

Orzaks İlaç ve Kimya / ORZAX

Sektör	İlaç&Sağlık
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,535
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	339
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	29/06/2026
Halka Açıklık Oranı	16.0%
Fiili Dolaşım Oranı	15.5%

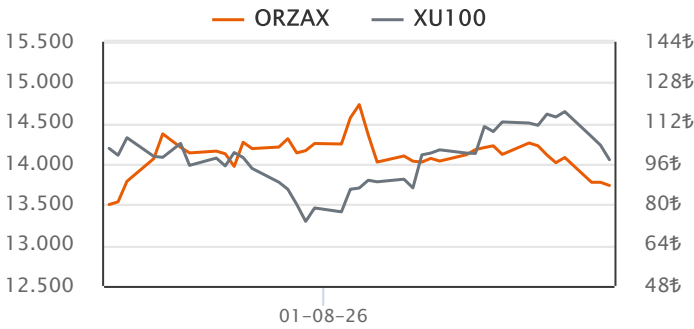
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	100.00	338.50

Piyasa Değeri (PD)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	87.50	87.50	0.00	0.00	87.50
Fiyat (USD)	1.82	1.82	0.00	0.00	1.82
Piyasa Değeri (Mn TL)	29,619	29,619			29,619
Piyasa Değeri (Mn USD)	615	615			615
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					2,143

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.41	-12.06	-15.87		
Rölatif %	-0.16	-8.55	-19.41		

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar					3.96
Sektör Ort.	1.73	1.92	1.43	1.47	1.72
Firma Değeri/FAVÖK					11.74
Sektör Ort.	5.83	7.83	9.99	9.64	13.80
Fiyat/Kazanç					25.59
Sektör Ort.	5.58	10.51	14.35	31.31	23.15
PD/DD					8.37
Sektör Ort.	3.68	2.97	2.42	2.18	1.91
Hisse Başına Kar (TL)					3.42

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar					8,513
Duran Varlıklar					1,599
Toplam Aktifler					10,112
Özkaynak (Ana Ortaklık)					3,539
Net Borç					4,175
Net Satış Gelirleri				3,325	4,526
Brüt Kâr				2,075	2,963
FAVÖK				1,094	1,369
Net K/Z (Ana Ortaklık)				202	306

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme					36.1
Sektör Ort.	59.9	176.5	53.5	32.4	7.9
FAVÖK Değ.					
Sektör Ort.	105.3	254.5	59.6	11.5	43.7
Net Kâr/Zarar Değ.					51.9
Sektör Ort.	129.2	196.6	121.7	215.6	-16.2
Brüt Kar Marjı				62.4	65.5
Sektör Ort.	36.6	31.7	29.7	29.1	28.8
FAVÖK Marjı				32.9	30.2
Sektör Ort.	24.9	17.3	16.2	13.3	12.1
Net Kâr/Zarar Marjı				6.1	6.8
Sektör Ort.	43.7	43.9	21.9	18.5	-33
Toplam Borçlar Değ.					
Sektör Ort.	63.5	98.1	116.9	36.3	71.4
Net Borç Değ.					
Sektör Ort.	148.5	51.2	99.6	43.3	99.5
Net Borç/FAVÖK					1.4
Sektör Ort.	-0.3	-2.6	-0.1	-11.8	-0.7
Aktif Büyümesi					
Sektör Ort.	74.9	63.8	142.0	40.0	40.3
Özkaynak Büyüme					
Sektör Ort.	90.9	64.6	211.2	36.5	34.2
Özkaynak Kârlılığı					32.7
Sektör Ort.	48.2	37.3	20.3	-1.0	1.5
Aktif Kârlılığı					22.9
Sektör Ort.	27.3	11.1	10.6	-1.6	0.2
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	3.9	1.9	1.3	1.4	1.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -66.5 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 51.7 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.3 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %28.0 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %36.1 yükselişle 4.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

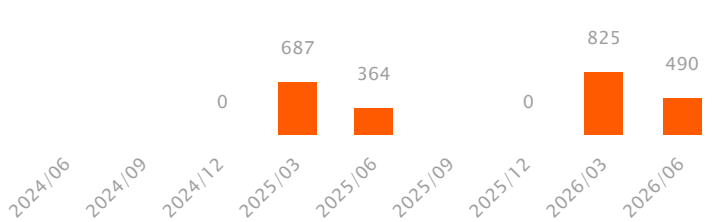
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.09 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 489.7 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %28.65 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %31, geçen yıl aynı çeyrek %28.04)

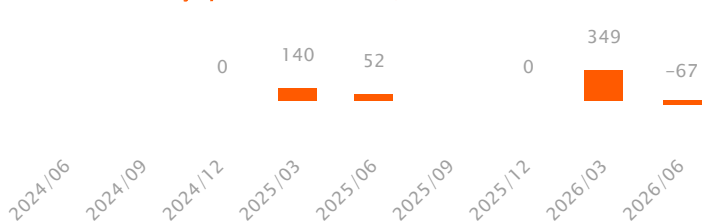
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %67 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %78 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	4,599	8,196		8,513	a.d.	84.2
Nakit ve Nakit Benzerleri	253	320		896	a.d.	8.9
Finansal Yatırımlar	378	27		38	a.d.	0.4
Ticari Alacaklar	1,505	2,628		2,216	a.d.	21.9
Stoklar	988	1,440		2,062	a.d.	20.4
Duran Varlıklar	924	1,243		1,599	a.d.	15.8
Ticari Alacaklar	0	0		0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	1	4		4	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	571	770		950	a.d.	9.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	120	222		236	a.d.	2.3
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,523	9,439		10,112	a.d.	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,490	4,562		5,458	a.d.	54.0
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	2,310		4,020	a.d.	39.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	1,429	675		109	a.d.	1.1
Ticari Borçlar	611	840		779	a.d.	7.7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	217	742		1,114	a.d.	11.0
Finansal Borçlar	178	516		979	a.d.	9.7
Ticari Borçlar	0	0		0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,707	5,304		6,572	a.d.	65.0
Özkaynaklar	2,816	4,134		3,539	a.d.	35.0
Ödenmiş Sermaye	307	307		307	a.d.	3.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0		0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	474	1,444		1,702	a.d.	16.8
Net Dönem Karı veya Zararı	725	1,127		306	a.d.	3.0
Toplam Kaynaklar	5,523	9,439		10,112	a.d.	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	5,715	7,331	3,325	4,526	36.1	100.0
Satışların Maliyeti	2,005	2,584	1,250	1,562	25.0	34.5
Brüt Kâr (Zarar)	3,710	4,747	2,075	2,963	42.8	65.5
Faaliyet Giderleri (-)	1,719	2,396	1,152	1,731	50.3	38.3
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	1,991	2,352	923	1,232	33.5	27.2
FAVÖK	2,239	2,605	1,094	1,369	25.1	30.2
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	67	126	90	19	-78.9	0.4
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	22	52	48	12	-75.0	0.3
Net Finansman Gelir/Gider	-1,067	-971	-743	-896	20.6	-19.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	2,080	2,530	1,061	1,263	19.1	27.9
Finansman Gelirleri	380	566	12	260	2,145.8	5.7
Finansman Giderleri (-)	690	931	444	983	121.5	21.7
Parasal Kazanç/ Kayıp	-757	-606	-310	-172	-44.5	-3.8
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	1,013	1,559	318	367	15.4	8.1
Dönem Net Kârı veya Zararı	725	1,053	202	306	51.9	6.8
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	756	-703	291	601	106.7	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-235	-1,308	-35	-46	31.6	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-561	-591	-165	-839	407.9	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	333	318	-57	66	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-269	-485	-215	-259	20.8	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-289	1,293	-45	283	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	21	1,658	388	2,116	445.7	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	882	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	198	105	-7	577	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.8	1.8		1.6
Nakit Oran	25.3	7.6		17.1
Likit Oran	1.4	1.4		1.1
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	96.1	130.8		110.9
Stok Devir Hızı	180.0	203.4		213.2
Borç Devir Hızı	103.5	102.4		98.2
Net Nakit Döngüsü (Gün)	172.6	231.8		225.9
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	64.9	64.8	62.4	65.5
FVÖK Marjı	23.1	26.2	22.6	24.1
FAVÖK Marjı	39.2	35.5	32.9	30.2
Vergi Öncesi Kar Marjı	17.7	21.3	9.6	8.1
Efektif Vergi Oranı	28.4	32.5	36.6	16.6
Net Kar Marjı	12.7	14.4	6.1	6.8
Özsermaye Karlılığı	29.6	30.3		8.7
Aktif Karlılık	13.5	14.1		22.9
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	96.2	128.3		185.7
Toplam Borç / Aktif	49.0	56.2		65.0
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	59.7	66.0		77.7
Faiz Karşılama Oranı	1.5	1.7	0.7	0.4
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	124.0	191.6		132.0
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	5.5	7.4	0.0	4.6
Net Borç (Mn TL)	984.7	3,156.5		4,175.0
Net Borç / FAVÖK	0.4	1.2		1.4

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
ORZAX	87.50	29,619	615	3,539	10,112	3.96	11.74	25.59	8.37	6.77	1.45		8.66
MPARK	412.25	78,745	1,634	43,828	95,304	1.61	5.31	13.88	1.80	9.24	0.76	44.74	8.72
SELEC	345.75	214,711	4,456	37,113	101,742	1.14	21.58	96.55	5.79	2.00	-0.81	44.74	6.83
GENIL	11.33	50,985	1,058	13,063	23,576	2.53	19.05	44.12	3.90	6.34	1.73	45.02	8.11
ECILC	72.50	49,681	1,031	68,814	84,873	5.48	174.55		0.72	-35.81	5.00	29.47	-3.05
DEVA	95.00	19,002	394	31,530	43,883	1.08	8.19		0.60	4.19	1.02	32.92	1.84
TNZTP	31.06	12,424	258	9,530	11,791	3.35	9.03	33.17	1.30	5.04	-0.61	39.84	1.24
LKMNH	13.49	2,914	60	2,747	7,173	1.23	5.27	29.47	1.06	2.23	2.51	62.31	2.38
EGEPO	17.19	8,595	178	2,161	2,738	5.52	35.20		3.98	-6.44	-0.90	39.64	-3.26
RTALB	2.81	1,405	29	2,924	3,285	4.93			0.48	-329.15		47.46	-22.45
TRILC	1.03	1,068	22			1.01	3.77		0.54	14.95	2.99	86.62	
ANGEN	8.90	1,958	41	1,806	2,717	3.28	47.12		1.08	-51.64	9.47	36.98	-12.34
MEDTR	24.96	2,970	62	3,360	4,024	0.98	10.31	81.60	0.88	-5.75	-1.87	25.55	-2.65
İlaç&Sağlık						2.15	13.80	23.15	1.91	2.21		43.90	3.62

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 87.50 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	85.75	-2.0%
2.Destek	84.00	-4.0%
PİVOT	87.75	0.3%
1.Direnç	89.50	2.3%
2.Direnç	91.50	4.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	450	
Son 1 Hafta	597	-24.6% altında
Son 1 Ay	1,155	-61.0% altında
Son 3 Ay	2,143	-79.0% altında
Son 1 Yıl	2,143	-79.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	122.30	-28.45%
23.60%	110.46	-20.79%
38.20%	103.14	-15.16%
50.00%	97.23	-10.01%
61.80%	91.31	-4.17%
78.60%	82.88	5.57%
100.00%	72.15	21.28%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	91.99	AŞAĞI	ALIŞ	26.08.26	101.98	-4.9%
20 Günlük Ort.	98.27	AŞAĞI	ALIŞ	26.08.26	100.56	-11.0%
50 Günlük Ort.			ALIŞ	02.09.26	0.00	0%
100 Günlük Ort.			ALIŞ	02.09.26	0.00	0%
200 günlük Ort.			ALIŞ	02.09.26	0.00	0%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	41.05	AŞAĞI		
MOM	84.87	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-1.56	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-157.07	YUKARI		
ADX	33.23	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 4 (GÜÇLÜ)	97.94		07.08.26	95.42

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 4 (GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 97.94 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 97.94 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 85.75 ve 84.00 seviyeleri, direnç olarak da 89.50 ve 91.50 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

ORZAX	02.09.2026 20:37 Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş Halka Arz Fiyatının Belirlenmesinde Esas Alınan Varsayımlara İlişkin Değerlendirme Raporu Haberin Devamı
ORZAX	31.08.2026 11:14 Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş ORZAX.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ORZAX	28.08.2026 15:40 Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş Bağımsız Denetim kuruluşu önerisi hakkında Haberin Devamı
ORZAX	20.08.2026 09:32 Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş Yatırımcı sunumu Haberin Devamı
ORZAX	19.08.2026 20:46 Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
ORZAX	19.08.2026 20:41 Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş 30.06.2026 Tarihli Finansal tablolara ilişkin sorumluluk beyanı Haberin Devamı
ORZAX	19.08.2026 20:40 Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş faaliyet raporu Haberin Devamı
ORZAX	19.08.2026 20:39 Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş Finansal Rapor Haberin Devamı
ORZAX	11.08.2026 09:44 Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş Hindistan'da Bağlı Ortaklık Kuruluş İşlemlerinin Tamamlanması Hakkında Haberin Devamı
ORZAX	07.08.2026 11:31 Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş ORZAX.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ORZAX	06.08.2026 13:14 Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş ORZAX.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
ORZAX	30.07.2026 14:43 Orzaks İlaç ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş Özbekistan'da Yeni Bağlı Ortaklık Kuruluşunun Tescil Edilmesi ve Orta Asya Yatırım Stratejisi Hakkında 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 bültenen elde edilen bilgilere dayanılarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeniz gerekmektedir ve sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak 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. Bültende 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.