

Türk İlaç Serum / TRILC

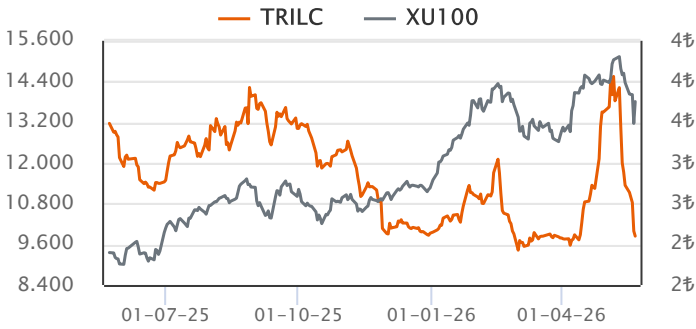
Sektör	İlaç&Sağlık
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	7,500
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1,037
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	25/02/2021
Halka Açıklık Oranı	73.0%
Fiili Dolaşım Oranı	73.2%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	63.69	660.46
MEHMET BERAT BATTAL	21.59	223.90
PARDUS PORTFÖY DOKUZUNCU HİSSE SENE...	9.55	99.00

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	1.47	2.59	3.50	2.46	2.48
Fiyat (USD)	0.08	0.08	0.09	0.06	0.05
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,529	2,686	3,631	2,553	2,572
Piyasa Değeri (Mn USD)	80	83	96	58	56
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					256

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-1.98	-16.78	-16.78	-1.16	-31.13
Rölatif %	-6.55	-13.41	-13.61	-19.39	-52.74

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.84	1.55	1.48	1.30	1.31
Sektör Ort.	1.66	1.63	1.49	1.73	1.65
Firma Değeri/FAVÖK	7.00	7.44	7.75	4.86	4.87
Sektör Ort.	6.27	9.53	9.44	8.91	7.97
Fiyat/Kazanç		49.05			
Sektör Ort.	4.80	8.21	11.25	19.02	21.41
PD/DD	2.72	1.93	2.01	1.29	1.30
Sektör Ort.	2.79	2.10	2.30	1.97	1.99
Hisse Başına Kar (TL)		0.34			

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Dönen Varlıklar	342	690	1,933	2,412	5,536
Duran Varlıklar	267	513	1,269	2,122	2,926
Toplam Aktifler	609	1,203	3,202	4,534	8,461
Özkaynak (Ana Ortaklık)	331	563	1,388	1,810	1,986
Net Borç	164	244	1,400	1,882	4,079
Net Satış Gelirleri	137	623	480	841	1,389
Brüt Kâr	16	94	228	215	351
FAVÖK	-6	57	168	110	263
Net K/Z (Ana Ortaklık)	9	60	-38	-394	208

Finansal Rasyolar

%	2022/03	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03
Net Satışlar Büyüme	173.8	353.6	-22.9	75.0	65.1
Sektör Ort.	71.5	197.3	62.9	34.3	12.4
FAVÖK Değ.	-22.6	270.8	117.0	29.5	92.0
Sektör Ort.	322.9	185.2	88.6	9.2	79.5
Net Kâr/Zarar Değ.	-6.0	597.8			
Sektör Ort.	112.7	201.0	557.5	36.3	10,997.2
Brüt Kar Marjı	11.6	15.1	47.5	25.6	25.3
Sektör Ort.	37.8	30.8	30.5	29.9	28.7
FAVÖK Marjı	-4.1	9.1	34.9	13.1	18.9
Sektör Ort.	26.2	13.7	15	13.3	13.3
Net Kâr/Zarar Marjı	6.3	9.6	-7.9	-46.8	14.9
Sektör Ort.	40.2	-18.6	24.7	27.3	-30.6
Toplam Borçlar Değ.	30.1	130.2	183.3	50.2	137.7
Sektör Ort.	36.7	111.2	135.3	21.3	81.1
Net Borç Değ.	222.6	48.6	473.6	34.4	116.8
Sektör Ort.	58.5	119.7	82.3	700.9	61.4
Net Borç/FAVÖK	2.4	1.0	2.5	2.6	3.0
Sektör Ort.	-1.1	-0.8	0.2	6.8	-1.2
Aktif Büyümesi	30.0	97.6	166.1	41.6	86.6
Sektör Ort.	59.6	71.3	137.9	40.0	47.0
Özkaynak Büyüme	29.9	70.1	146.6	30.4	9.7
Sektör Ort.	81.0	67.4	202.6	45.9	32.5
Özkaynak Kârlılığı	12.5	-6.8	5.6	-16.3	-1.1
Sektör Ort.	40.9	42.1	18.9	3.9	2.7
Aktif Kârlılığı	6.8	-3.3	2.5	-6.8	-0.3
Sektör Ort.	26.6	10.6	9.6	1.6	1.5
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	4.2	2.2	1.6	1.3	1.2

Finansal Analiz

Çeyreklik net kar 207.6 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -393.8 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak zarardan kara geçtiği dikkat çekmektedir.

Çeyreklik net satışlar 1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 841.0 milyon TL)

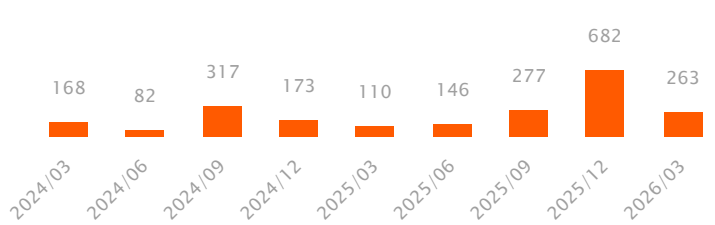
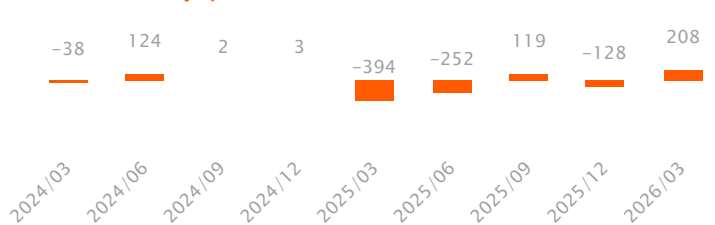
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %24.8 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %65.1 yükselişle 1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 0.49 puan düşüş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 262.7 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %18.92 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %37, geçen yıl aynı çeyrek %13.12)

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %49 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %64 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)

Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)


Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	2,724	5,098	2,412	5,536	129.5	65.4
Nakit ve Nakit Benzerleri	10	16	15	45	199.6	0.5
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,579	2,746	1,352	2,591	91.5	30.6
Stoklar	565	1,169	483	1,655	242.8	19.6
Duran Varlıklar	2,505	2,477	2,122	2,926	37.9	34.6
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	14	0	12	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,177	2,155	1,846	2,480	34.4	29.3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	8	7	123	1,606.8	1.4
Toplam Varlıklar (Aktifler)	5,229	7,576	4,534	8,461	86.6	100.0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,396	4,909	1,770	5,577	215.0	65.9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	478	1,317	423	2,942	596.3	34.8
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	472	748	615	531	-13.6	6.3
Ticari Borçlar	265	930	214	1,181	450.8	14.0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,314	882	954	898	-5.9	10.6
Finansal Borçlar	1,198	744	857	650	-24.2	7.7
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	2,710	5,790	2,724	6,475	137.7	76.5
Özkaynaklar	2,518	1,785	1,810	1,986	9.7	23.5
Ödenmiş Sermaye	162	162	162	1,037	540.9	12.3
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	718	895	684	209	-69.4	2.5
Net Dönem Karı veya Zararı	95	-685	-301	208	a.d.	2.5
Toplam Kaynaklar	5,229	7,576	4,534	8,461	86.6	100.0
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	3,355	4,539	841	1,389	65.1	100.0
Satışların Maliyeti	2,306	2,940	626	1,037	65.8	74.7
Brüt Kâr (Zarar)	1,049	1,599	215	351	63.1	25.3
Faaliyet Giderleri (-)	350	447	120	121	1.2	8.7
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	699	1,152	96	230	140.2	16.6
FAVÖK	768	1,213	110	263	138.0	18.9
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	4	39	25	93	272.0	6.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	65	-37	5	-50	a.d.	-3.6
Net Finansman Gelir/Gider	-626	-1,654	-513	46	a.d.	3.3
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	754	1,143	118	273	130.9	19.6
Finansman Gelirleri	171	54	51	87	68.4	6.2
Finansman Giderleri (-)	890	1,617	344	696	102.2	50.1
Parasal Kazanç/ Kayıp	93	-91	-221	656	a.d.	47.2
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	129	-511	-395	319	a.d.	23.0
Dönem Net Kârı veya Zararı	95	-623	-394	208	a.d.	14.9
Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03	Yıl. Değ. (%)	
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	-490	614	27	133	387.5	
Ticari Alacaklardaki Değişim	-185	-1,024	-33	190	a.d.	
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-480	-497	-10	-487	4,673.7	
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	59	625	-35	-423	1,090.8	
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	-209	-148	-35	-471	1,263.3	
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	35	755	2,084.5	
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	0	399	a.d.	
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	702	-459	14	367	2,518.0	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,401	1,107	313	1,625	419.2	
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	206	1,309	536.2	
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.	
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	-2	5	7	29	328.3	

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/03	2026/03
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.0	1.0	1.4	1.0
Nakit Oran	0.7	0.3	0.9	0.8
Likit Oran	1.5	0.8	1.1	0.7
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	154.6	135.8	132.2	143.4
Stok Devir Hızı	51.3	95.1	57.9	115.3
Borç Devir Hızı	33.1	74.1	26.2	76.0
Net Nakit Döngüsü (Gün)	172.8	156.8	163.9	182.8
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	31.3	35.2	25.6	25.3
FVÖK Marjı	25.3	23.2	-12.2	66.9
FAVÖK Marjı	22.9	26.7	13.1	18.9
Vergi Öncesi Kar Marjı	3.8	-11.3	-47.0	23.0
Efektif Vergi Oranı	26.4	-21.9	0.3	35.0
Net Kar Marjı	2.8	-13.7	-46.8	14.9
Özsermaye Karlılığı	4.4	-28.9	-24.6	10.9
Aktif Karlılık	2.4	-9.7	-6.8	-0.3
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	107.6	324.4	150.5	326.1
Toplam Borç / Aktif	51.8	76.4	60.1	76.5
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	79.2	48.5	69.5	63.7
Faiz Karşılama Oranı	0.1	-0.3	-1.1	0.5
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-73.4	-120.8	-29.6	-137.7
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-9.6	-10.0	-4.2	-10.1
Net Borç (Mn TL)	2,149.3	3,703.0	1,881.7	4,078.6
Net Borç / FAVÖK	2.8	3.1	2.6	3.0

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	2.48	2,572	56	1,986	8,461	1.31	4.87		1.30	14.95	2.99	86.62	10.94
MPARK	470.75	89,919	1,975	40,008	89,936	1.88	6.45	15.85	2.25	10.26	0.93	60.12	5.04
ECILC	82.05	56,226	1,235	66,242	81,824	5.70			0.85	-33.63		28.73	-1.58
SELEC	102.00	63,342	1,391	34,466	97,579	0.32	8.22	54.75	1.84	2.96	-1.07	34.57	5.11
GENIL	8.39	37,755	829	11,749	22,310	1.98	15.10	48.97	3.21	5.66	1.26	57.09	3.73
LKMNH	16.35	3,532	78	2,598	6,839	1.36	5.80	25.23	1.36	1.66	2.35	66.40	0.89
DEVA	64.15	12,831	282	28,845	41,254	0.77	9.95		0.44	-1.54	1.48	29.50	-0.35
TNZTP	24.40	9,760	214	8,885	11,147	2.67	6.65	14.35	1.10	7.51	-0.39	45.44	0.97
EGEPO	18.53	9,265	204	2,103	2,542	6.47	40.61	235.26	4.41	8.31	-0.67	36.36	2.01
RTALB	3.79	1,895	42	2,964	3,490	7.55	77.13	6.28	0.64	-361.34	0.89	65.05	-12.22
ANGEN	10.99	2,418	53	1,749	2,602	3.75	37.87		1.38	-79.96	4.93	37.21	-8.65
MEDTR	29.38	3,496	77	3,144	3,820	1.11	11.45	127.79	1.11	-8.51	-1.68	27.01	-1.98
İlaç&Sağlık						2.41	7.97	21.41	1.99	2.23		41.10	3.74

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 2.48 TL		
1.Destek	2.35	-5.1%
2.Destek	2.23	-10.2%
PİVOT	2.45	-1.3%
1.Direnç	2.57	3.8%
2.Direnç	2.67	7.5%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	505	
Son 1 Hafta	392	28.8% üstünde
Son 1 Ay	662	-23.7% altında
Son 3 Ay	256	97.8% üstünde
Son 1 Yıl	138	265.7% üstünde

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	2.25	10.22%
23.60%	2.76	-10.14%
38.20%	3.07	-19.22%
50.00%	3.33	-25.53%
61.80%	3.58	-30.73%
78.60%	3.94	-37.06%
100.00%	4.40	-43.64%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	2.74	AŞAĞI	ALIŞ	12.05.26	3.88	-9.6%
20 Günlük Ort.	3.36	AŞAĞI	ALIŞ	13.05.26	2.47	-26.1%
50 Günlük Ort.	2.85	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26	2.55	-13.1%
100 Günlük Ort.	2.78	AŞAĞI	ALIŞ	18.05.26	2.69	-10.7%
200 günlük Ort.	3.00	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26	2.90	-17.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	33.15	AŞAĞI		
MOM	65.09	YUKARI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.05	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-117.62	YUKARI		
ADX	37.29	AŞAĞI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	2.92		12.05.26	2.80

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 2.92 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 2.92 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 2.35 ve 2.23 seviyeleri, direnç olarak da 2.57 ve 2.67 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

TRILC	21.05.2026 18:16 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ Haberin Devamı
TRILC	21.05.2026 15:58 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. TRILC.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TRILC	21.05.2026 14:02 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. TRILC.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
TRILC	20.05.2026 19:37 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. DMO İhale Sonucu Hakkında Haberin Devamı
TRILC	20.05.2026 19:36 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. DMO İhale Sonucu Hakkında Haberin Devamı
	20.05.2026 13:57 Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş., Temapol Polimer Plastik Ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş., Işık Plastik Sanayi ve Dış Ticaret Pazarlama A.Ş., Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. ... Endekslerde Kullanılan Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı Değişiklikleri Haberin Devamı
TRILC	18.05.2026 18:11 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavanının Artırılması Hususunda SPK Onayı Hakkında Haberin Devamı
	18.05.2026 08:45 Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş., Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş., Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş., Rönesans Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
TRILC	15.05.2026 16:50 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. TRILC.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir Haberin Devamı
	15.05.2026 09:12 Adel Kalemcilik Ticaret Ve Sanayii A.Ş., Bağfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş., GSD Holding A.Ş., Sasa Polyester Sanayi A.Ş. ... Özel Durumlar Tebliği'nin 12-(4). maddesi gereğince yapılan açıklama Haberin Devamı
TRILC	14.05.2026 09:28 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Pay Alım Satım Hk Haberin Devamı
TRILC	13.05.2026 10:03 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. TRILC.E işlem sırasında Pay Bazında Devre Kesici Uygulaması devreye girmiştir 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 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.