



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş. Faaliyet Raporu (Konsolide Olmayan) 2026 - 2. 3 Aylık Bildirim

Özet Bilgi

2026 2.Dönem Faaliyet Raporu



**MERKEZİ KAYIT
İSTANBUL**
Türkiye Sermaye Piyasası - Merkezi
Saklama ve Veri Depolama Kuruluşu

Bağımsız Denetçi Görüşü

Bağımsız Denetim Kuruluşu	KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
Denetim Türü	Sınırlı
Denetim Sonucu	Şartlı

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA

SINIRLI DENETİM RAPORU

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

1. Giriş

TÜRK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş. 'nin ("Şirket") 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun, nakit akış tablosunun ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 12 Ekim 2026 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

2. Sınırlı Denetimin Kapsamı

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410'a "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimine" uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

3. Şartlı Sonucun Dayanağı

Finansal Koşullar, Likidite Baskısı ve Ödeme Güçlükleri:

Şirket yönetimi tarafından yapılan açıklamalara göre makroekonomik ve finansal piyasalardaki olumsuz koşullar, krediye erişimde yaşanan sıkılaşma, yükselen faiz oranları ve artan finansman maliyetleri Şirket'in nakit akışını ve likidite yönetimini olumsuz yönde etkilemiştir.

Şirket, 14.05.2026 tarihinde başlayan ve rapor tarihi itibarıyla kapatılmamış banka kredisi temerrüt/gecikmeleri ile 20.05.2026 tarihinde oluşan ve rapor tarihi itibarıyla çözüme kavuşturulmamış karşılıksız çek kayıtlarının bulunduğunu bildirmiştir. Ayrıca kısa vadede yoğunlaşan yüksek tutarlı çek ödeme yükümlülükleri, mevcut banka borçlanmalarının ağırlıklı olarak kısa vadeli yapısı ve yoğun faktoring işlemleri Şirket'in finansman maliyetlerini artırmış ve likidite riskini kritik seviyeye taşımıştır.

Konkordato Süreci ve Yasal Gelişmeler:

Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Berat Battal ve Şirket sermayesinde %5,17 pay ile %12,66 oy hakkına sahip Battal Holding A.Ş. ile birlikte 02.06.2026 tarihinde Ankara 3. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2026/477 Esas sayılı dosyası kapsamında konkordato talebinde bulunmuştur.

Mahkemece aynı tarih itibarıyla Şirket hakkında 3 (üç) ay süreyle geçici mühlet kararı verilmiştir. Şirket'in 25.08.2026 tarihli özel durum açıklamasına (KAP) istinaden söz konusu geçici mühlet 02.09.2026 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 2 (iki) ay süreyle uzatılmış olup süreç Konkordato Komiser Heyeti gözetiminde devam etmektedir.

Banka Bakiyeleri, Kredilerin ve Banka Portföyündeki Çeklerin Teyidi

Şirketin banka hesaplarında bulunan nakit ve nakit benzerleri bakiyelerinin yaklaşık %39'u, tarafımıza sunulan banka ekstreleri üzerinden doğrulanmıştır. Kalan banka bakiyelerine ilişkin olarak uygulanan denetim prosedürleri sonucunda yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiştir.

Ara dönem finansal tablolarda yer alan banka kredilerinin anapara bakiyelerinin, faiz tahakkuklarının, vade ve geri ödeme koşullarının ve varsa teminat bilgilerinin teyidi amacıyla bankalardan mutabakat talep edilmiştir. Ancak Şirketin devam eden konkordato süreci kapsamında bankalardan mutabakat temin edilememiştir. Bu nedenle banka kredilerinin mevcudiyeti, tamlığı, doğru sınıflandırılması ve finansal tablolara yansıtılan faiz ve diğer ilgili tutarların doğruluğu tarafımızca doğrulanamamıştır.

Ayrıca, bankaların portföyünde bulunan çeklerin mevcudiyeti, tutarı, durumu ve ilgili banka kayıtlarıyla mutabakatı da banka teyitleri yoluyla doğrulanamamıştır. Bu çeklere ilişkin alternatif denetim prosedürlerinden yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilemediğinden söz konusu çeklerin ve bunlarla ilişkili finansal tablo kalemlerinin ara dönem finansal tablolar üzerindeki olası etkileri belirlenememiştir.

Sonuç olarak, banka bakiyeleri, kredi yükümlülükleri, banka portföyündeki çekler ve bunlarla ilişkili finansal tablo kalemleri bakımından yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiş; bu hususların ara dönem finansal tablolar üzerindeki olası düzeltme etkilerinin tutarı tarafımızca belirlenememiştir.

Temerrüde Düşen Borçlanma Araçları (Finansman Bonoları):

Konkordato geçici mühlet kararları uyarınca mühlet öncesi doğan borçlara yönelik getirilen kanuni ödeme yasağı gerekçe gösterilerek Şirket tarafından ihraç edilen kısa vadeli borçlanma araçlarına ilişkin itfa ve kupon ödemeleri gerçekleştirilememiştir. Bu çerçevede;

- TRFTRLC72614 ISIN kodlu finansman bonosunun 16.07.2026 tarihli 30.000.000 TL anapara ve 4.635.000 TL kupon ödemesi, ihraççı kuruluş tarafından takas sistemine fon aktarılması sebebiyle vadesinde yerine getirilememiştir.
- TRFTRLC82613 ISIN kodlu finansman bonosunun 03.08.2026 tarihli 630.000.000 TL anapara ve 141.361.605 TL tutarındaki kupon ödemesi, ihraççı kuruluş tarafından takas sistemine fon aktarılması sebebiyle vadesinde yerine getirilememiştir.
- TRFTRLC92612 ISIN kodlu finansman bonosunun 28.09.2026 vadeli 336.000.000 TL anapara ve 78.743.649,60 TL kupon ödemesi de mahkemenin 25.08.2026 tarihli geçici mühlet uzatma kararındaki yasal ödeme yasağına dayanılarak yerine getirilememiştir.

Kapsam Sınırlaması ve İşletmenin Sürekliliğine İlişkin Belirsizlikler:

Şirket yönetimi konkordato başvurusunun üretim faaliyetlerinin devamlılığı, üretim ve varlık bütünlüğünün korunması ile taahhüt edilen kamu hizmetlerinin aksamaması amacıyla yapıldığını; süreç boyunca finansal kuruluşlar ve diğer alacaklılarla borçların yeniden yapılandırılmasına dönük müzakerelerin yürütüleceğini açıklamıştır.

Bununla birlikte; konkordato sürecinin kesin mühlet veya tasdike bağlanıp bağlanmayacağı, borç yapılandırma görüşmelerinin nihai sonucu, vadesi geçmiş finansman bonoları ve banka borçlarına ilişkin yasal/finansal yaptırımların boyutu ile yönetimin nakit akışını iyileştirmeye yönelik aldığı tedbirlerin ve oluşturduğu projeksiyonların hayata geçirilebilirliği hususunda ciddi belirsizlikler mevcuttur.

Söz konusu hususlar Şirket'in finansmana erişimi, likidite idaresi ve işletmenin sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli belirsizliklerin bulunduğunu göstermektedir. Şirket'in içinde bulunduğu sürecin dinamik yapısı ve devam eden yasal prosedürler nedeniyle yukarıda açıklanan durumların incelenen ara dönem finansal tablolar (varlıkların geri kazanılabilir değerleri, borçların sınıflandırılması ve karşılıklar) üzerindeki olası etkilerine ilişkin tarafımızca yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiştir. Dolayısıyla bu belirsizliklerin ara dönem finansal tablolara yansıtılması gereken nihai etkilerini ve olası düzeltmelerini belirlemek mümkün olmamıştır.

4. Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre Şartlı Sonucun Dayanağı paragrafında belirtilen hususlar hariç olmak üzere, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

12 Ekim 2026

ALİ OSMAN EFLATUN

Sorumlu Denetçi

KARAR BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Member Firm of Abacus

Ankara

Faaliyet Raporu

Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan
-------------------------	-------------------

İlgili Şirketler

İlgili Fonlar

Faaliyet Raporu	
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır (No)
Konuya İlişkin Daha Önce Yapılan Açıklamanın Tarihi	-
Açıklamalar	

01.01.2026 - 30.06.2026 dönemine ait faaliyet raporu ekte sunulmuştur.

Saygılarımızla.