

Türk İlaç Serum / TRILC

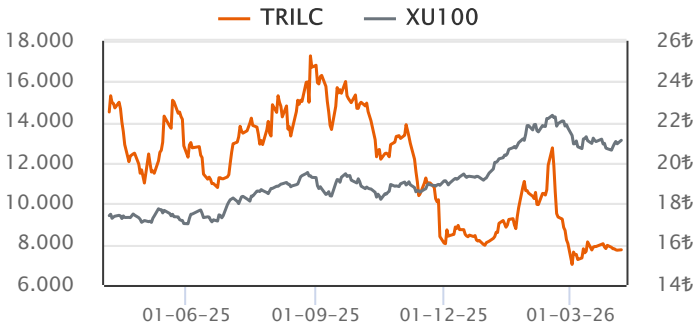
Sektör	İlaç&Sağlık
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	315
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	162
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	25/02/2021
Halka Açıklık Oranı	62.0%
Fiili Dolaşım Oranı	61.6%

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	15.73
Fiyat (USD)	0.72	0.39	0.48	0.38	0.35
Piyasa Değeri (Mn TL)	2,181	1,849	2,710	2,602	2,545
Piyasa Değeri (Mn USD)	117	63	77	61	57
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					77

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.13	-0.76	3.15	-2.18	-31.19
Rölatif %	-1.22	-4.44	0.63	-15.98	-50.78

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	1.61	0.89	1.45	1.31	1.30
Sektör Ort.	1.56	1.54	1.62	1.77	1.66
Firma Değeri/FAVÖK	13.79	5.62	6.32	4.92	4.87
Sektör Ort.	10.01	6.61	8.70	7.14	10.83
Fiyat/Kazanç		12.12	28.62		
Sektör Ort.	7.42	7.83	15.07	29.47	19.75
PD/DD	2.03	1.04	1.08	1.60	1.57
Sektör Ort.	1.87	1.42	2.02	1.68	2.24
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	41.5	4.9
FAVÖK Değ.	6.8	127.6	129.5	75.4	57.9
Sektör Ort.	17.8	185.6	87.3	45.8	-5.7
Net Kâr/Zarar Değ.	11.4			-37.9	
Sektör Ort.	109.4	242.4	103.0	70.2	239.1
Brüt Kar Marjı	17.9	21.6	22.8	31.3	35.2
Sektör Ort.	35	31.4	30.8	29.8	30.2
FAVÖK Marjı	12.5	11.7	15.8	22.9	26.7
Sektör Ort.	24.9	20.1	15.2	16	14.9
Net Kâr/Zarar Marjı	5.5	-5.0	5.5	2.8	-13.7
Sektör Ort.	36.5	17.5	3.2	3.9	26.9
Toplam Borçlar Değ.	17.7	180.0	26.2	159.6	94.1
Sektör Ort.	29.9	248.3	68.8	36.5	34.4
Net Borç Değ.	18.8	195.8	35.5	251.6	56.6
Sektör Ort.	-4.2	327.0	8.4	52.8	22.1
Net Borç/FAVÖK	1.8	2.4	1.4	2.8	2.8
Sektör Ort.	-1.6	0.3	-0.4	0.3	-0.9
Aktif Büyümesi	55.2	206.9	48.3	85.5	31.7
Sektör Ort.	68.2	232.3	60.0	38.2	10.3
Özkaynak Büyüme	118.8	231.4	65.3	41.9	-35.6
Sektör Ort.	98.3	375.6	61.6	38.1	1.0
Özkaynak Kârlılığı	15.7	-11.7	10.7	4.4	-30.1
Sektör Ort.	40.5	18.6	11.6	4.2	1.5
Aktif Kârlılığı	7.3	-6.5	6.5	2.4	-10.3
Sektör Ort.	22.1	9.6	6.1	1.4	1.7
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 çekmektedir.

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

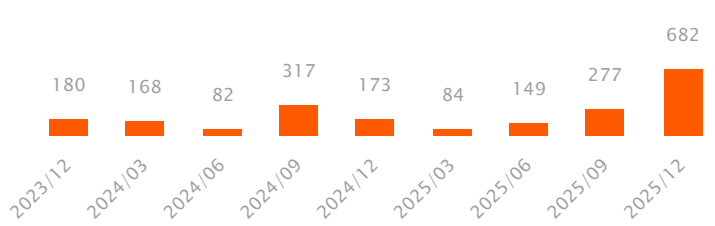
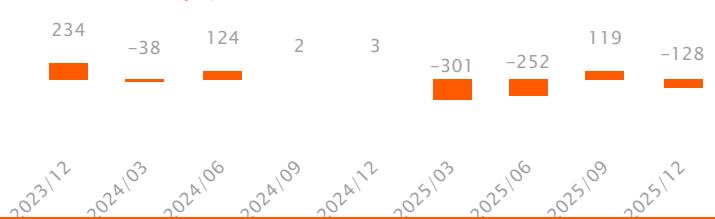
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %44.5 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 12A25 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %35.3 yükselişle 4.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

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 Temettümler	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 Temettümler	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	15.73	2,545	57	1,622	6,884	1.30	4.87		1.57	-13.72	2.77	31.66	-30.08
MPARK	418.00	79,843	1,797	34,831	82,202	1.67	5.99	14.42	2.29	10.05	0.78	32.80	17.18
ECILC	106.90	73,254	1,649	61,040	75,002	7.25		35.07	1.20	21.16		1.95	3.49
GENIL	10.79	48,555	1,093	10,336	19,450	2.58	25.97	59.62	4.70	4.25	0.52	19.71	8.19
SELEC	82.45	51,201	1,152	29,973	80,927	0.26	10.07		1.71	-0.22	-1.54	-10.91	-1.25
DEVA	62.10	12,421	280	26,320	37,626	0.77	10.38		0.47	-4.19	1.67	-3.31	-3.01
LKMNH	15.16	3,275	74	2,366	5,810	1.31	5.82	21.78	1.38	3.55	2.38	16.30	6.19
TNZTP	22.78	9,112	205	8,008	9,572	2.56	6.46	13.10	1.14	20.28	-0.25	4.62	9.17
RTALB	3.59	1,795	40	2,965	3,434	7.95	133.53	2.04	0.61	367.83	7.62	36.55	34.22
EGEPO	14.25	7,125	160	1,908	2,309	5.20	26.25	2,675.79	3.73	0.20	-0.47	4.02	0.14
ANGEN	10.56	2,323	52	1,738	2,363	3.40	20.34		1.34	-42.28	1.56	1.04	-16.60
MEDTR	28.56	3,399	76	2,906	3,591	1.06	10.38		1.17	-0.32	-1.18	-2.38	-0.32
İlaç&Sağlık						2.82	10.83	19.75	2.24	2.73		5.64	4.42

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

Teknik Seviyeler Son Kapanış 15.73 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	15.58	-1.0%
2.Destek	15.42	-1.9%
PİVOT	15.86	0.8%
1.Direnç	16.02	1.8%
2.Direnç	16.30	3.6%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	39	
Son 1 Hafta	39	-1.3% altında
Son 1 Ay	40	-2.5% altında
Son 3 Ay	77	-50.0% altında
Son 1 Yıl	96	-59.7% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	14.44	8.93%
23.60%	16.07	-2.12%
38.20%	17.08	-7.90%
50.00%	17.90	-12.12%
61.80%	18.72	-15.97%
78.60%	19.88	-20.88%
100.00%	21.36	-26.36%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	15.75	AŞAĞI	ALIŞ	30.03.26	15.90	-0.1%
20 Günlük Ort.	15.80	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	16.86	-0.5%
50 Günlük Ort.	16.97	AŞAĞI	ALIŞ	19.02.26	17.49	-7.3%
100 Günlük Ort.	17.00	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	18.64	-7.5%
200 günlük Ort.	19.48	AŞAĞI	ALIŞ	18.02.26	19.75	-19.2%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	42.00	YUKARI		
MOM	98.13	AŞAĞI		
MACD	-0.25	YUKARI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-97.12	AŞAĞI		
ADX	12.48	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	+ 2 (ZAYIF)	16.27		13.03.26	15.33

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de + 2 (ZAYIF) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 16.27 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 16.27 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 15.58 ve 15.42 seviyeleri, direnç olarak da 16.02 ve 16.30 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TRILC	01.04.2026 10:52 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. TRILC.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TRILC	31.03.2026 19:37 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. 2026 Yılı Bağımsız Denetim Şirketinin Belirlenmesi Hakkında Haberin Devamı
	30.03.2026 17:05 Pınar Entegre Et Ve Un Sanayii A.Ş.,Creditwest Faktoring A.Ş.,Coca-Cola İçecek Anonim Şirketi,MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. ... Borçlanma Araçları, Yatırım Fonları ve Varant İtfâ/Kupon/Getiri/ Nakdi Uzlaşî Ödeme İşlemleri Haberin Devamı
TRILC	27.03.2026 10:37 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. %0,9 İzotonik Sodyum Klorür İrrigasyonluk Steril Çözelti? adlı ürünümüzün Tıbbi Cihaz Yönetmeliği kapsamında MDR onayı Hakkında Haberin Devamı
TRILC	26.03.2026 10:35 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. DMO İhale Sonucu Hakkında Haberin Devamı
TRILC	02.03.2026 22:06 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. İç Kaynaklardan Bedelsiz Sermaye Artırımına İlişkin SPK Başvurusu Haberin Devamı
TRILC	02.03.2026 21:26 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. İç Kaynaklardan Bedelsiz Sermaye Artırımına İlişkin Yönetim Kurulu Kararı Haberin Devamı
TRILC	26.02.2026 22:07 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
TRILC	25.02.2026 18:14 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
TRILC	25.02.2026 18:13 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. 2025 12 aylık Faaliyet Raporu Haberin Devamı
TRILC	25.02.2026 18:13 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. 2025 Yılı Finansal Tabloları Haberin Devamı
TRILC	25.02.2026 18:13 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. KYB 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.