



Nasmed Özel Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.

Halka Arz Fiyat Tespit Raporuna İlişkin

Değerlendirme Raporu - II

01.07.2022

TACİRLER
YATIRIM

İÇİNDEKİLER

1.	Değerlendirme Raporunun Amacı	2
2.	Halka Arza İlişkin Özet Bilgi.....	2
3.	20.08.2021 Tarihinde KAP’ta Yayımlanan Fiyat Tespit Raporu	3
4.	Değerleme Sonucu	5
5.	Halka Arz Sonucu	5
6.	Halka Arz Sonrası Finansal Performans	6
7.	Halka Arz Sonrasında Yaşanan Fiyat Hareketleri ve Fiyata Etki Eden Faktörler	9

1. Değerlendirme Raporunun Amacı

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 22.06.2013 tarih ve 28685 sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan Pay Tebliği Seri: VII, No: 128.1 (“Tebliğ”) 29. Madde 4. fıkrası uyarınca,

“Payların ilk halka arzında fiyat tespit raporunu hazırlayan halka arzda satışa aracılık eden kuruluşun, payların borsada işlem görmeye başlamasından sonraki bir yıl içinde en az iki değerlendirme raporu hazırlaması zorunludur. İki değerlendirme raporunun düzenlenmesi durumunda; ilk raporun payların borsada işlem görmeye başlamasından altı ay sonra yapılması ve ikinci rapor ile ilk rapor arasındaki sürenin asgari olarak dört ay olması ve bu raporlarda halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki farklılıkların nedeni hakkında değerlendirmelerde bulunulması zorunludur. İki den fazla beşten az değerlendirme raporu düzenlemesi durumunda ise, bu raporlar arasında asgari olarak üç ay bulunması zorunludur. Bu fıkra çerçevesinde hazırlanan raporların KAP’ta ortaklığa ilişkin bölümde ve halka arzda satışa aracılık eden yetkili kuruluşun internet sitesinde yayımlanması zorunludur.”

Nasmed Özel Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. (“Egepol” veya “Şirket”) paylarının ilk halka arzında Tebliğ’in 29. Madde 1. fıkrası uyarınca konsorsiyum lideri Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Tacirler Yatırım”) tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu 20.08.2021 tarihinde KAP’ta yayınlanmış ve Şirket payları 01.09.2021 tarihinde işlem görmeye başlamıştır.

İşbu Değerlendirme Raporu, Fiyat Tespit Raporu’nu müteakip Tebliğ’in 29. Madde ve 4. fıkrası kapsamında hazırlanmış olup, Egepol’ün nihai halka arz fiyatı ile rapor tarihi olan 01.07.2022 tarihine kadar (30.06.2022 piyasa kapanışı itibarıyla) oluşan borsa fiyatı arasındaki farklılıkların olası nedenleri hakkında değerlendirmeleri içermektedir.

İşbu rapor, değere ilişkin herhangi bir görüş içermemekte olup, raporda yer alan değerlendirmeler herhangi bir tavsiye niteliği taşımamaktadır.

2. Halka Arza İlişkin Özet Bilgi

Egepol’ün, çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL’den 125.000.000 TL’ye artırılması nedeniyle çıkarılan 25.000.000 TL nominal değerli toplam 25.000.000 adet payın 5,00 TL sabit fiyattan halka arzına ilişkin İzahnamesi ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu Sermaye Piyasası Kurulu’nun 19.08.2021 tarihli toplantısında onaylanmıştır.

Şirket’in paylarının halka arzı kapsamında 1 TL nominal değerli payın 5,00 TL sabit fiyattan Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da talep toplama işlemleri 25-26 Ağustos 2021 tarihleri arasında gerçekleştirilmiştir.

Halka Arz Özet Bilgileri	
1 Adet Nominal Fiyatın Halka Arz Fiyatı	5,00
Halka Arz Edilen Pay Adedi	25.000.000
Brüt Halka Arz Geliri	125.000.000

Kaynak: Egepol Fiyat Tespit Raporu

3. 20.08.2021 Tarihinde KAP’ta Yayımlanan Fiyat Tespit Raporu

20.08.2021 tarihinde KAP’ta yayımlanan Fiyat Tespit Raporu’nda kullanılan veriler değerlendirme uzmanlarınca güvenilir olduğu kabul edilen Şirket yönetiminin sağladığı bilgilere ve TMS/TFRS kapsamında Eren Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetimden geçirilmiş 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.03.2021 tarihli bağımsız denetim raporlarına, kamuya açık olan kaynaklardan edilen bilgilere ve bulgulara dayanmaktadır.

Egepol’ün değerinin hesaplamasında İndirgenmiş Nakit Akımları analizi (“İNA”) ve Piyasa Çarpanları analizi yöntemleri kullanılmıştır. İndirgenmiş Nakit Akımları analizine %50, Piyasa Çarpanları analizine %50 ağırlık verilerek Şirket değeri hesaplanmıştır.

Şirket’in halka arz edilmiş paylarının birim fiyat tespitinde UDS 104 Değer Esasları’nın “UDS Tanımlı Değer Esası – Pazar Değeri” başlığının altında yer alan madde 30.6 uyarınca belirtilen ve işletmelerin ve işletmedeki payların değerlemesinde sıklıkla kullanılan Pazar Yaklaşımı kapsamında Çarpan Analizi Yöntemi ve Gelir Yaklaşımı kapsamında İndirgenmiş Nakit Akımları (“İNA”) Yöntemi kullanılmıştır.

3.1. İndirgenmiş Nakit Akımları Analizi

İndirgenmiş nakit akımları analizine baz edilecek firmaya olan serbest nakit akımlarına ulaşmak için Şirket’in mali dönem içinde operasyonlarından elde ettiği nakitten söz konusu döneme ait vergi gideri, yine aynı döneme ait yatırım tutarları düşülmüş ve işletme sermayesi ihtiyacı/fazlasına bağlı olarak işletme sermayesi ihtiyacı +/- olarak dikkate alınmıştır. Ayrıca Şirket’in uzun vadeli olarak kiralama yaptığı hastanelere ilişkin olarak gerekli TFRS 16 düzeltmeleri dahil edilerek Serbest Nakit Akımları hesaplanmıştır.

Serbest nakit akımları AOSM ile bugüne indirgenerek SNA’nın bugünkü değeri hesaplanmaktadır. Projeksiyon dönemi sonrası için ise Türkiye’nin uzun vadeli büyüme oranına paralel olarak %5 artırı büyüme oranı ile serbest nakit akımları sonsuza kadar büyütülmekte ve bu şekilde hesaplanan Artık Değer ilgili AOSM ile bugüne indirgenerek Artık Değerin bugünkü değeri hesaplanmaktadır. Aşağıdaki tabloda projeksiyon dönemi süresince hesaplanan Firmaya Olan Serbest Nakit Akımları verilmektedir.

000’ TL	2020	2021T	2022T	2023T	2024T	2025T	2026T
FAVÖK	41.635	77.997	133.428	197.238	242.049	265.273	289.649
Vergi (-)	-439	9.531	26.542	35.324	43.731	47.787	52.027
Yatırımlar (-)	24.651	42.200	28.678	20.720	22.216	23.545	25.429
Net İşletme Sermayesi Değişimi (+/-)	639	2.578	-3.414	41.012	9.421	5.137	5.413
TFRS 16 Düzeltmesi		2.738	3.203	3.687	4.110	4.490	4.849
Serbest Nakit Akımı	16.784	20.950	78.419	96.494	162.572	184.313	201.932
İskonto Oranı		21,2%	21,9%	22,6%	22,8%	23,0%	23,1%
İskonto Faktörü		1,02	0,84	0,68	0,56	0,45	0,37
Nakit Akımlarının Bugünkü Değeri		21.397	65.701	65.961	90.499	83.429	74.276

*: Faiz Öncesi Kar üzerinden hesaplanan vergi 15,9 milyon TL olup 6,3 Milyon TL vergi indirimi uygulaması sonucu 9,5 milyon TL tutarında vergi Serbest Nakit Akımı hesaplamasında dikkate alınmıştır.

Artık Değer Büyüme Oranı	5%
Artık Değer	1.174.059
Artık Değerin Bugünkü Değeri	431.853
Toplam NBD	401.263
Artık Değer	431.853
Toplam Firma Değeri	833.116
Net Borçluluk (-)	-2.213
Ortaklara Borçlar (-)	21.300
Özsermaye Değeri - (000'TL)	814.029

Kaynak: Egepol Fiyat Tespit Raporu

Bu şekilde hesaplanan Firma Değerine, 31/03/2021 tarihi itibarıyla şirketin mali tablolarında yer alan net nakit eklenmekte ve yine Şirket'in 31/03/2021 tarihi itibarıyla ortaklara olan borçlar düşülerek Egepol için **814.029.294 TL** Özsermaye Değeri hesaplanmaktadır.

3.2. Piyasa Çarpanları Analizi

3.2.1. Yurt İçi Benzer Şirket Analizi

Borsa İstanbul'da hastane olarak faaliyet gösteren iki şirket olan Lokman Hekim ve MLP Sağlık hizmetleri her ne kadar birebir benzer şirket olsalar da iki şirketli bir örneklemin oluşturabileceği önyargıları elimine edebilmek için sağlık sektöründe faaliyet gösteren tüm şirketler dikkate alınmıştır. Bu şirketlerden Eczacıbaşı İlaç faaliyet konusu diğerlerine göre farklılaştığı için karşılaştırma dışı bırakılmıştır. Aşağıda tabloda yurtiçi benzer şirketler olarak seçilen sağlık sektörü şirketlerinin değerlendirme tarihi olan 05/08/2021 tarihi itibarıyla, 31/03/2021 tarihli yıllıklandırılmış net kar ve FAVÖK değerlerine göre hesaplanan çarpan değerleri verilmektedir.

Yurt İçi Benzer Şirketler	F/K	FD/FAVOK
Deva Holding	7,38	8,05
Lokman Hekim	10,83	6,15
Mlp Sağlık Hizmetleri	64,63	7,12
Selcuk Ecza Deposu	8,73	6,12
Rta Laboratuvarları	11,53	9,68
Türk İlaç Ve Serum	50,10	25,35
Medyan çarpanlar (sağlık sektörü)	11,18	7,58

Kaynak: Egepol Fiyat Tespit Raporu

Söz konusu şirketler için F/K ve FD/FAVÖK çarpanlarının uç değerler elimine eden bir yaklaşım olan medyan yaklaşımı kullanılarak hesaplanan çarpan değerleri, Şirket'in değerlemesinde baz olarak alınmıştır.

Kullanılan çarpan yöntemleri arasında FD/FAVOK çarpanına %50, F/K çarpanına %50 ağırlık verilmiştir. Bu şekilde hesaplanan değere net nakit eklenmesi ve 2021/3 aylık mali tablolarda yer aldığı şekli ile ortaklara ödenmesi gereken borcun düşülmesi sonucu oluşan piyasa değerlerinin, yukarıda verilen oranlar kullanılarak ağırlıklandırılması sonucu Egepol için **366.354.427 TL** piyasa değerine ulaşılmıştır.

Yurt içi Çarpan Analizi (TL)	FD/FAVÖK	F/K
XSağlık	7,58	11,18
Firma Değeri	350.631.893	
Net Borçluluk (-)	-2.213.124	
Özsermaye Değeri	352.845.018	422.463.837
Ortaklara Borç Ödemesi (-)	21.300.000	21.300.000
Ortaklara Borç Ödemesi Sonrası Özsermaye Değeri	331.545.018	401.163.837
Ağırlık	50%	50%
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri	366.354.427	

Kaynak: Egepol Fiyat Tespit Raporu

4. Değerleme Sonucu

Nihai Değerleme kapsamında Şirket için hesaplanan Piyasa Çarpanları Değerlemesi ve INA analizi ile hesaplanan Şirket değerleri, %50- %50 ağırlık verilerek değerlemeye alınmış ve Nasmed için Halka Arz İskontosu öncesi Nihai Özsermaye Değeri **590.191.860 TL** ve %15,3 halka arz iskontosu ile Nihai Özsermaye Değeri **500.000.000 TL** ve pay başına değer de **5,00 TL** olarak belirlenmiştir.

Egepol Hesaplanan Özsermaye Değeri (TL)		
Yaklaşım	Hesaplanan Değer	Ağırlık
İndirgenmiş Nakit Akımlarına göre	814.029.294	50%
Borsa Kılavuz Emsaller Yöntemine göre	366.354.427	50%
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri	590.191.860	100%

Kaynak: Egepol Fiyat Tespit Raporu

Pay Başına Değer Hesaplaması (TL)	
Nominal Sermaye	100.000.000
Halka Arz İskontosu Öncesi Özsermaye Değeri	590.191.860
Halka Arz İskontosu (-)	15,3%
Halka Arz İskontosu Sonrası Özsermaye Değeri	500.000.000
Pay Başına Değer (TL)	5,00

Kaynak: Egepol Fiyat Tespit Raporu

5. Halka Arz Sonucu

Egepol'ün 25-26 Ağustos 2021 tarihleri arasında gerçekleştirilen talep toplama sürecinde her biri 1,00 TL nominal değerli pay başına nihai halka arz fiyatı 5,00 TL olarak belirlenmiştir. Şirket, EGEPO hisse koduyla 01 Eylül 2021'de Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

Halka Arz Sonucu			
Yatırımcı Grubu	Dağıtılan Nominal Tutar (TL)	Talebi Karşılanan Başvuru Sayısı	Oran (%)
Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar (*)	24.922.210	97.621	99,7
Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar (**)	15.972	51	0,1
Yabancı Bireysel Yatırımcılar (*)	61.818	228	0,2
Toplam	25.000.000	97.900	100

(*) Gerçek ve tüzel kişilerden oluşmaktadır.

(**) Aracı kurum, portföy yönetim şirketi, yatırım ortaklığı, fon, varlık yönetim şirketi, emeklilik ve yardım sandıklarından oluşmaktadır.

6. Halka Arz Sonrası Finansal Performans

Şirket, paylarının 01.09.2021 tarihinde Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlamasının ardından 2021 yılına ilişkin 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihli finansal verilerini açıklamıştır. Şirket’in Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) doğrultusunda hazırlanan finansal tablolarına ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/03/2022
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	24.265.443	48.652.186	97.743.618	100.336.537
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.148.962	24.475.762	60.953.802	56.243.963
Ticari Alacaklar	9.955.744	18.419.571	19.755.393	23.161.654
Diğer Alacaklar	257.573	565.386	186.283	3.580.804
Stoklar	1.312.603	4.000.000	6.657.189	8.384.127
Peşin Ödenmiş Giderler	1.140.454	1.156.583	2.402.077	5.024.313
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	419.028	-	3.305.079	56.179
Diğer Dönen Varlıklar	31.079	34.884	4.483.795	3.885.497
Duran Varlıklar	136.190.796	165.685.710	293.318.248	294.280.875
Diğer Alacaklar	91.058	108.682	208.146	222.566
Finansal Yatırımlar	5.572.000	5.572.000	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	27.515.520	30.687.520	8.500.000	8.500.000
Maddi Duran Varlıklar	53.717.818	69.202.418	230.649.687	237.193.779
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10.570.516	10.803.696	10.886.007	10.930.444
Kullanım Hakkı Varlıkları	4.351.436	-	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	6.132.037	16.265.014	13.718.134	8.598.267
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	1.835.366	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	160.456.239	214.337.896	391.061.866	394.617.412
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	18.340.348	36.530.063	51.037.747	47.729.761
Kısa Vadeli Borçlanmalar	930.507	1.322.382	201.184	253.867
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4.604.085	11.739.316	12.763.374	11.334.172
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	793.741	893.079	912.208	930.586
Ticari Borçlar	7.476.383	17.988.680	32.747.339	25.328.505
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.022.706	1.297.513	1.986.528	6.080.726
Diğer Borçlar	5.250	5.812	-	2.259
Ertelenmiş Gelirler	3.100	41.551	173.114	287.034
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	1.431.487	-	963.433
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.736.815	1.191.626	1.924.354	2.238.735
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.767.761	618.617	329.646	310.444
Uzun Vadeli Yükümlülükler	49.166.661	52.291.575	46.711.572	41.881.502
Uzun Vadeli Borçlanmalar	10.528.685	15.161.558	2.500.191	805.295
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	35.036.385	34.558.417	33.658.290	33.413.904
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.851.384	2.571.600	3.567.669	2.911.343
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	750.207	-	6.985.422	4.750.960
ÖZKAYNAKLAR	92.949.230	125.516.258	293.312.547	305.006.148
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	79.000.000	125.000.000	125.000.000

Sermaye Düzeltme Farkları	4.022	4.022	4.022	4.022
Paylara İlişkin Primler	-	-	93.497.549	93.497.549
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak				
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	131.643	-234.736	-13.131	866.469
- Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışı	-	-	31.637.097	31.637.097
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.122.755	1.122.755	2.380.605	2.380.605
Geçmiş Yıllar Karları /(Zararları)	55.740.194	12.690.810	23.366.367	40.806.395
Net Dönem Karı/Zararı (-)	5.950.616	32.933.407	17.440.038	10.814.011
TOPLAM KAYNAKLAR	160.456.239	214.337.896	391.061.866	394.617.411

Kaynak: KAP

KAR veya ZARAR Tablosu (TL)	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/03/2021	31/03/2022
Hasılat	79.583.621	114.564.673	169.766.767	38.438.252	57.663.838
Satışların Maliyeti (-)	58.857.619	72.672.488	129.620.117	24.840.669	41.462.685
Brüt Kar	20.726.002	41.892.185	40.146.650	13.597.583	16.201.153
Pazarlama Giderleri	-9.605.119	-9.101.862	-12.116.449	-2.149.353	-4.606.489
Genel Yönetim Giderleri	-312.825	-321.880	-1.706.517	-48.077	-137.666
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.144.184	10.396.616	4.690.358	1.154.151	1.547.447
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-853.566	-5.157.511	-5.684.178	-182.268	-4.660.927
FAALİYET KARI / ZARARI (-)	11.098.676	37.707.548	25.329.864	12.372.036	8.343.518
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	11.098.736	37.707.548	29.671.864	16.647.036	8.343.518
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI	7.076.376	33.384.799	18.296.150	15.955.345	9.241.048
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI	5.950.616	32.933.407	17.440.038	13.675.047	10.814.011

Kaynak: KAP

Şirket'in hasılat kalemi, Egepol International Hastanesinin hasta kabulüne başlaması ile artış göstermiş ve 31/03/2022 tarihli finansal tablolarda bir önceki yılın aynı dönemine göre %50 oranında artmıştır. Ancak artan yatak kapasitesi ile birlikte tahminlerin üzerinde gelen enflasyon ile gerek personel maliyeti gerekse de döviz bazlı alınan medikal ürünler nedeniyle hizmet maliyeti bir önceki yılın aynı dönemine göre %67 oranında artış göstermiş ve marjlarda bir daralmaya neden olmuştur. Bunlara ilaveten, sosyal güvenlik kapsamında yapılan ödemelerin aynı oranda artmaması nedeniyle maliyet artışları hizmet fiyatlarına aynı dönem içinde yansıtılamamıştır.

Bu çerçevede bir önceki yılın aynı döneminde %35 olan Brüt Kar Marjı %28 seviyelerine gerilemiş, FAVÖK Kar Marjı ise yeni açılan International Hastanesinden kaynaklanan amortisman giderlerinin artı etkisi ile %28 seviyelerinde kalmıştır.

Net Kâr marjı ise beklenenin üzerinde gelen enflasyon oranları nedenleri ile tahminlerin üzerinde gerçekleşen faaliyet giderleri ve yabancı para vadeli mevduatın kur farkı giderlerinden dolayı %19 seviyelerinde kalmıştır. Aşağıdaki tabloda Şirket'in karlılık oranları verilmektedir.

Karlılık Rasyoları	2021/03	2022/03
Brüt Kar Marjı	35%	28%
FAVOK Marjı	23%	28%
Net Kar Marjı	36%	19%

Halka arz sonrasında Şirket'in aktif toplamı 31 Aralık 2021 tarihindeki 287,3 milyon TL seviyesinden 31/03/2022 tarihi itibarıyla 394,6 milyon TL seviyesine artmıştır. Söz konusu artışı oluşturan en büyük kalemler nakit değerlerdeki artışlar ile Maddi Duran Varlıklar'da gözlemlenen artıştır. 31/03/2022 tarihi itibarıyla Şirket'in 56 milyon TL tutarında nakdi bulunmakta olup bu nakit halka arz gelirinin henüz harcanmayan kısmından oluşmaktadır. Maddi Duran Varlıklar'da görünen artışın ne büyük sebebi ise Egepol International Hastanesinin tamamlanması ile Maddi Duran Varlıklar içerisinde gösterilmeye başlamasıdır. Ayrıca bu kalemin içinde 2021 yılı içinde Şirket yönetiminin almış olduğu yönetim kurulu kararına istinaden gelecekte kendi operasyonel amaçları ile kullanacağı 40 milyon TL değerinde arsa ve bina alımları da bulunmaktadır.

Şirket'in Dönen Varlıkları, Kısa Vadeli Yükümlülüklerini karşılayabilecek durumda olup herhangi bir işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır. Aşağıdaki tabloda Şirket'in Likidite Rasyoları verilmektedir.

Likidite Oranları	31.12.2021	31.03.2022
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,9	2,1
Asit-Test Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar) /Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,8	1,9
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,2	1,2

7. Halka Arz Sonrasında Yaşanan Fiyat Hareketleri ve Fiyata Etki Eden Faktörler

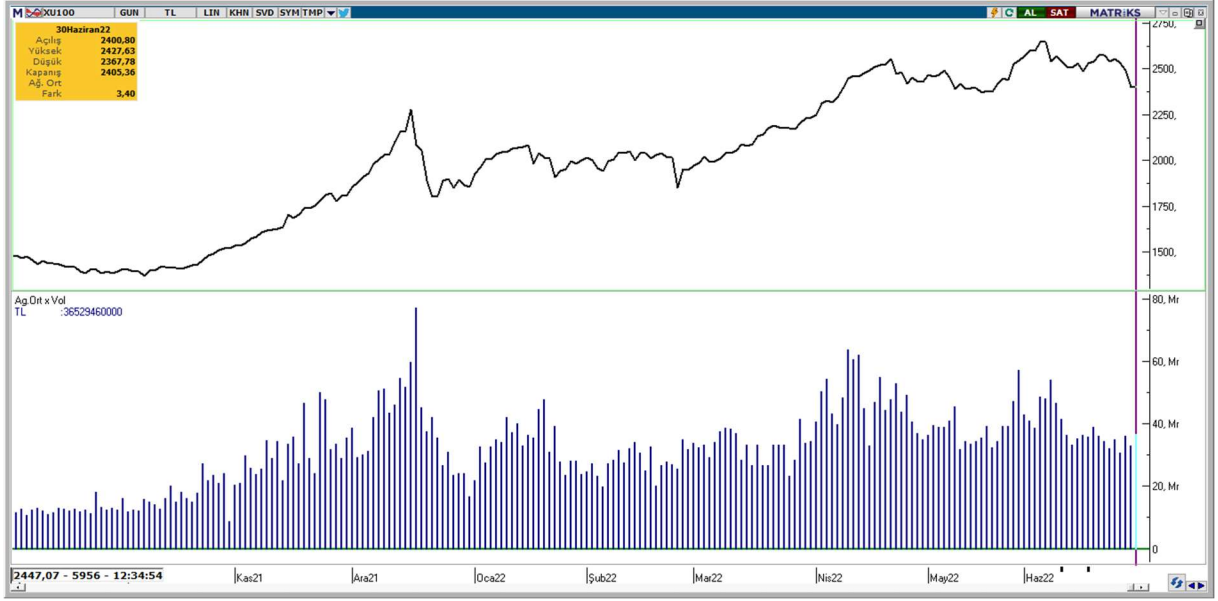
Şirket'in payları, 01 Eylül 2021 tarihinde 5,00 TL fiyatla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamış olup ilk günü kapanış fiyatı 5,50 TL'dir. Şirket paylarının 30.06.2022 tarihindeki borsa kapanış fiyatı 10,34 TL'dir. İlk günü 5,50 TL kapanış fiyatı ardından takip eden günlerde aşağı yönlü dalgalı bir seyir izleyerek 3 Kasım 2021 tarihinde 5,12 TL kapanış fiyatı seviyesine gerilemiştir. Yine aynı tarihte, gün içi en düşük olan 4,92 puan seviyesi test edilmiştir. 4 Kasım 2021 tarihinden itibaren yukarı yönlü seyir izleyen şirket payları, 7 Aralık 2021 tarihinde halka arz sonrası en yüksek seviyeye ulaşarak 10,58 TL fiyattan günlük kapanış gerçekleştirmiştir. Ayrıca, yine bu tarihte gün içi en yüksek pay fiyatı olan 11,08 TL seviyesi test edilmiştir. 8 Aralık 2021 itibarıyla tekrar aşağı yönlü eğilim izleyen şirket pay fiyatında, 25 Şubat 2022 tarihinde 6,09 TL seviyesine kadar geri çekilme görülmüştür. 25 Şubat - 30 Haziran tarihleri arasında yukarı yönlü kanal hareketi izleyen şirket pay fiyatı, son dönemde yukarı yönlü momentumunu sürdürerek 50 ve 200 günlük hareketli ortalama üzerinde seyir izlemektedir. Halka arz sonrası şirket payları en yüksek 10,58 TL, en düşük 5,15 TL ve ortalama 7,30 TL'den günlük kapanış gerçekleştirmiştir. 30.06.2022 tarihinde 10,34 TL olan borsa kapanış fiyatı, halka arz fiyatının %107 üzerindedir. 679.729 TL ile en düşük işlem hacmi 01.09.2021'de, 513.517.100 TL ile en yüksek işlem hacmi 07.09.2021'de gerçekleşmiştir. Aynı dönemde ortalama günlük işlem hacmi ise 28.608.026 TL seviyesindedir.

Grafik 1: Egepol'ün Günlük Pay Fiyatı ve İşlem Hacmi



Kaynak: Matriks

Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren BIST 100 endeksinin gelişimi aşağıda sunulmaktadır. Payların işlem görmeye başladığı gün olan 01.09.2021 tarihinde BIST 100 endeksi 1.474,13 puan seviyesinden kapanırken 30.06.2022 tarihinde ise 2.405,36 puan seviyesinden kapanmıştır. 01.09.2021 – 30.06.2022 döneminde şirket payları halka arz fiyatı üzerinden %107 oranında değer kazanırken, aynı dönemde BIST 100 endeksi %63 oranında değer kazanmıştır.

Grafik 2: BIST 100 Endeksi

Kaynak: Matriks

Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten Şirket paylarının BIST 100 endeksine göre rölatif performansı aşağıda gösterilmiştir.

Grafik 3: BIST 100 Endeksi ve Şirket Pay Fiyatı

Kaynak: Matriks

Şirket hakkında KAP'ta sırasıyla 27.09.2021, 19.10.2021, 12.11.2021, 29.12.2021, 10.01.2022, 14.02.2022, 25.05.2022 tarihlerinde aşağıdaki özel durum ve diğer konu açıklamalarını yayımlanmıştır. Yayımlanan özel durum ve diğer açıklamalarının, nihai halka arz fiyatı ile borsa fiyatı arasındaki oluşan farklılıkların olası nedenleri arasında olduğu düşünülmektedir.

27.09.2021 – Özel Durum Açıklaması – Hisse Senedi Piyasa Hareketleri Hakkında

“Şirketimiz payları 25-26 Ağustos 2021 tarihlerinde, 1,00 TL nominal değerli bir pay için 5,00 TL fiyattan "Borsa İstanbul Birincil Pay Piyasasında" halka arz edilmiştir. Halka arz sırasında, satışa sunulan 25 milyon adet paya, 4,42 kat (110.718.222 adet) talep gelmiş ve yapılan dağıtım sonucunda toplam 97.900 yatırımcıya pay satışı yapılmıştır. Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun almış olduğu karar ile paylarımız 1 Eylül 2021 tarihinden itibaren Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Halka arz sırasında Şirketimize olan bu yüksek yatırımcı ilgisinden dolayı tüm hissedarlarımıza teşekkür ederiz.

Son günlerde pay piyasamızdaki fiyat hareketlerinin yatırımcılarımızda tereddüt oluşturmalarına mahal vermemek için kurumumuzca bir açıklama yapılması ihtiyacı duyulmuştur.

Şirketimiz, SPK tarafından onaylanmış olan izahnamesinde de yayınlanmış olduğu şekli ile faaliyetlerini olağan şekilde sürdürmektedir. Faal iki hastanesi bulunan ve üçüncü hastanesini kısa bir süre sonra faaliyete geçirmeye hazırlanan şirketimiz Borsa İstanbul'da 1 aydan daha kısa süredir işlem görmektedir. Şirketin süren faaliyetlerinde ve gelecek yatırımları konusunda bir değişiklik gerçekleşmemiştir. Bu nedenle, şirketimize ait hisse fiyatlarının geçen kısa sürede kendisine bir yön çizmeye çalışmasından kaynaklanan hareketliliğin olduğu ve arz – talep dengesinin yerine oturması ile stabilitenin bir süre sonra gerçekleşeceğini değerlendirmekteyiz.

Ayrıca, şirketimiz tarafından kontrol edilmesi mümkün olmayan ve kısa süre içerisinde gerçekleşen olağandışı fiyat ve miktar hareketlerine dikkat çekmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na 17.09.2021 tarihli yazımız ile bir bilgilendirme yapılmıştır.

Değerli yatırımcılarımıza; Şirket'imizin olağan faaliyetlerine başarılı bir şekilde devam etmekte olduğunu, büyümeye devam eden şirketimizin sağlık yatırımlarını sürdürmeye devam edeceğini, fiyat ve miktar hareketliliği ile ilgili olabilecek her türlü usulsüzlüğe karşı yetkili makamlar tarafından her türlü tedbirin alınmasında şirketimizin azami gayret içerisinde olacağını sayın hissedarlarımıza ve kamuoyuna arz ederiz.”

19.10.21 – Özel Durum Açıklaması – Bilgilendirme Hakkında

“Şirketimize ait üçüncü hastane olarak faaliyete geçecek olan Egepol International Hastanesi'nin Yapı Kullanma İzin Belgesi Konak Belediyesi tarafından düzenlenmiş olup, hastanenin Sağlık Bakanlığı'na ruhsatlandırılması amacıyla gereken evraklar hazırlanarak İzmir İl Sağlık Müdürlüğü'ne başvuruda bulunulmuş, resmi açılış işlemleri başlatılmıştır. Egepol International Hastanesi'nin faaliyete geçebilmesi için gerekli son tıbbi donanımın gümrükleme ve sevkiyat işlemleri devam etmektedir.”

12.11.2021 – Maddi Duran Varlık Alımı Hakkında

“Egepol Cerrahi ve Egepol International Hastaneleri Destek Hizmetlerinin yürütülmesi amacıyla, mülkiyeti Mehmet Arif İşmen'e ait olan , İzmir İli Konak İlçesi Güneşli Mahallesi 6686 ada 18 Parsel Bağimsız Bölüm 13 (Bodrum-Zemin Kat) taşınmazı 910.000,00 TL (DokuzYüzOnBinTürklirası) bedel karşılığında satın almaya karar verilmiştir.”

29.12.21 – Özel Durum Açıklaması – Şirket Genel Müdür Ataması Hakkında

“Şirketimiz Yönetim Kurulunca 2021/27 nolu Yönetim Kurulu kararı ile alınmış olan Genel Müdür atanmasına ilişkin karar aşağıdaki gibidir.

Karar Tarihi : 28/12/2021

Karar sayısı : 2021/27

Toplantının Konusu : Genel Müdür Tayini hk.

Toplantıya Katılan Üyeler: Necip NASIR, Aslan NASIR, Servet NASIR, Nuri NASIR

TTK 370 e göre aksi karar alınana kadar Dokuz Eylül Mahallesi 346 Sokak Numara 21 Gaziemir İzmir adresinde ikamet eden Ahmet NASIR (T.C. Kimlik N) genel müdür olarak atanmıştır.

Şirketi her hususta Yönetim Kurulu üyeleri ile birlikte (Necip Nasır, Aslan Nasır, Servet Nasır, Nuri Nasır) müşterek imzası ile temsil etmek üzere yetki verilmiştir. Kamuoyuna Duyurulur.”

10.01.2022 – Özel Durum Açıklaması – Yeni Hastane Açılışı (Egepol International) Hakkında

“Değerli yatırımcılarımıza; Şirketimizin üçüncü hastanesi olan Özel Egepol International Hastanesi'nin açılışı ile ilgili tüm yasal süreçler tamamlanmış olup 11.01.2022 tarihi itibari ile hasta kabulüne başlanacaktır. Yeni hastanemizin tüm yatırımcılarımıza ve şifa bekleyen tüm hastalarımıza hayırlı uğurlu olmasını temenni ederiz. Saygılarımızla kamuoyuna arz ederiz. Nasmed Özel Sağlık Hizmetleri Ticaret AŞ Yönetim Kurulu”

14.02.2022 – 01.01.2021 - 31.12.2021 dönemi için Kurum Geçici Vergi Hakkında

“01.01.2021-31.12.2021 (2021.4 Dönem) dönemi için Kurumlar Geçici Vergi Beyannamesi ve ekinde Gelirler İdaresi Başkanlığı'na sunulan "31.12.2021 dönemi Gelir Tablosu" kamuoyunun bilgisine sunulmuştur. Söz konusu gelir tablosu Sermaye Piyasası Mevzuatına göre düzenlenmemiştir. Kamuoyuna duyurulur.”

25.05.2022 – Maddi Duran Varlık Alımı

“GES KURULUMU İÇİN İZMİR ÖDEMiŞTE ARSA ALIMINA İLİŞKİN ÖZEL DURUM AÇIKLAMASI

İzmir'in Ödemiş ilçesinde yer alan toplam 137.892 m2 yüzölçümüne sahip arazi Şirketimiz tarafından satın alma işlemleri tamamlanmıştır. Arazi toplam 4.150.000 TL bedel karşılığı alınmış olup, satın alma bedeli peşin olarak ödenmiştir. Arazinin satın alındığı kişiler, SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliğinde ve Türkiye Muhasebe Standartlarında tanımlanan ilişkili taraf kapsamına giren kişiler olmayıp, satın alma bedeli pazarlıkla belirlenmiştir.

Satın alınan arazi üzerine, yıllık kurulu gücü yaklaşık 3 megavat olan güneş enerjisi santrali (GES) kurulması planlanmaktadır. Arazi üzerine kurulacak söz konusu GES ile üretilecek elektrik enerjisi, yapılacak anlaşma çerçevesinde Şirketimize de elektrik satan GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş.'ye verilecek, tüketmiş olduğumuz elektrik enerjisinden daha fazlasının üretilmesi halinde, fazla enerji GDZ Elektrik Dağıtım A.Ş.'ye satılacaktır.

Kurulması planlanan GES'in Şirketimizin elektrik enerjisi ihtiyacının mevcut kapasitemize ve mevsim şartlarına göre %80'den fazlasını karşılaması beklenmektedir. Şirketimizin 2021 yılında ve 2022 yılının ilk 3 ayında toplam elektrik gideri sırasıyla;

2021 yılı toplam : 4.741.134,09 TL

2022 yılı ilk üç ay: 2.804.146,70 TL'dir.

Arazi üzerine GES kurulumu için izin alınması amacıyla gerekli başvurular en kısa sürede yapılacak olup, GES kurulumunu gerçekleştirecek firmalarla görüşmelere başlanmıştır.

Süreç hakkında değerli yatırımcılarımız ve kamuoyu bilgilendirilecektir.

Saygılarımızla.”