

Nasmed Egepol – Nötr

Marka iştahı ve geleceğe hazırlık

Nasmed Egepol, 2025 3.çeyrekte **325 milyon TL hasılat, 53 milyon TL FAVÖK ve 8 milyon TL net zarar ile beklentilerimiz dahilinde sonuçlar paylaştı.**

Şirket geleceğe yönelik iştahını koruyor. 2025 yılı içerisinde modernize ettiği Egepol hastanesi ve sağlık turizmüne yönelik çalışmalar şirketi geleceğe yönelik hazırlamaya devam ediyor. TL'nin reel değerlenmesinin görece normalize olduğu ortamda önümüzdeki dönemde gelir iştahının fazla olmasını bekleyebiliriz.

Hasılat özelinde normal seyir sürüyor. Şirket, 3.çeyrekte %2,24 düşüşle 325 milyon TL hasılat elde ederken buradaki düşüş nominal olarak değil enflasyon endekslemesi sonucundadır. Aksi takdirde sınırlı manada bir artış izlenmektedir. 9 aylıkta reel büyüme sürmektedir. **Önümüzdeki dönemde yılı nötr bir büyüme ile kapatmasını bekleyebiliriz.**

Maliyetler arttı. Makroekonomik koşullar çerçevesinde artan sarf maliyetler (personel, yakıt ve diğer) doğal olarak brüt kârı baskıladı. Brüt kâr **3.çeyrekte %61,08 düşüşle 41,5 milyon TL** olarak gerçekleşti. Brüt kâr marjı bu veriye paralel **1049 baz puan düşüşle %16,83** oldu.

FAVÖK görece diri seyrediyor. Şirketin 3.çeyrekte yıllık bazda tamamlanan yatırımlardan kaynaklı olarak %6,12 oranında artan amortisman ve görece var olan gelir yaratımı doğrultusunda FAVÖK yıllık bazda **%55,91** oranında düşmüş olsa da çeyreklik bazda sınırlı toparlanma takip edildi. FAVÖK marjı ise 769 baz puan düşüşle %20,44 oldu. **2.çeyrekte açıkladığımız gibi yatırım döneminde olan şirketin bu tip dalgalanmalara maruz kalmasını olağan karşılamakla birlikte enflasyon muhasebesi etkisi de açıkça ortadadır.**

Net kârı elimine eden unsurlar vergi ve net parasal kayıp oldu. Şirketin borçsuz pozisyonu doğrultusunda artan net parasal kayıp ve efektif vergi oranında canlı seyir doğal olarak şirketin 8 milyon TL net zarar etmesine neden olmuştur. Net parasal kayıp elimine edilse 10 milyon TL net kârda olacağını belirtmekte fayda var.

EGEPO özelinde finansalları nötr değerlendirmekle birlikte marka iştahı ve geleceğe yönelik hazırlıklar önümüzdeki dönemde finansallara olumlu katkı sunabilir.

31 Ekim 2025

Son Fiyat	7,78
Katılım Endeksi	UYGUN
BİLANÇO PUANI	2,67/10
Piyasa Değeri (mİn TL)	3.890
Piyasa Değeri (mİn \$)	93
F/K	0,00
FD/FAVÖK	22,56
PD/DD	2,25
Hisse Sayısı (mİn lot)	500
FDPO (%)	20,24
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mİn TL)	55

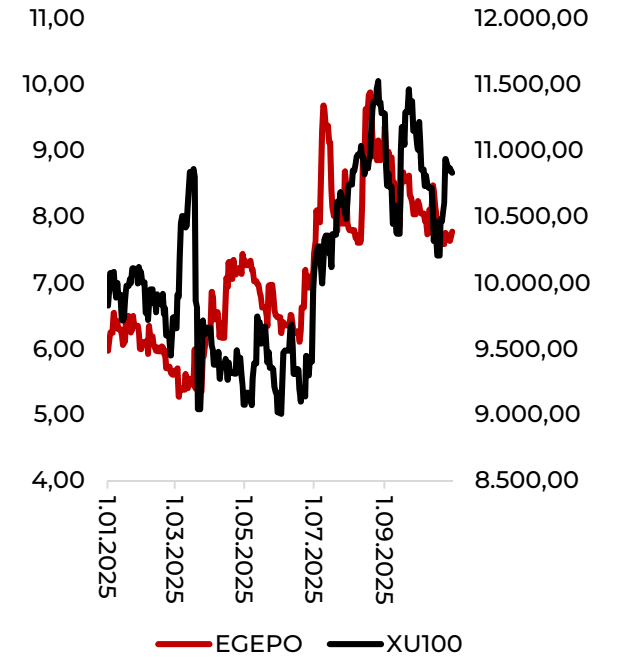
FİYAT

PERFORMANSI

(%)	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-4,30	-3,89	45,72
XUHİZ'E GÖRE	-6,74	-6,49	42,97
Nominal (TL)	-5,58	-1,52	66,42
Nominal (USD)	-6,52	-4,82	43,89

ORTAKLIK YAPISI

	%
NECİP NASIR	20
SERVET NASIR	20
NURİ NASIR	20
ASLAN NASIR	19,73
DİĞER	20,27



**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



EK

ŞİRKET KARNESİ**KARLILIK****PUAN**

Brüt Kar Marjı (Y%)	-9,28	0,0
Brüt Kar Marjı (Ç%)	-6,48	0,0
FAVÖK Marjı (Y%)	-11,38	0,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	2,11	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	-3,62	0,0
Net Kar Marjı (Ç%)	-1,86	0,0

BORÇLULUK**PUAN**

Net Borç (mln TL)	-84,63	1
İşletme Sermayesi (mln TL)	6,55	1
Cari Oran	1,71	1
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	70,97	-1
Net Finansman Gideri/Satışlar	-1,77	1

BÜYÜME**PUAN**

Brüt Kar Büyüme (Y%)	-61,08	0
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	-61,08	0
FAVÖK Büyüme (Y%)	-54,24	0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-53,39	0
Net Kar Büyüme (Y%)	0,00	0
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	0

PUAN**2,67***Kaynak: Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı*

Sınai sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılarındaki değer farkları içermektedir.