOPOL	6.59	8,547	195	4,603	9,398	2.06	15.50		1.86	-0.80	3.72	39.87	-1.04
SANFM	7.24	2,715	62	572	1,568	2.69	18.75	1,506.78	4.75	0.16	2.28	29.08	0.31
FRMPL	33.78	5,405	124			1.83	11.50	28.30	2.38	4.78	1.69		
MERCN	16.93	3,223	74			1.82	10.69	13.69	1.43	4.93	1.88	34.65	
BAYRK	4.56	1,140	26			6.93	66.84		3.54	-37.84	10.18	68.22	
GEDZA	31.10	1,451	33			1.59	11.66	41.74	1.38	4.95	-1.89	43.37	
KRPLS	8.31	1,451	33			1.20	8.96		1.70	-6.71	1.42	1.37	
ACSEL	110.20	1,182	27			2.71	33.56		2.19	-13.83	5.39	9.10	
SODSN	11.30	1,356	31			5.82	94.18		7.12	-2.96	-6.71	24.93	
Diğer Kimyasal Ürünler						11.12	16.75	53.16	2.16	-1.21		40.86	-1.78

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

Teknik Seviyeler	Değer (TL)	Uzaklık
Son Kapanış 297.25 TL		
1.Destek	291.33	-2.0%
2.Destek	285.42	-4.0%
PİVOT	298.42	0.4%
1.Direnç	304.33	2.4%
2.Direnç	311.42	4.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	397	
Son 1 Hafta	253	57.3% üstünde
Son 1 Ay	207	91.8% üstünde
Son 3 Ay	243	63.4% üstünde
Son 1 Yıl	155	156.4% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	376.00	-20.94%
23.60%	314.12	-5.37%
38.20%	275.84	7.76%
50.00%	244.90	21.38%
61.80%	213.96	38.93%
78.60%	169.91	74.95%
100.00%	113.80	161.20%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	300.20	AŞAĞI	SATIŞ	24.02.26	299.62	-1.0%
20 Günlük Ort.	300.96	AŞAĞI	SATIŞ	24.02.26	301.09	-1.2%
50 Günlük Ort.	291.08	YUKARI	SATIŞ	23.02.26	287.10	2.1%
100 Günlük Ort.	253.25	YUKARI	SATIŞ	24.02.26		17.4%
200 günlük Ort.	177.68	YUKARI	SATIŞ	24.02.26		67.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	49.10	AŞAĞI	SATIŞ	Satış sinyali gözleniyor.
MOM	102.77	AŞAĞI		
MACD	1.83	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-32.01	AŞAĞI		
ADX	17.42	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	339.20		16.02.26	329.03

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 339.20 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 339.20 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 291.33 ve 285.42 seviyeleri, direnç olarak da 304.33 ve 311.42 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

ONCSM	24.02.2026 18:02 Oncosem Onkolojik Sistemler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Hk Haberin Devamı
ONCSM	23.02.2026 18:14 Oncosem Onkolojik Sistemler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kâr Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
ONCSM	20.02.2026 19:56 Oncosem Onkolojik Sistemler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
ONCSM	20.02.2026 18:58 Oncosem Onkolojik Sistemler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Finansal Rapor Haberin Devamı
ONCSM	20.02.2026 13:56 Oncosem Onkolojik Sistemler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Dip Not Değişikliği Hk Haberin Devamı
ONCSM	20.02.2026 10:29 Oncosem Onkolojik Sistemler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ONCSM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ONCSM	20.02.2026 10:08 Oncosem Onkolojik Sistemler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ONCSM.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ONCSM	19.02.2026 20:06 Oncosem Onkolojik Sistemler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kâr Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
ONCSM	19.02.2026 19:59 Oncosem Onkolojik Sistemler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Hk Haberin Devamı
ONCSM	19.02.2026 19:16 Oncosem Onkolojik Sistemler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2026 Yılı Faaliyet Dönemi Bağımsız Denetim Kuruluşu Seçimi Hk Haberin Devamı
ONCSM	19.02.2026 18:29 Oncosem Onkolojik Sistemler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 sürdürülebilirlik Haberin Devamı
ONCSM	19.02.2026 18:28 Oncosem Onkolojik Sistemler Sanayi Ve Ticaret A.Ş. 2025 Yılı Kurumsal Yönetim Bilgi Formu Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktaş 34335 İSTANBUL

Genel Müdürlük Telefon : 0 212 352 35 77

Müşteri Hizmetleri : 0 850 222 7772

www.vakifyatirim.com.tr www.vakiffx.com www.vkyanaliz.com

E-Posta : musterihizmetleri@vakifyatirim.com.tr

**Yasal Uyarı**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel olarak sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Vakıf Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu nedenle, bu bültenin elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Rapor'da yer alan tüm veriler, Financial Information News Network (FINNET Elektronik Yayıncılık Data İletişim San. Tic. Ltd. Sti.) sağlayıcısından elde edilmiştir.

Bu bülten sadece genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Bültekte kullanılan bilgilerden, kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kar yoksunluğundan, manevi zararlardan ve üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan dolayı Vakıf Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz.

Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Vakıf Yatırım'ın yazılı izni olmadan değiştirilmez, kopyalanamaz ve alıntı yapılamaz. İçerik tamamen ya da kısmen yalnızca Vakıf Yatırım tarafından ya da Vakıf Yatırım'ın yazılı izni ile kullanılabilir.