

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	62.0%
Fiili Dolaşım Oranı	61.6%

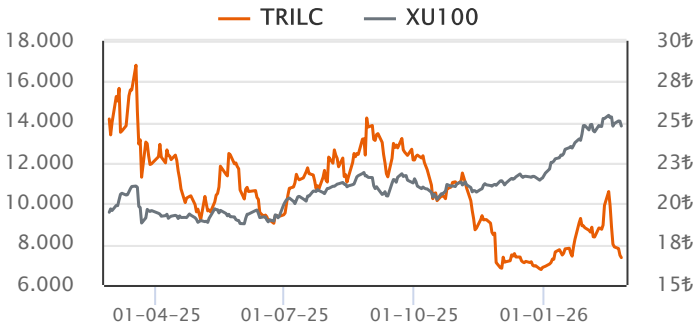
Ortaklık Yapısı

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)

	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Fiyat (TL)	13.48	11.43	16.75	16.08	16.68
Fiyat (USD)	0.72	0.39	0.48	0.38	0.38
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,181	1,849	2,710	2,602	2,699
Piyasa Değeri (Mn USD)	117	63	77	61	62
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					88

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-0.89	-10.23	-6.29	3.73	-31.75
Rölatif %	0.84	-7.30	-11.84	-15.41	-53.29

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.61	0.89	1.45	1.31	1.34
Sektör Ort.	1.56	1.54	2.02	2.11	2.15
Firma Değeri/FAVÖK	13.79	5.62	6.32	4.92	5.00
Sektör Ort.	10.01	6.61	10.89	8.40	11.78
Fiyat/Kazanç		12.12	28.62		
Sektör Ort.		7.42	7.83	17.91	33.62
PD/DD	2.03	1.04	1.08	1.60	1.66
Sektör Ort.		1.87	1.42	2.10	1.64
Hisse Başına Kar (TL)		0.94	0.59		

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Dönen Varlıklar	381	902	1,228	2,724	4,633
Duran Varlıklar	239	999	1,591	2,505	2,251
Toplam Aktifler	620	1,901	2,819	5,229	6,884
Özkaynak (Ana Ortaklık)	324	1,074	1,775	2,518	1,622
Net Borç	152	451	611	2,149	3,365
Net Satış Gelirleri	673	1,637	2,774	3,355	4,539
Brüt Kâr	120	354	631	1,049	1,599
FAVÖK	84	191	438	768	1,213
Net K/Z (Ana Ortaklık)	37	-82	153	95	-623

Finansal Rasyolar

%	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Net Satışlar Büyüme	237.1	143.4	69.5	20.9	35.3
Sektör Ort.	45.2	200.8	54.2	20.4	12.9
FAVÖK Değ.	6.8	127.6	129.5	75.4	57.9
Sektör Ort.	17.8	185.6	87.3	23.6	3.0
Net Kâr/Zarar Değ.	11.4			-37.9	
Sektör Ort.	109.4	242.4	103.0	55.3	568.4
Brüt Kar Marjı	17.9	21.6	22.8	31.3	35.2
Sektör Ort.	35	31.4	30.8	29.8	22.4
FAVÖK Marjı	12.5	11.7	15.8	22.9	26.7
Sektör Ort.	24.9	20.1	15.2	16	15.5
Net Kâr/Zarar Marjı	5.5	-5.0	5.5	2.8	-13.7
Sektör Ort.	36.5	17.5	3.2	5.7	71.5
Toplam Borçlar Değ.	17.7	180.0	26.2	159.6	94.1
Sektör Ort.	29.9	248.3	68.8	33.6	32.7
Net Borç Değ.	18.8	195.8	35.5	251.6	56.6
Sektör Ort.	-4.2	327.0	8.4	49.6	21.3
Net Borç/FAVÖK	1.8	2.4	1.4	2.8	2.8
Sektör Ort.	-1.6	0.3	-0.4	0.4	2.2
Aktif Büyümesi	55.2	206.9	48.3	85.5	31.7
Sektör Ort.	68.2	232.3	60.0	35.2	15.5
Özkaynak Büyüme	118.8	231.4	65.3	41.9	-35.6
Sektör Ort.	98.3	375.6	61.6	35.0	-0.6
Özkaynak Kârlılığı	15.7	-11.7	10.7	4.4	-30.1
Sektör Ort.	40.5	18.6	11.6	4.8	1.8
Aktif Kârlılığı	7.3	-6.5	6.5	2.4	-10.3
Sektör Ort.	22.1	9.6	6.1	2.3	4.4
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	1.6	1.9	1.7	1.2	1.3

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -128.0 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 2.8 TL net kar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 1.1 milyar TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %44.5 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %35.3 yükselişle 4.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

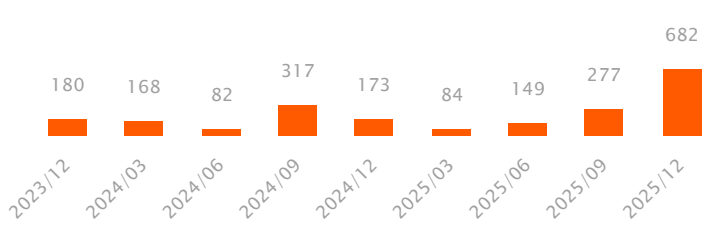
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.56 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 681.6 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %36.89 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %24, geçen yıl aynı çeyrek %15.80)

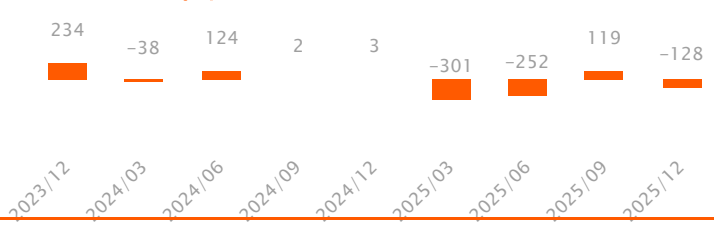
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %46 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %49 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	902	1,228	2,724	4,633	70.1	67.3
Nakit ve Nakit Benzerleri	61	9	10	14	49.5	0.2
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	644	1,070	1,579	2,495	58.1	36.2
Stoklar	96	65	565	1,062	88.0	15.4
Duran Varlıklar	999	1,591	2,505	2,251	-10.1	32.7
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	0	0	14	14	0.0	0.2
Maddi Duran Varlıklar	837	1,353	2,177	1,958	-10.0	28.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	7	8	8	-10.2	0.1
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,901	2,819	5,229	6,884	31.7	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	679	969	1,396	4,460	219.4	64.8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	296	382	478	1,267	165.0	18.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	185	189	472	611	29.4	8.9
Ticari Borçlar	129	154	265	845	219.3	12.3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	149	75	1,314	802	-39.0	11.6
Finansal Borçlar	31	28	1,198	676	-43.5	9.8
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	827	1,044	2,710	5,262	94.1	76.4
Özkaynaklar	1,074	1,775	2,518	1,622	-35.6	23.6
Ödenmiş Sermaye	162	162	162	162	0.0	2.4
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	359	396	718	813	13.2	11.8
Net Dönem Karı veya Zararı	-82	153	95	-623	a.d.	-9.0
Toplam Kaynaklar	1,901	2,819	5,229	6,884	31.7	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	1,637	2,774	3,355	4,539	35.3	100.0
Satışların Maliyeti	1,283	2,143	2,306	2,940	27.5	64.8
Brüt Kâr (Zarar)	354	631	1,049	1,599	52.4	35.2
Faaliyet Giderleri (-)	177	233	350	447	27.8	9.8
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	177	398	699	1,152	64.7	25.4
FAVÖK	191	438	768	1,213	57.9	26.7
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	-3	-17	4	39	875.0	0.9
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	24	3	65	-37	a.d.	-0.8
Net Finansman Gelir/Gider	-208	-263	-626	-1,654	164.2	-36.4
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	198	382	754	1,143	51.5	25.2
Finansman Gelirleri	11	22	171	54	-68.6	1.2
Finansman Giderleri (-)	156	254	890	1,617	81.6	35.6
Parasal Kazanç/ Kayıp	-64	-31	93	-91	a.d.	-2.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	-10	119	129	-511	a.d.	-11.3
Dönem Net Kârı veya Zararı	-82	153	95	-623	a.d.	-13.7
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	148	408	-490	614	a.d.	
Ticari Alacaklardaki Değişim	58	-129	-185	-1,024	453.8	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	47	74	-480	-497	3.5	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	24	-47	59	625	950.7	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-38	-115	-209	-148	-29.2	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	38	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	-170	-372	702	-459	a.d.	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	13	0	1,401	1,107	-20.9	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	29	144	0	0	a.d.	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-61	-79	-2	5	a.d.	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
Likidite Oranları				
Cari Oran	1.3	1.3	2.0	1.0
Nakit Oran	9.0	0.9	0.7	0.3
Likit Oran	1.1	1.2	1.5	0.8
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	88.9	90.3	154.6	130.8
Stok Devir Hızı	15.1	10.1	51.3	91.8
Borç Devir Hızı	23.8	24.1	33.1	68.9
Net Nakit Döngüsü (Gün)	80.1	76.3	172.8	153.7
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	21.6	22.8	31.3	35.2
FVÖK Marjı	8.2	12.6	25.3	23.2
FAVÖK Marjı	11.7	15.8	22.9	26.7
Vergi Öncesi Kar Marjı	-0.6	4.3	3.8	-11.3
Efektif Vergi Oranı	-744.8	-28.7	26.4	-21.9
Net Kar Marjı	-5.0	5.5	2.8	-13.7
Özsermaye Karlılığı	-11.7	10.7	4.4	-30.1
Aktif Karlılık	-6.5	6.5	2.4	-10.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	77.0	58.8	107.6	324.4
Toplam Borç / Aktif	43.5	37.0	51.8	76.4
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	61.9	57.4	79.2	48.5
Faiz Karşılama Oranı	-0.1	0.5	0.1	-0.3
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-84.2	15.2	-73.4	286.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-44.1	3.5	-9.6	23.6
Net Borç (Mn TL)	450.9	611.2	2,149.3	3,365.1
Net Borç / FAVÖK	2.4	1.4	2.8	2.8

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	16.68	2,699	62	1,622	6,884	1.34	5.00		1.66	-13.72	2.77	31.66	-30.08
MPARK	464.00	88,630	2,025			2.39	9.00	22.74	2.75	10.39	1.09	67.83	
ECILC	112.30	76,955	1,758			10.40		32.52	1.34	37.20		24.06	
SELEC	86.10	53,468	1,221	29,973	80,927	0.27	10.59		1.78	-0.22	-1.54	-10.91	-1.25
GENIL	7.66	34,470	787			2.48	26.52	51.25	3.53	4.62	1.31	70.01	
DEVA	70.40	14,081	322			1.15	15.35	46.89	0.53	3.90	2.44	22.79	
LKMNH	16.72	3,612	82	2,366	5,810	1.39	6.18	24.02	1.53	3.55	2.38	16.30	6.19
TNZTP	24.90	9,960	228			3.71	9.16	23.34	1.34	17.20	-0.31	36.19	
RTALB	4.18	2,090	48	2,965	3,434	9.18	154.22	2.37	0.70	367.83	7.62	36.55	34.22
EGEPO	12.00	6,000	137	1,908	2,309	4.37	22.03	2,253.30	3.15	0.20	-0.47	4.02	0.14
ANGEN	11.05	2,431	56			4.65	15.83		1.45	-57.88	0.28	27.76	
MEDTR	28.94	3,444	79			1.43	14.39		1.26	-3.75	-1.88	33.88	
İlaç&Sağlık						3.77	11.78	28.58	2.25	2.74		21.19	4.56

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 16.68 TL		
1.Destek	16.33	-2.1%
2.Destek	15.98	-4.2%
PİVOT	16.65	-0.2%
1.Direnç	17.00	1.9%
2.Direnç	17.32	3.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	74	
Son 1 Hafta	87	-14.9% altında
Son 1 Ay	106	-30.0% altında
Son 3 Ay	88	-16.3% altında
Son 1 Yıl	116	-36.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	15.75	5.90%
23.60%	17.50	-4.69%
38.20%	18.58	-10.23%
50.00%	19.46	-14.29%
61.80%	20.33	-17.95%
78.60%	21.57	-22.67%
100.00%	23.16	-27.98%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	17.12	AŞAĞI	ALİŞ	18.02.26	18.28	-2.6%
20 Günlük Ort.	18.35	AŞAĞI	ALİŞ	18.02.26	16.86	-9.1%
50 Günlük Ort.	17.45	AŞAĞI	ALİŞ	19.02.26	17.49	-4.4%
100 Günlük Ort.	18.39	AŞAĞI	ALİŞ	18.02.26	18.66	-9.3%
200 günlük Ort.	20.16	AŞAĞI	ALİŞ	17.02.26	19.99	-17.3%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	38.08	AŞAĞI		
MOM	89.29	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.11	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-119.45	YUKARI		
ADX	25.44	AŞAĞI		

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	18.25		18.02.26	17.84

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 18.25 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 18.25 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 16.33 ve 15.98 seviyeleri, direnç olarak da 17.00 ve 17.32 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TRILC	25.02.2026 18:14 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
TRILC	25.02.2026 18:13 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. 2025 12 aylık Faaliyet Raporu Haberin Devamı
TRILC	25.02.2026 18:13 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Finansal Tabloları Haberin Devamı
TRILC	25.02.2026 18:13 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. KYB Haberin Devamı
TRILC	25.02.2026 18:12 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Sürdürülebilirlik Uyum Raporu 2025 Haberin Devamı
TRILC	25.02.2026 18:12 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu 2025 Haberin Devamı
	24.02.2026 10:40 Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş., Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş., Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş., Orçay Ortaköy Çay Sanayi Ve Ticaret A.Ş. Endekslerde Kullanılan Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı Değişiklikleri Haberin Devamı
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 ilişkin iş birliği ve satış antlaşması ile ilgili bilgilendirme 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 bültenden 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.