

Türk İlaç Serum / TRILC

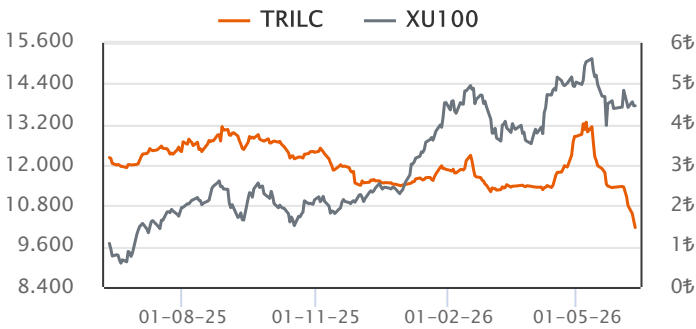
Sektör	İlaç&Sağlık
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	1,037
Ödenmiş Sermaye (Mn TL)	1,037
BİST Pazarı	Yakın İzleme Pazarı
Dahil Olduğu Ulusal Endeksler	-
Endeks Ağırlığı (XU100)	-
Halka Arz Tarihi	25/02/2021
Halka Açıklık Oranı	73.0%
Fiili Dolaşım Oranı	73.2%

Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Pay (%)	Pay Tutarı (Mn TL)
DİĞER	73.24	759.46
MEHMET BERAT BATTAL	21.59	223.90
BATTAL HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ	5.17	53.64

Piyasa Değeri (PD)

	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Fiyat (TL)	1.47	2.59	3.50	2.46	1.46
Fiyat (USD)	0.08	0.08	0.09	0.06	0.03
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,529	2,686	3,631	2,553	1,514
Piyasa Değeri (Mn USD)	80	83	96	58	33
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					269

Hisse Performansı


Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	-9.88	-40.65	-61.68	-41.81	-55.01
Rölatif %	-9.89	-38.68	-58.01	-52.32	-68.39

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/03	2024/03	2025/03	2026/03	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.84	1.55	1.48	1.30	1.10
Sektör Ort.	1.66	1.63	1.49	1.73	1.59
Firma Değeri/FAVÖK	7.00	7.44	7.75	4.86	4.10
Sektör Ort.	6.27	9.53	9.44	8.91	7.83
Fiyat/Kazanç		49.05			
Sektör Ort.	4.80	8.21	11.25	19.02	20.65
PD/DD	2.72	1.93	2.01	1.29	0.76
Sektör Ort.	2.79	2.10	2.30	1.97	1.91
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 çekmekte.

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

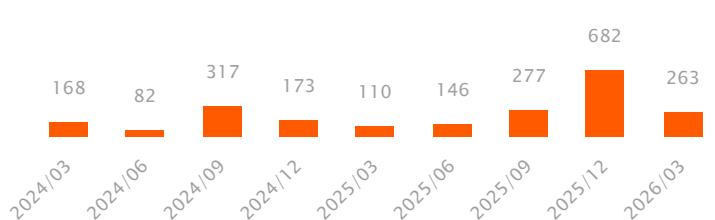
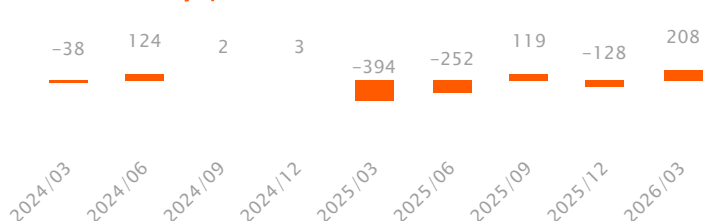
Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %24.8 düşüş kaydettiği gözlenirken, şirketin 3A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %65.1 yükselişle 1.4 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

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 Temettüpler	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 Temettüpler	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	1.46	1,514	33	1,986	8,461	1.10	4.10		0.76	14.95	2.99	86.62	10.94
MPARK	446.00	85,191	1,851	40,008	89,936	1.79	6.16	15.02	2.13	10.26	0.93	60.12	5.04
ECILC	82.60	56,602	1,230	66,242	81,824	5.74			0.85	-33.63		28.73	-1.58
SELEC	102.50	63,653	1,383	34,466	97,579	0.32	8.26	55.02	1.85	2.96	-1.07	34.57	5.11
GENIL	8.18	36,810	800	11,749	22,310	1.94	14.75	47.74	3.13	5.66	1.26	57.09	3.73
DEVA	65.15	13,031	283	28,845	41,254	0.78	10.09		0.45	-1.54	1.48	29.50	-0.35
LKMNH	15.54	3,357	73	2,598	6,839	1.32	5.63	23.98	1.29	1.66	2.35	66.40	0.89
TNZTP	24.26	9,704	211	8,885	11,147	2.65	6.61	14.27	1.09	7.51	-0.39	45.44	0.97
EGEPO	18.80	9,400	204	2,103	2,542	6.57	41.21	238.69	4.47	8.31	-0.67	36.36	2.01
RTALB	3.67	1,835	40	2,964	3,490	7.32	74.71	6.09	0.62	-361.34	0.89	65.05	-12.22
ANGEN	12.11	2,664	58	1,749	2,602	4.09	41.22		1.52	-79.96	4.93	37.21	-8.65
MEDTR	30.48	3,627	79	3,144	3,820	1.16	11.94	132.57	1.15	-8.51	-1.68	27.01	-1.98
İlaç&Sağlık						2.39	7.83	20.65	1.91	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 1.46 TL		
1.Destek	1.46	0.0%
2.Destek	1.46	0.0%
PİVOT	1.46	0.0%
1.Direnç	1.46	0.0%
2.Direnç	1.46	0.0%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	11	
Son 1 Hafta	13	-12.1% altında
Son 1 Ay	348	-96.8% altında
Son 3 Ay	269	-95.9% altında
Son 1 Yıl	139	-92.0% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	1.46	0.00%
23.60%	2.15	-32.09%
38.20%	2.58	-43.41%
50.00%	2.93	-50.17%
61.80%	3.28	-55.49%
78.60%	3.77	-61.27%
100.00%	4.40	-66.82%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	1.82	AŞAĞI	ALIŞ	12.05.26	3.88	-19.8%
20 Günlük Ort.	2.71	AŞAĞI	ALIŞ	13.05.26	2.47	-46.2%
50 Günlük Ort.	2.79	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26	2.55	-47.6%
100 Günlük Ort.	2.74	AŞAĞI	ALIŞ	18.05.26	2.68	-46.7%
200 günlük Ort.	2.94	AŞAĞI	ALIŞ	18.05.26	2.86	-50.4%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	18.38	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MOM	58.87	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.37	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-159.12	YUKARI		
ADX	39.50	YUKARI		

Teknik Değerlendirme					
Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 5 (ÇOK GÜÇLÜ)	1.86		12.05.26	1.76

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 5 (ÇOK GÜÇLÜ) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 1.86 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 1.86 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 1.46 ve 1.46 seviyeleri, direnç olarak da 1.46 ve 1.46 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi



Şirketten Haberler

	09.06.2026 16:43 Karsan Otomotiv Sanayii Ve Ticaret A.Ş.,Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.,Petkim Petrokimya Holding A.Ş.,Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. ... SPK İşlem Yasası Nedeniyle Pay Duyurusu Haberin Devamı
TRILC	05.06.2026 17:52 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. 08.05.2026 tarihinde Şirketimiz Genel Müdürü Yunus Emre BATTAL Tarafından Şirketimiz Paylarında Gerçekleştirilmiş Olan Pay Satışı Bilgilendirmesi Hakkında Haberin Devamı
TRILC	05.06.2026 09:29 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
	05.06.2026 08:42 Işıklar Enerji Ve Yapı Holding A.Ş.,Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu Tedbir Kararı Haberin Devamı
TRILC	03.06.2026 20:24 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Güncelleme Haberin Devamı
TRILC	03.06.2026 20:17 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
TRILC	03.06.2026 19:56 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. 2026 Yılı Bağımsız Denetim Şirketinin Belirlenmesi Hakkında Genel Kurul Neticesi Haberin Devamı
TRILC	03.06.2026 19:50 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Kayıtlı Sermaye Tavanının Yükseltilmesine İlişkin Olağan Genel Kurul Kararı Hakkında Haberin Devamı
TRILC	03.06.2026 19:45 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Kar Dağıtılmamasına İlişkin Olağan Genel Kurul Toplantı Neticesi Hakkında Haberin Devamı
TRILC	03.06.2026 19:42 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Olağan Genel Kurul Neticesi Hakkında Haberin Devamı
TRILC	03.06.2026 18:32 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. Pazar Değişikliği Haberin Devamı
TRILC	03.06.2026 18:17 Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. KREDİ DERECELENDİRME BİLDİRİMİ 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.