

Türk İlaç Serum / TRILC

Sektör	İlaç&Sağlık
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	315
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	162
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	25/02/2021
Halka Açıklık Oranı	49.0%
Fiili Dolaşım Oranı	61.6%

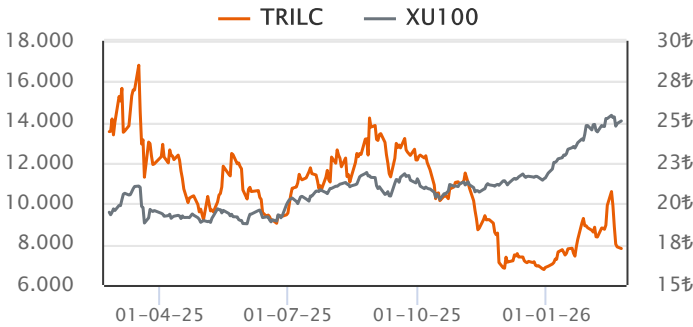
Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	52.43	84.84
MEHMET BERAT BATTAL	21.59	34.94
YUNUS EMRE BATTAL	11.59	18.75

Piyasa Değeri (PD)

	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Fiyat (TL)	10.24	15.63	20.84	22.68	17.24
Fiyat (USD)	0.55	0.57	0.61	0.55	0.39
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,657	2,529	3,372	3,670	2,790
Piyasa Değeri (Mn USD)	90	92	99	88	64
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					87

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.58	-16.88	-3.15	7.21	-27.26
Rölatif %	-1.48	-15.23	-10.51	-14.14	-50.33

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	2.36	0.98	1.59	2.13	1.84
Sektör Ort.	1.72	1.74	1.63	2.10	2.16
Firma Değeri/FAVÖK	29.86	7.73	6.37	13.35	11.51
Sektör Ort.	7.58	6.91	9.84	8.17	11.81
Fiyat/Kazanç	53.41		10.34		
Sektör Ort.	7.47	7.77	9.98	18.02	29.31
PD/DD	4.56	3.20	1.94	1.92	1.46
Sektör Ort.	2.88	3.95	2.60	1.64	2.25
Hisse Başına Kar (TL)	0.19		2.02		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Dönen Varlıklar	340	524	849	2,017	3,676
Duran Varlıklar	188	304	756	1,517	2,448
Toplam Aktifler	528	827	1,606	3,535	6,124
Özkaynak (Ana Ortaklık)	310	363	789	1,742	1,911
Net Borç	67	291	314	1,566	2,720
Net Satış Gelirleri	511	663	1,920	2,260	2,692
Brüt Kâr	125	158	386	793	819
FAVÖK	100	81	258	595	531
Net K/Z (Ana Ortaklık)	64	58	-82	92	-495

Finansal Rasyolar

%	2021/09	2022/09	2023/09	2024/09	2025/09
Net Satışlar Büyüme	228.1	29.9	189.5	17.7	19.1
Sektör Ort.	54.3	59.2	193.3	47.5	1.3
FAVÖK Değ.	14.5	-42.5	463.6	110.9	-38.3
Sektör Ort.	32.2	108.2	183.4	80.0	-9.7
Net Kâr/Zarar Değ.	94.7	-9.5			
Sektör Ort.	113.3	165.7	421.6	1,870.4	212.0
Brüt Kar Marjı	24.5	23.8	20.1	35.1	30.4
Sektör Ort.	30.5	36.5	30.2	31.1	29.7
FAVÖK Marjı	19.5	12.2	13.4	26.3	19.7
Sektör Ort.	20.6	23.7	14.1	16.8	14.3
Net Kâr/Zarar Marjı	12.6	8.8	-4.3	4.1	-18.4
Sektör Ort.	20.3	53.2	13.7	6	16.4
Toplam Borçlar Değ.	-0.3	113.1	75.9	119.7	135.0
Sektör Ort.	30.5	76.5	165.9	61.7	53.0
Net Borç Değ.	-41.5	337.6	7.8	398.7	73.8
Sektör Ort.	-10.1	173.0	45.5	769.6	73.4
Net Borç/FAVÖK	0.6	4.5	0.9	2.0	5.7
Sektör Ort.	-1.1	-0.6	0.3	-2.0	1.3
Aktif Büyümesi	44.1	56.8	94.1	120.1	73.3
Sektör Ort.	42.7	65.2	81.7	127.7	40.8
Özkaynak Büyüme	109.7	17.2	117.2	120.6	9.7
Sektör Ort.	65.3	72.6	65.9	222.0	32.9
Özkaynak Kârlılığı	28.2	9.2	-38.4	25.8	-28.2
Sektör Ort.	31.9	53.5	28.6	19.4	0.7
Aktif Kârlılığı	14.5	4.6	-18.2	12.7	-10.6
Sektör Ort.	18.9	30.2	3.6	8.8	0.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	2.1	3.0	1.3	1.4	1.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 119.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.7 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 630.2 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %65.9 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 9A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %19.1 yükselişle 2.7 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

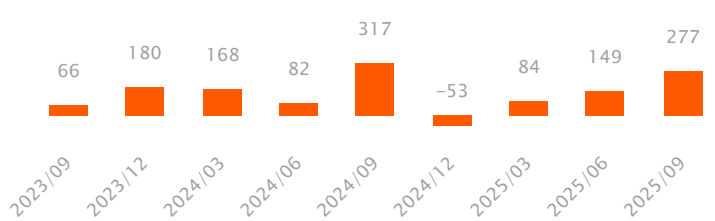
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.16 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 277.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %23.65 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %20, geçen yıl aynı çeyrek %50.35)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı azaltılmıştır. Önceki çeyrek %57 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %46 düzeyine gerilemiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	1,228	2,610	2,017	3,676	82.2	60.0
Nakit ve Nakit Benzerleri	9	9	23	26	15.3	0.4
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,070	1,513	1,394	1,381	-0.9	22.6
Stoklar	65	541	432	774	79.0	12.6
Duran Varlıklar	1,591	2,401	1,517	2,448	61.3	40.0
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	14	11	14	25.4	0.2
Maddi Duran Varlıklar	1,353	2,086	1,281	2,134	66.6	34.8
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	8	7	8	14.2	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	2,819	5,010	3,535	6,124	73.3	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	969	1,338	804	3,174	294.7	51.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	382	458	275	547	99.2	8.9
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	189	452	345	620	79.8	10.1
Ticari Borçlar	154	254	111	421	278.4	6.9
Uzun Vadeli Yükümlülükler	75	1,259	989	1,039	5.1	17.0
Finansal Borçlar	28	1,148	969	762	-21.4	12.4
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	1,044	2,597	1,793	4,213	135.0	68.8
Özkaynaklar	1,775	2,413	1,742	1,911	9.7	31.2
Ödenmiş Sermaye	162	162	162	162	0.0	2.6
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	396	688	521	779	49.6	12.7
Net Dönem Karı veya Zararı	153	91	69	-495	a.d.	-8.1
Toplam Kaynaklar	2,819	5,010	3,535	6,124	73.3	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	2,774	2,568	2,260	2,692	19.1	100.0
Satışların Maliyeti	2,143	1,766	1,467	1,873	27.7	69.6
Brüt Kâr (Zarar)	631	802	793	819	3.2	30.4
Faaliyet Giderleri (-)	233	267	244	330	34.8	12.2
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	398	534	549	489	-10.9	18.2
FAVÖK	438	543	595	531	-10.8	19.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-17	4	-32	80	a.d.	3.0
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	3	49	12	-2	a.d.	-0.1
Net Finansman Gelir/Gider	-263	-478	-458	-883	92.8	-32.8
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	382	576	527	566	7.5	21.0
Finansman Gelirleri	22	131	76	104	37.2	3.9
Finansman Giderleri (-)	254	680	489	1,032	111.2	38.4
Parasal Kazanç/ Kayıp	-31	71	-45	46	a.d.	1.7
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	119	98	69	-316	a.d.	-11.8
Dönem Net Kârı veya Zararı	153	72	92	-495	a.d.	-18.4
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	408	-378	-826	330	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-129	-141	-544	126	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	74	-367	-495	-233	-53.0	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	-47	45	-49	176	a.d.	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-115	-159	-66	-83	26.4	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	0	a.d.	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	4	0	0	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	-372	537	916	-228	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	0	1,070	1,387	597	-56.9	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	144	0	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-79	-1	20	17	-13.5	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2023/12	2024/12	2024/09	2025/09
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.3	2.0	2.5	1.2
Nakit Oran	0.9	0.7	2.8	0.8
Likit Oran	1.2	1.5	2.0	0.9
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	90.3	199.6	151.6	168.0
Stok Devir Hızı	10.1	65.8	35.1	102.4
Borç Devir Hızı	24.1	42.1	31.5	44.7
Net Nakit Döngüsü (Gün)	76.3	223.3	155.2	225.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	22.8	31.2	35.1	30.4
FVÖK Marjı	12.6	25.2	21.3	22.7
FAVÖK Marjı	15.8	21.1	26.3	19.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	4.3	3.8	3.0	-11.8
Efektif Vergi Oranı	-28.7	26.4	-33.3	-56.3
Net Kar Marjı	5.5	2.8	4.1	-18.4
Özsermaye Karlılığı	10.7	3.5	7.3	-27.1
Aktif Karlılık	6.5	1.8	12.7	-10.6
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	58.8	107.6	102.9	220.4
Toplam Borç / Aktif	37.0	51.8	50.7	68.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	57.4	79.2	88.6	45.8
Faiz Karşılama Oranı	0.5	0.1	0.1	-0.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	15.2	-70.4	-23.7	86.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	3.5	-13.0	-3.1	18.1
Net Borç (Mn TL)	611.2	2,059.6	1,565.5	2,720.1
Net Borç / FAVÖK	1.4	3.8	2.0	5.7

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
TRILC	17.24	2,790	64	1,911	6,124	1.84	11.51		1.46	-18.38	5.68	73.27	-27.08
MPARK	468.00	89,394	2,046	32,180	73,136	2.41	9.06	22.94	2.78	10.39	1.09	67.83	15.47
ECILC	123.80	84,835	1,942	57,411	70,691	11.48		35.85	1.48	37.20		24.06	4.91
SELEC	88.50	54,959	1,258	28,567	79,634	0.28	10.93		1.83	-0.22	-1.54	-10.91	-2.29
GENIL	7.24	32,580	746	9,764	17,282	2.35	25.14	48.44	3.34	4.62	1.31	70.01	8.21
DEVA	74.25	14,851	340	26,483	35,502	1.20	16.06	49.46	0.56	3.90	2.44	22.79	2.32
LKMNH	17.46	3,771	86	2,279	5,267	1.43	6.35	25.08	1.59	3.55	2.38	16.30	5.96
TNZTP	26.10	10,440	239	7,415	9,156	3.90	9.61	24.47	1.41	17.20	-0.31	36.19	6.70
RTALB	4.32	2,160	49	2,338	2,468	13.22	185.33	5.19	0.92	241.07	5.54	41.18	20.50
EGEPO	11.98	5,990	137	1,731	2,093	4.36	21.99	2,249.54	3.14	0.20	-0.47	4.02	-0.65
ANGEN	11.53	2,537	58	1,678	2,146	4.84	16.50		1.51	-57.88	0.28	27.76	-18.60
MEDTR	29.60	3,522	81	2,740	3,519	1.46	14.76		1.29	-3.75	-1.88	33.88	-3.11
İlaç&Sağlık						4.19	11.81	29.31	2.25	3.24		39.26	5.63

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 17.24 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	16.94	-1.8%
2.Destek	16.63	-3.5%
PİVOT	17.51	1.6%
1.Direnç	17.82	3.3%
2.Direnç	18.39	6.7%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	61	
Son 1 Hafta	125	-51.0% altında
Son 1 Ay	109	-43.7% altında
Son 3 Ay	87	-29.9% altında
Son 1 Yıl	118	-48.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	15.75	9.46%
23.60%	17.58	-1.93%
38.20%	18.72	-7.91%
50.00%	19.64	-12.22%
61.80%	20.55	-16.11%
78.60%	21.86	-21.13%
100.00%	23.52	-26.70%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	18.11	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	18.28	-4.8%
20 Günlük Ort.	18.56	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	16.86	-7.1%
50 Günlük Ort.	17.44	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	17.49	-1.2%
100 Günlük Ort.	18.51	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	18.66	-6.9%
200 günlük Ort.	20.19	AŞAĞI	ALIŞ	17.02.26	19.98	-14.6%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	41.83	AŞAĞI		
MOM	93.24	AŞAĞI		
MACD	0.13	AŞAĞI		0 Referans çizgisi üzerinde.
CCI	-122.24	YUKARI		
ADX	28.57	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	19.74		18.02.26	19.21

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 19.74 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 19.74 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 16.94 ve 16.63 seviyeleri, direnç olarak da 17.82 ve 18.39 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TRILC	23.02.2026 14:37 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. DMO İhale Sonucu Hakkında Haberin Devamı
	20.02.2026 09:00 Güler Yatırım Holding A.Ş.,Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.,Otto Holding A.Ş.,Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
TRILC	19.02.2026 14:52 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. TRILC.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TRILC	18.02.2026 16:12 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. TRILC.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TRILC	13.01.2026 15:17 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Türk ilaç ve Serum Sanayi A.Ş. Azerbaycan temsilciliği ile Aristopharma firması arasında Tirzepatide Etken Maddeli Ürüne İlişkin iş birliği ve satış antlaşması ile ilgili bilgilendirme Haberin Devamı
TRILC	06.01.2026 13:20 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Ceo Pharma İlaç Ecza Deposu ile Münhasırlık antlaşması imzalanması Hakkında Haberin Devamı
TRILC	31.12.2025 12:38 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Türkmenistan Sağlık ve İlaç Bakanlığı ile imzalanan Sözleşmenin Sevkiyatlarının Gönderimi Hakkında Haberin Devamı
TRILC	26.12.2025 17:35 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Türkmenistan Sağlık ve İlaç Bakanlığı ile imzalanan Sözleşme Hakkında Haberin Devamı
TRILC	19.12.2025 10:27 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. DMO İhale Sonucu Hakkında Haberin Devamı
	03.12.2025 09:04 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.,Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş. Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
	02.12.2025 14:06 Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş.,Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş.,Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.,Peker Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ... Endekslerde Kullanılan Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı Değişiklikleri Haberin Devamı
TRILC	01.12.2025 18:18 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Hk 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.comE-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.