

Nasmed Egepol - Nötr

Beklentilerimiz dahilinde sonuçlar

Nasmed Egepol, 288 milyon TL hasılat, 43,37 milyon TL FAVÖK ve 1,74 milyon TL net zarar ile **beklentilerimiz dahilinde** sonuçlar paylaştı.

Zam yansıması olmamasına rağmen satışlar diri kaldı. TTB'nin 1 Temmuz itibariyle yapılacak olan zammın etkilerini 2025 3.çeyrekte itibaren görmeyi bekliyorduk. Bu duruma rağmen satışlar %6,75 artışla 288 milyon TL olarak gerçekleşti. SUT zammı ve hastanelerin yeni hali ile gelecek dönemde satış gelirleri biraz daha hızlanabilir.

Faaliyetlerine yönelik çalışmalar sürüyor. Sağlık turizmi çalışmaları devam ediyor. Egepol Hastanesi bilindiği üzere Nisan 2025 itibariyle yeni haliyle faaliyetlerine başladı. Turquality faaliyetleri özelinde "Egepol" markası kapsama alınarak belgelendirilmiştir. Marka bilinirliği ve ülke sağlık turizmi ile gelirlerle katkı beklenmektedir.

Operasyonel karlılık pozitif seyrediyor. Maliyetlerin özellikle sarf giderler ve yurtdışı sağlık turizmüne yapılan reklamlar ile artmasına rağmen esas faaliyet karının artıda kaldığını takip ediyoruz. FAVÖK 2025 2.çeyrekte %25,04 daralmayla 43,37 milyon TL seviyesine gerilese de operasyonel karlılığın bu maliyet artışlarına rağmen diri kaldığını takip ediyoruz. **Şirket, 2025 2. yarıyılı operasyonel karlılığın daha pozitif olacağını bekliyor. İlaveten yurtdışı sağlık turizmi tarafından ilk iyimser sinyallerinde alındığını hatırlatmış olalım.**

Bu çerçevede EGEPO özelinde finansal **beklentilerimiz dahilinde olması ve sürpriz vermemesi nedeniyle nötr değerlendirmekteyiz.**

SUT zammı beklentisi, alacakların diri kalmaya devam etmesi, hastanelerin yeni halleri ile faaliyetlerine devam etmesi, maliyetlerin görece dengelenmesi ve reklamların karşılık bulması çerçevesinde sektörün aksine sağlık turizminden gelen iyimser verilerle birlikte **2025 2.yarıyılına EGEPO özelinde daha iyimser geçeceğini bekleyebiliriz.**

Sektör, 11,59 FD/FAVÖK ile işlem görürken EGEPO 13,96 FD/FAVÖK ile nötr işlem görmektedir.

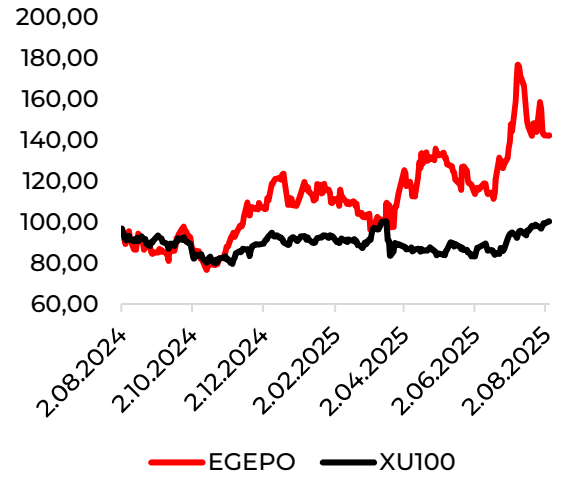
Not: Şirket 29 Ağustos 2025 tarihine kadar VBTS'ye tabiidir.

6 Ağustos 2025

Hisse Kodu	EGEPO
Piyasa Değeri (mlr TL)	3,9
Piyasa Değeri (mln \$)	96
Katılım Endeksi	UYGUN

F/K	568,46
PD/DD	2,41
FD/FAVÖK	16,33

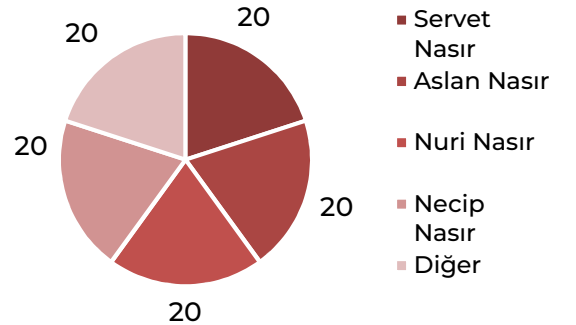
Hisse Sayısı (mln lot)	500
FDPO (%)	19,99
Günlük Ortalama İşlem (mln TL) (12 aylık)	49



FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-7,14	-12,41	49,40
XUSIN'A GÖRE	-8,85	-5,68	55,58
Nominal (TL)	-1,52	6,70	59,10
Nominal (USD)	-3,58	1,41	38,07

Ortaklık Yapısı (%)



**YASAL UYARI**

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ**İletişim Bilgileri:**

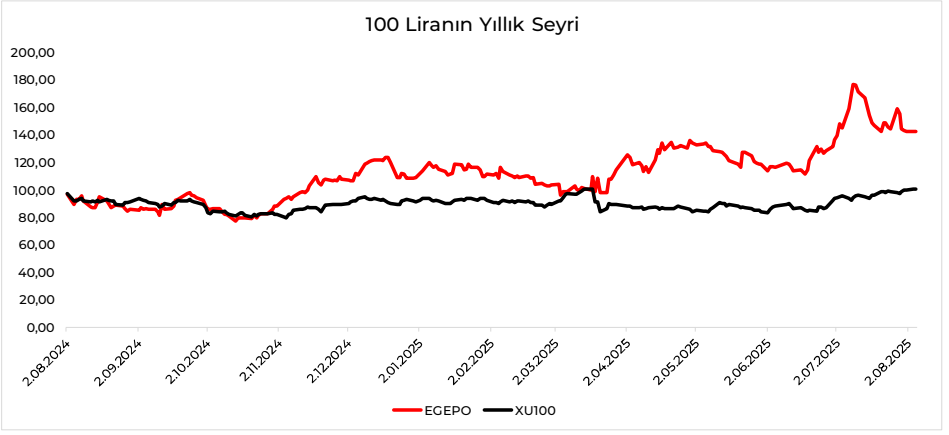
✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



FİNANSALLAR

Nasmed Egepol Şirket Kartı

Künye	
Hisse Adı	Nasmed Egepol
Sektör	İlaç&Sağlık
Halka Açıklık Oranı	20,0%
Kuruluş Tarihi	31.03.2003
Yaşı	22
Personel Sayısı	672
Fiyat & Getiri	
Kapanış	7,80
Günlük Getiri	0,13
Haftalık Getiri	-8,24
Aylık Getiri	-1,52
Göreceli Getiri	0,16
Yıllık En Düşük - En Yüksek	004-010
Yıllık Ortalama Fiyat	6,09



Özet Bilanço					Özet Gelir Tablosu				
Kalemler	2025/06	2024/06	Değişim(%)		Kalemler	2025/06	2024/06	2024/12	Değişim(%)
Dönen Varlıklar	264	184	43,86		Net Satışlar	592	575	1.009	3,09
Nakit ve Benzerleri	110	80	38,67		Yurt İçi Satış	582	561	975	3,75
Stoklar	9	10	-11,71		Yurt Dışı Satış	14	19	43	-24,62
Ticari Alacaklar	114	81	40,59		Diğer Satışlar	0	0	1	a.d
Duran Varlıklar	1.696	1.357	24,97		Satışların Maliyeti	480	432	774	11,11
Maddi Duran Varlıklar	1.301	1.105	17,79		İskontolar	0,00	0,00	0,00	a.d
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	128	96	32,75		İndirimler	3,75	5,11	9,57	-26,74
Aktifler	1.961	1.541	27,23		Brüt Kâr	112	142	235	-21,30
Kısa Vadeli Borçlar	180	159	13,02		Faaliyet Giderleri	53	80	129	-33,43
Uzun Vadeli Borçlar	160	182	-11,87		Esas Faaliyet Kârı	59	63	105	-5,86
Toplam Borç	340	341	-0,26		Amortisman	75	75	134	-0,26
Net Borç	-54	26	-304,34		FAVÖK	134	138	0	-2,80
Sermaye	500	125	300,00		Vergi Öncesi Kâr	12	-19	-37	164,29
Özkaynaklar	1.621	1.200	35,04		Ana Ortaklık Net Kâr	-2	-33	-24	93,97

Oran Analizi			
Oranlar	2025/06	2024/06	Değişim(Bps)
Likidite			
Cari Oran	1,47	1,16	0,32
Likit Oran	1,41	1,08	0,32
Değerleme			
F/K	568,46	0,00	568,46
PD/DD	2,41	1,96	0,45
FD/FAVÖK	16,33	7,61	8,71
Karlılık			
Özsermaye Karlılığı	-0,14	-4,32	4,18
Aktif Karlılık	-0,11	-3,19	3,08
Brüt Kâr Marjı	18,90	24,75	-5,86
Net Kâr Marjı	-0,33	-5,66	5,33
Favök Marjı	22,61	23,98	-1,37
Büyüme			
Net Kâr Büyüme	0,00	0,00	0,00
Favök Büyüme	-2,80	60,68	-63,48
Özsermaye Büyüme	35,04	293,96	-258,92
Aktif Büyüme	27,23	211,49	-184,26
Faaliyet Etkinliği			
Stok Devir Hızı	81,45	77,17	4,28
Alacak Devir Hızı	9,01	11,99	-2,98
Ticari Borç Devir Hızı	10,07	13,09	-3,02

