Türk İlaç Serum / TRILC

Sektör	İlaç&Sağlık
Kayıtlı Sermaye (Mn TL)	7,500
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%

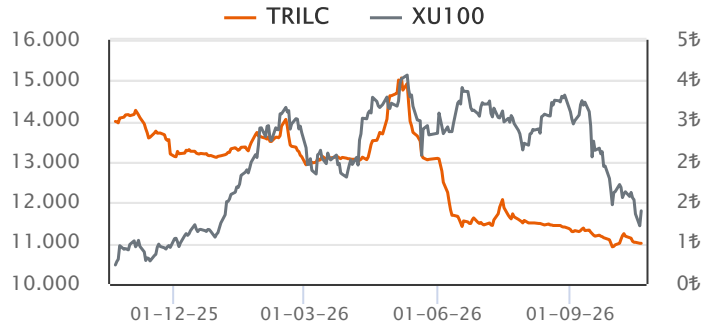
Ortaklık Yapısı

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)

	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Fiyat (TL)	1.52	3.77	3.01	1.19	0.80
Fiyat (USD)	0.06	0.11	0.08	0.03	0.02
Piyasa Değeri (Mn TL)	1,576	3,912	3,124	1,234	830
Piyasa Değeri (Mn USD)	61	119	79	27	17
Ort. İşlem Hacim (Son 3 Ay)					5

Hisse Performansı



Performans	Günlük	Haftalık	1Ay	Yılbaşı	12Ay
Mutlak %	0.00	-11.11	-14.89	-68.11	-74.94
Rölatif %	-3.12	-7.70	-4.17	-69.56	-77.73

Değerleme Oranları

Çarpanlar	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06	Son Veri
Firma Değeri/Satışlar	0.80	1.71	1.45	1.00	0.93
Sektör Ort.	*1.73*	*1.92*	*1.43*	*1.47*	*1.81*
Firma Değeri/FAVÖK	5.52	10.54	6.53	3.14	2.92
Sektör Ort.	*5.83*	*7.83*	*9.97*	*8.95*	*6.10*
Fiyat/Kazanç		15.07		5.29	3.56
Sektör Ort.	*5.58*	*10.51*	*14.35*	*30.97*	*15.91*
PD/DD	2.48	2.45	1.87	0.62	0.41
Sektör Ort.	*3.68*	*2.97*	*2.42*	*2.18*	*1.63*
Hisse Başına Kar (TL)		1.60		0.22	0.22

Özet Finansal Bilgiler

Mn TL	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Dönen Varlıklar	529	593	2,011	2,867	5,556
Duran Varlıklar	271	603	1,363	2,239	3,089
Toplam Aktifler	799	1,195	3,374	5,105	8,645
Özkaynak (Ana Ortaklık)	344	636	1,599	1,670	2,006
Net Borç	283	260	1,568	2,257	4,368
Net Satış Gelirleri	443	1,092	1,516	1,867	2,918
Brüt Kâr	83	253	398	521	1,044
FAVÖK	36	178	259	314	884
Net K/Z (Ana Ortaklık)	32	-23	84	-754	102

Finansal Rasyolar

%	2022/06	2023/06	2024/06	2025/06	2026/06
Net Satışlar Büyüme	46.0	146.2	38.8	23.2	56.3
Sektör Ort.	*59.9*	*176.5*	*53.5*	*34.7*	*11.7*
FAVÖK Değ.	-73.2	854.2	56.2	58.4	116.4
Sektör Ort.	*105.3*	*254.5*	*59.6*	*14.2*	*57.4*
Net Kâr/Zarar Değ.	-43.1				
Sektör Ort.	*129.2*	*196.6*	*121.7*	*215.6*	*-16.2*
Brüt Kar Marjı	18.7	23.2	26.3	27.9	35.8
Sektör Ort.	*36.6*	*31.7*	*29.7*	*29.1*	*29.4*
FAVÖK Marjı	8.0	16.3	17.1	16.8	30.3
Sektör Ort.	*24.9*	*17.3*	*16.2*	*13.3*	*13.5*
Net Kâr/Zarar Marjı	7.2	-2.1	5.5	-40.4	3.5
Sektör Ort.	*43.7*	*43.9*	*21.9*	*18.5*	*-30.2*
Toplam Borçlar Değ.	98.6	22.8	217.2	93.6	93.2
Sektör Ort.	*63.5*	*98.1*	*116.9*	*36.3*	*73.1*
Net Borç Değ.	385.6	-8.0	502.9	44.0	93.5
Sektör Ort.	*148.5*	*51.2*	*99.6*	*43.3*	*98.3*
Net Borç/FAVÖK	8.1	0.8	3.0	2.7	2.5
Sektör Ort.	*-0.3*	*-2.6*	*-0.1*	*-11.8*	*-0.4*
Aktif Büyümesi	50.5	49.6	182.2	51.3	69.3
Sektör Ort.	*74.9*	*63.8*	*142.0*	*40.0*	*42.6*
Özkaynak Büyüme	13.9	85.1	151.5	4.4	20.2
Sektör Ort.	*90.9*	*64.6*	*211.2*	*36.5*	*33.1*
Özkaynak Kârlılığı	4.0	-27.9	23.2	-45.5	12.7
Sektör Ort.	*48.2*	*37.3*	*20.3*	*-1.9*	*2.3*
Aktif Kârlılığı	2.0	-13.7	11.4	-17.5	3.4
Sektör Ort.	*27.3*	*11.1*	*10.6*	*-1.9*	*0.5*
Temettü Verimi					
Sektör Ort.	*3.9*	*1.9*	*1.3*	*1.4*	*1.9*

Finansal Analiz

Çeyreklik net zarar -105.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem -251.9 TL net zarar.)

Şirketin son çeyrekte çeyreklik olarak kardan zarara geçtiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik net satışlar 1.5 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. (Geçen yıl aynı dönem 732.0 milyon TL)

Son çeyrekte net satışlarının bir önceki çeyreğe göre %10.1 yükseliş kaydettiği gözlenirken, şirketin 6A26 net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %56.3 yükselişle 2.9 milyar TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

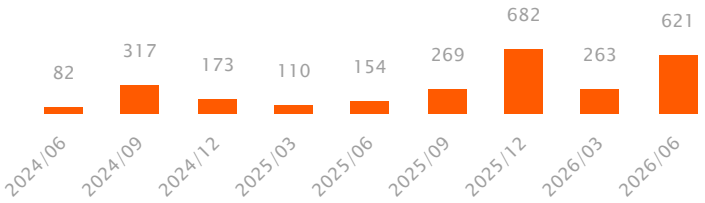
Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre 1.15 puan yükseliş kaydetti.

Çeyreklik FAVÖK 621.2 milyon TL olurken çeyreklik FAVÖK marjı %40.63 düzeyinde gerçekleşti. (Önceki çeyrek %19, geçen yıl aynı çeyrek %20.99)

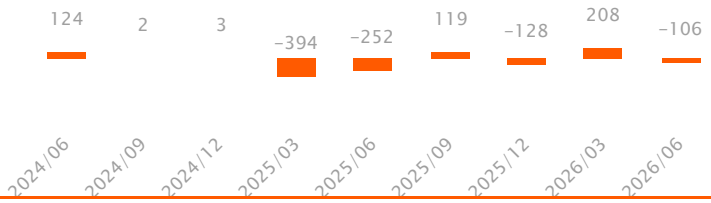
Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Son çeyrekte toplam borç içerisinde finansal borçların payı artmıştır. Önceki çeyrek %64 düzeyinde olan finansal borç toplam borç oranı %65 düzeyine yükselmiştir.

Çeyreklik FAVÖK (Mn TL)



Çeyreklik Net Kar / Zarar (Mn TL)



Özet Bilanço (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ. (%)	Dikey (%)
Dönen Varlıklar	**2,724**	**5,456**	**2,867**	**5,556**	**93.8**	**64.3**
Nakit ve Nakit Benzerleri	10	17	18	16	-11.4	0.2
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Ticari Alacaklar	1,579	2,938	1,277	3,318	159.9	38.4
Stoklar	565	1,251	639	1,993	212.0	23.1
Duran Varlıklar	**2,505**	**2,651**	**2,239**	**3,089**	**38.0**	**35.7**
Ticari Alacaklar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Finansal Yatırımlar	14	0	13	0	a.d.	0.0
Maddi Duran Varlıklar	2,177	2,306	1,946	2,626	34.9	30.4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	9	7	128	1,617.6	1.5
Toplam Varlıklar (Aktifler)	**5,229**	**8,107**	**5,105**	**8,645**	**69.3**	**100.0**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**1,396**	**5,253**	**2,460**	**5,885**	**139.2**	**68.1**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	478	1,409	634	3,149	396.8	36.4
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısım.	472	800	514	641	24.7	7.4
Ticari Borçlar	265	995	404	1,226	203.7	14.2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**1,314**	**943**	**976**	**755**	**-22.6**	**8.7**
Finansal Borçlar	1,198	796	798	507	-36.5	5.9
Ticari Borçlar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Toplam Yükümlülükler	**2,710**	**6,196**	**3,436**	**6,639**	**93.2**	**76.8**
Özkaynaklar	**2,518**	**1,910**	**1,670**	**2,006**	**20.2**	**23.2**
Ödenmiş Sermaye	162	162	162	1,037	540.9	12.0
Geri Alınmış Paylar (-)	0	0	0	0	a.d.	0.0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	718	957	725	224	-69.1	2.6
Net Dönem Karı veya Zararı	95	-733	-571	102	a.d.	1.2
Toplam Kaynaklar	**5,229**	**8,107**	**5,105**	**8,645**	**69.3**	**100.0**

Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)	Dikey (%)
Net Satışlar	**3,355**	**4,539**	**1,867**	**2,918**	**56.3**	**100.0**
Satışların Maliyeti	2,306	2,940	1,346	1,873	39.2	64.2
Brüt Kâr (Zarar)	**1,049**	**1,599**	**521**	**1,044**	**100.3**	**35.8**
Faaliyet Giderleri (-)	350	447	239	232	-2.8	8.0
Net Esas Faaliyet Kârı (Zararı)	**699**	**1,152**	**282**	**812**	**187.5**	**27.8**
FAVÖK	**768**	**1,213**	**314**	**884**	**181.1**	**30.3**
Esas Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	4	39	41	-20	a.d.	-0.7
Özkaynak Yön. Değer. Yatırımlardan Kar	0	0	0	0	a.d.	0.0
Yatırım Faaliyetlerden Gelir/Gider (Net)	65	-37	5	7	40.0	0.2
Net Finansman Gelir/Gider	-626	-1,654	-963	-602	-37.5	-20.6
Finansman Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	**754**	**1,143**	**320**	**799**	**149.9**	**27.4**
Finansman Gelirleri	171	54	84	54	-35.7	1.8
Finansman Giderleri (-)	890	1,617	929	1,007	8.3	34.5
Parasal Kazanç/ Kayıp	93	-91	-118	350	a.d.	12.0
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	**129**	**-511**	**-643**	**196**	**a.d.**	**6.7**
Dönem Net Kârı veya Zararı	**95**	**-623**	**-754**	**102**	**a.d.**	**3.5**

Özet Nakit Akışı Tablosu (Mn TL)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06	Yıl. Değ (%)
İşletme Faaliy. Kaynaklanan Net Akışları	**-490**	**614**	**-436**	**105**	**a.d.**
Ticari Alacaklardaki Değişim	-185	-1,024	166	-443	a.d.
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzelt.	-480	-497	-179	-743	315.8
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzelt.	59	625	253	201	-20.5
Yatırım Faaliy. Kullanılan Nakit Akışları	**-209**	**-148**	**-39**	**-510**	**1,193.2**
Duran Varlık Alımından Kaynak. Nakit Çıkışları	0	0	0	834	a.d.
Duran Varlık Satışından Kaynak. Nakit Girişleri	0	0	12	447	3,760.3
Alınan Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Finansman Faaliy. Kaynaklanan Nakit Akışları	**702**	**-459**	**490**	**406**	**-17.1**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişler	1,401	1,107	835	957	14.6
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	0	0	372	553	48.8
Ödenen Temettüler	0	0	0	0	a.d.
Nakit ve Nakit Benzer. Net Artış/Azalış	**-2**	**5**	**14**	**2**	**-89.3**

Finansal Rasyolar (Son 12 Aylık)	2024/12	2025/12	2025/06	2026/06
Likidite Oranları				
Cari Oran	2.0	1.0	1.2	0.9
Nakit Oran	0.7	0.3	0.7	0.3
Likit Oran	1.5	0.8	0.9	0.6
Faaliyet Oranları				
Alacak Devir Hızı	154.6	139.7	137.9	167.0
Stok Devir Hızı	51.3	97.7	76.3	149.3
Borç Devir Hızı	33.1	78.2	37.8	85.8
Net Nakit Döngüsü (Gün)	172.8	159.2	176.4	230.5
Karlılık Oranları				
Brüt Kar Marjı	31.3	35.2	27.9	35.8
FVÖK Marjı	25.3	23.2	10.8	39.4
FAVÖK Marjı	22.9	26.7	16.8	30.3
Vergi Öncesi Kar Marjı	3.8	-11.3	-34.5	6.7
Efektif Vergi Oranı	26.4	-21.9	-17.2	48.2
Net Kar Marjı	2.8	-13.7	-40.4	3.5
Özsermaye Karlılığı	4.4	-28.1	-46.1	5.5
Aktif Karlılık	2.4	-9.3	-17.5	3.4
Finansal Yapı				
Toplam Borç / Özsermaye	107.6	324.4	205.8	331.0
Toplam Borç / Aktif	51.8	76.4	67.3	76.8
Finansal Borçlar / Toplam Borçlar	79.2	48.5	56.6	64.7
Faiz Karşılama Oranı	0.1	-0.3	-0.7	0.2
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-73.4	-129.2	26.5	-125.1
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	-9.6	-10.7	3.2	-7.0
Net Borç (Mn TL)	2,149.3	3,962.7	2,257.1	4,367.6
Net Borç / FAVÖK	2.8	3.3	2.7	2.5

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	0.80	830	17	2,006	8,645	0.93	2.92	3.56	0.41	3.49	2.45	69.33	5.54
MPARK	416.50	79,557	1,608	43,828	95,304	1.63	5.35	14.03	1.82	9.24	0.76	44.74	8.72
ECILC	54.25	37,175	752	68,814	84,873	4.14	131.87		0.54	-35.81	5.00	29.47	-3.05
SELEC	59.05	36,670	741	37,113	101,742	0.16	3.01	16.49	0.99	2.00	-0.81	44.74	6.83
GENIL	4.22	18,990	384	13,063	23,576	1.09	8.18	16.43	1.45	6.34	1.73	45.02	8.11
ORZAX	62.70	21,224	429	3,539	10,112	2.98	8.82	18.34	6.00	6.77	1.45		8.66
DEVA	77.10	15,421	312	31,530	43,883	0.90	6.84		0.49	4.19	1.02	32.92	1.84
TNZTP	23.30	9,320	188	9,530	11,791	2.46	6.62	24.88	0.98	5.04	-0.61	39.84	1.24
LKMNH	11.10	2,398	48	2,747	7,173	1.12	4.78	24.25	0.87	2.23	2.51	62.31	2.38
RTALB	2.10	1,050	21	2,924	3,285	3.63			0.36	-329.15		47.46	-22.45
ANGEN	6.85	1,507	30	1,806	2,717	2.67	38.44		0.83	-51.64	9.47	36.98	-12.34
EGEPO	4.87	2,435	49	2,161	2,738	1.46	9.32		1.13	-6.44	-0.90	39.64	-3.26
MEDTR	19.16	2,280	46	3,360	4,024	0.71	7.48	62.64	0.68	-5.75	-1.87	25.55	-2.65
İlaç&Sağlık						1.81	6.10	15.91	1.63	2.29		43.67	3.75

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

Türk İlaç Serum

21.10.2026

Teknik Seviyeler Son Kapanış 0.80 TL	Değer (TL)	Uzaklık
1.Destek	0.79	-0.8%
2.Destek	0.79	-1.7%
PİVOT	0.80	-0.4%
1.Direnç	0.80	0.4%
2.Direnç	0.81	0.8%

Ortalama İşlem Hacmi	Değer (Mn TL)	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son Gün	2	
Son 1 Hafta	2	0.9% üstünde
Son 1 Ay	3	-40.0% altında
Son 3 Ay	5	-61.6% altında
Son 1 Yıl	97	-98.2% altında

Fibonacci Düzeltme Seviyeleri	Fibo Seviyesi (TL)	Kapanışın Fibo Seviyesine Uzaklığı
0.00%	0.71	12.68%
23.60%	1.13	-29.20%
38.20%	1.38	-42.03%
50.00%	1.59	-49.69%
61.80%	1.80	-55.56%
78.60%	2.09	-61.72%
100.00%	2.47	-67.61%

Hareketli Ortalama	Değer (TL)	Yönü	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	Son Sinyal Fiyatı	Son Kapanış Durum
5 Günlük Ort.	0.82	AŞAĞI	ALIŞ	12.10.26	0.79	-2.0%
20 Günlük Ort.	0.86	AŞAĞI	ALIŞ	12.10.26	0.91	-6.4%
50 Günlük Ort.	0.99	AŞAĞI	ALIŞ	15.05.26	2.55	-19.2%
100 Günlük Ort.	1.18	AŞAĞI	ALIŞ	20.05.26	2.66	-32.1%
200 günlük Ort.	1.98	AŞAĞI	ALIŞ	20.10.26		-59.5%

Teknik Göstergeler	Değer	Yön	Son Gün Sinyal Var mı?	Yorum
RSI	36.59	YATAY		
MOM	84.21	AŞAĞI		AŞIRI SATIM
MACD	-0.05	AŞAĞI		0 Referans çizgisi altında.
CCI	-57.02	AŞAĞI		
ADX	39.81	YUKARI		

Teknik Değerlendirme

Trend Yönü	Trend Gücü	*TTS	Sinyal	Trend Değiş. Tarihi	Değ. Fiyat
AŞAĞI	- 3 (ORTA)	0.86		13.10.26	0.84

Bu aşamada mevcut trendin yönünü AŞAĞI, trendin gücünü de - 3 (ORTA) olarak değerlendirmekteyiz. Bu bağlamda 0.86 trend takip seviyesinin altında kalınabildiği sürece aşağı yönlü trendin korunma eğiliminde olmasını beklemekteyiz. Olası yeni bir trend değişikliği için 0.86 trend takip seviyesinin yakından takip edilmesini önermekteyiz. Gün içinde olası geri çekilmelerde destek olarak sırasıyla 0.79 ve 0.79 seviyeleri, direnç olarak da 0.80 ve 0.81 yakından takip edilebilir.

*TTS : Trend Takip Seviyesi

Şirketten Haberler

TRILC	**13.10.2026 18:11 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.** Katılım Finansı İlkeleri Bilgi Formu Haberin Devamı
TRILC	**12.10.2026 18:53 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.** Sorumluluk Beyanı Haberin Devamı
TRILC	**12.10.2026 18:53 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.** 2026 2.Dönem Faaliyet Raporu Haberin Devamı
TRILC	**12.10.2026 18:52 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.** Finansal Rapor Haberin Devamı
TRILC	**25.09.2026 18:15 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.** Güncellleme Haberin Devamı
TRILC	**25.09.2026 18:15 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.** Şirket Genel Bilgi Formu Haberin Devamı
TRILC	**25.09.2026 18:14 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.** Yönetim Kurulu Üyesi İstifa ve Ataması Hakkında Haberin Devamı
TRILC	**18.09.2026 09:48 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.** DMO İhale Sonucu Hakkında Haberin Devamı
TRILC	**18.09.2026 09:47 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.** DMO İhale Sonucu Hakkında Haberin Devamı
TRILC	**18.09.2026 09:47 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.** DMO İhale Sonucu Hakkında Haberin Devamı
TRILC	**18.09.2026 09:47 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.** DMO İhale Sonucu Hakkında Haberin Devamı
TRILC	**11.09.2026 11:27 Turk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş.** Pay Sırasının İşleme Açılması Haberin Devamı

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok Beşiktas 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 (FİNNET 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.