

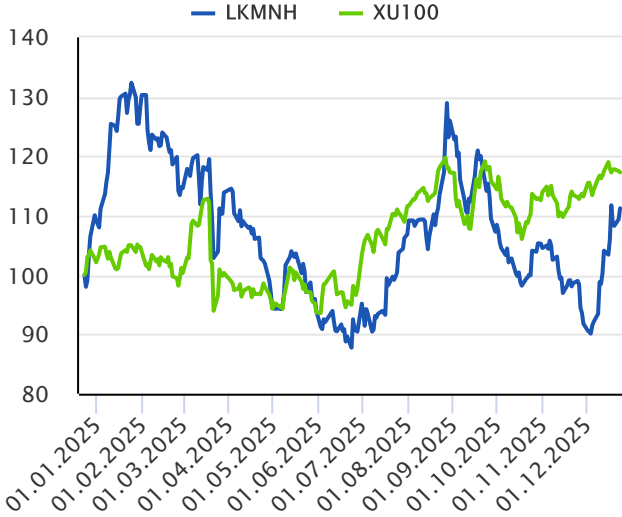
Hisse Kodu
LKMNH

Hisse Fiyatı
17.90

Piyasa Değeri (Milyon TL)
3,866.40

Halka Açıklık Oranı (%)
66.00

Ödenmiş Sermaye (Milyon TL)
216.00

Bulunduğu Sektör
İlaç&Sağlık


Net kar bir önceki yılın aynı çeyreğine göre yükseldi.

Şirketin net kârı yılın üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %48.8 azalarak, geçen yılın aynı çeyreğine göre %123.1 yükselerek 29.75 milyon TL, kümülatif olarak geçen yılın aynı dönemine göre kârı %34.2 düşüşle 119.66 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik net satışlar geçen yılın aynı çeyreğine göre %8.3 yükseldi.

Şirketin net satışları geçen yılın aynı çeyreğine %8.3 yükselişle 1.02 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Şirketin net borç pozisyonu bulunmaktadır.

Şirketin net borcu geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %140.28 yükselişle 1.98 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı zamanda şirketin 382.64 milyon TL yabancı para net yükümlülüğü bulunmaktadır.

Büyüme Analizi	2025/09	2025/06	2024/09
Aktif Büyüme (%)	52.53	47.14	156.22
Aktif Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-21.05	-22.49	-1.77
Özsermaye Büyüme (%)	31.26	36.55	379.37
Özsermaye Karlılık Büyüme (Yıllık) (%)	-48.62	-49.11	-49.53
Net Satış Büyüme (%)	6.58	5.72	46.50
Esas Faaliyet Karı Büyüme (%)	11.48	21.44	71.37
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık) (%)	-2.74	1.03	29.89
FAVÖK Büyüme (%)	5.30	7.73	69.21
FAVÖK Büyüme (Yıllık) (%)	-9.75	7.10	41.18
Net Kar Büyüme (%)	-34.22	-46.67	312.82
Net Kar Büyüme (Yıllık) (%)	-70.56	-70.44	104.36
Kısa Vadeli Borç Büyüme (%)	114.53	69.12	77.41
Toplam Borç Büyüme (%)	77.83	62.05	67.90

DEĞERLEME ANALİZİ

	Sektör Ort.	Son 3Y Ort.	23.12.2025	2024/09	2023/09	2022/09
Fiyat	-	5.13	17.90	16.94	6.11	2.75
Piyasa Değeri (Mn TL)	262.688	1.920	3.866	3.751	1.379	629
F/K	19.18	5.88	21.78	6.22	4.68	6.74
PD/DD	1.70	3.10	1.70	2.16	3.81	3.32
FD/FAVÖK	8.63	5.14	8.43	5.95	3.38	6.09
Net Kar (Mn TL)	119	97	120	181	44	65

F/K: Fiyat Kazanç, PD/DD: Piyasa Değeri/Defter Değeri, FD: Firma Değeri

ÖZET FİNANSALLAR

Bilanço (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Dönen Varlıklar	1.794	1.160	55%	1.299	38%
Stoklar	321	165	95%	253	27%
Duran Varlıklar	3.473	2.293	51%	3.121	11%
Toplam Aktifler	5.267	3.453	53%	4.419	19%
Kısa Vadeli Borçlar	2.366	1.103	115%	1.605	47%
Uzun Vadeli Borçlar	394	449	-12%	414	-5%
Özsermaye	2.279	1.737	31%	2.211	3%
Net Borç	1.984	826	140%	1.494	33%
Yabancı Para Net Poz.	-383	-116	-230%	-353	-8%

Gelir Tablosu (Mn TL)	2025/09	2024/09	Değ.	2025/06	Değ.
Net Satışlar	2.956	2.773	7%	1.800	64%
Brüt Kar	499	442	13%	292	71%
Faaliyet Giderleri	215	186	15%	137	57%
Esas Faaliyet Karı	284	255	11%	154	84%
FAVÖK	644	611	5%	375	72%
Net Kar	120	182	-34%	84	43%

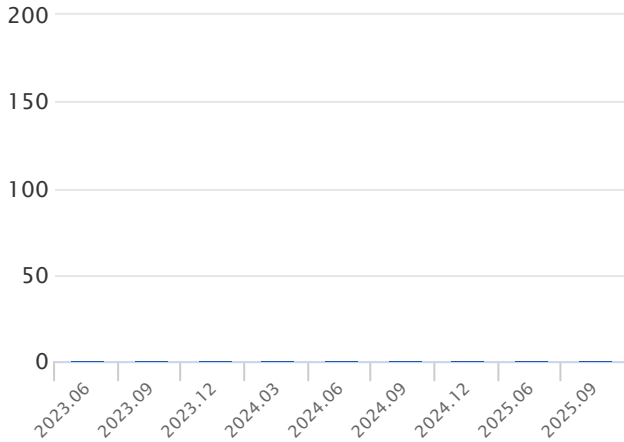
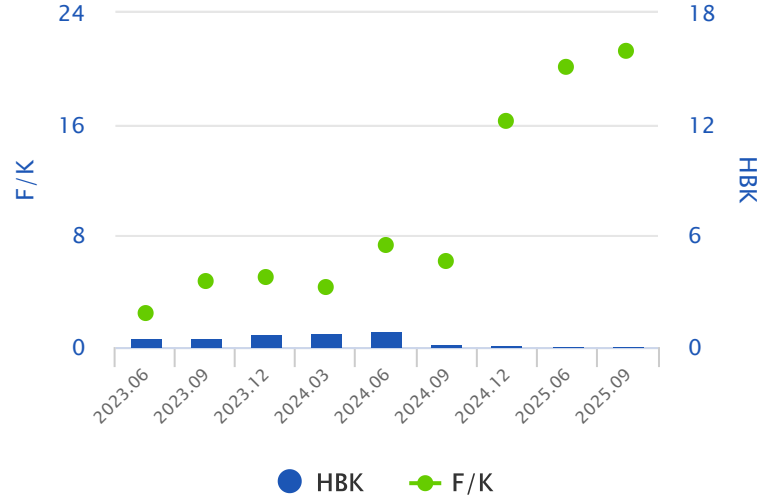
Finansal Oranlar	2025/09	2025/06	2025/03	2024/12	2024/09
Cari Oran	0.76	0.81	0.95	1.00	1.05
İhracat Oranı	-	-	-	-	-
Aktif Karlılık (Yıllık)	4.07	4.49	4.65	5.83	25.12
Özsermaye Karlılık (Yıllık)	8.84	8.70	8.79	11.46	57.46
Favök Marjı (Yıllık)	22.21	22.65	22.81	22.49	21.26
Net Kar Marjı (Yıllık)	5.68	5.48	5.41	8.15	16.67
Toplam Borç / Özsermaye	121.11	91.29	80.04	91.36	89.39
Finansal Borç / Toplam Borç	75.54	76.86	67.10	64.69	65.23

Piyasa Çarpanları

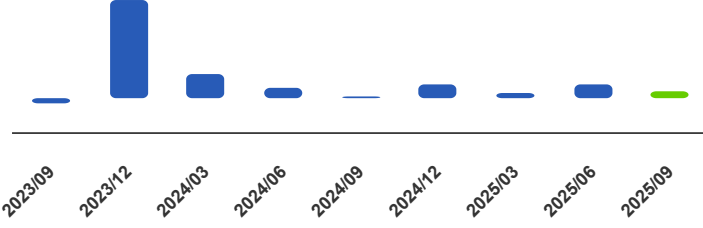
	2024/12	2023/12	Değ. (%)
Fiyat Kazanç	16.22	5.01	-69.14
Sektörel Fiyat Kazanç	23.67	8.41	-64.46
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.63	1.30	-20.31
Sektörel PD/DD	1.38	1.13	-18.34
Firma Değeri / FAVÖK	7.83	5.85	-25.25
Sektörel Firma Değeri / FAVÖK	10.40	6.84	-34.24
Firma Değeri / Net Satışlar	1.76	1.11	-36.98
Sektörel Firma Değeri / Net Satışlar	1.11	0.70	-36.66

SEKTÖREL ANALİZİ

DEĞERLEME ORANLARI							KARLILIK ORANLARI								
	Piyasa Değeri (Mn TL)	Piyasa Değeri (Mn USD)	PD / DD	F / K	FD/ FAVÖK	FD / Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı (%)	FAVÖK Marjı (%)	Net Kar Marjı (%)	Özser. Karlılık (%)	Aktif Karlılık (%)	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
LKMNH	3,866	90	1.70	21.78	8.43	1.87	16.90	21.78	4.05	8.84	4.07	694	257	178	30
MPARK	70,006	1,638	2.18	17.96	7.33	1.95	27.91	26.66	10.39	14.79	6.68	11,210	4,114	3,897	1,619
GENIL	53,550	1,253	5.48	79.62	40.48	3.79	20.48	10.87	4.62	8.32	4.90	1,367	676	673	216
ECILC	56,226	1,316	0.98	23.76	-	7.53	29.94	-4.61	37.20	4.52	3.71	-800	141	2,366	496
SELEC	43,594	1,020	1.53	68.35	9.88	0.26	7.97	2.20	-0.46	2.58	0.92	3,545	1,125	638	-223
DEVA	12,111	283	0.46	40.33	13.55	1.01	33.83	7.90	3.90	1.30	0.93	1,090	325	300	-21
TNZTP	8,536	200	1.15	20.01	7.80	3.16	41.76	40.45	17.20	6.80	5.37	1,053	363	427	77
RTALB	1,800	42	0.77	4.33	155.36	11.08	36.70	6.88	241.07	21.40	19.73	12	7	416	55
TRILC	2,658	62	1.39	-	11.23	1.79	30.42	19.74	-18.38	-28.15	-10.65	479	277	-514	119
ANGEN	2,468	58	1.47	-	16.07	4.72	65.76	24.12	-57.88	-16.60	-13.75	156	52	-263	-77
SEYKM	1,040	24	2.20	-	-	4.57	26.46	-1.54	-24.20	-11.86	-10.61	-1	1	-52	5
EGEPO	3,500	82	2.02	-	20.25	3.35	16.83	20.44	-1.05	-5.92	-4.90	169	58	-92	-8
MEDTR	3,332	78	1.22	-	13.86	1.38	31.60	11.11	-3.75	-3.40	-2.67	212	69	-82	26
İlaç&Sağlık	262,688	6,147	1.70	19.18	8.63	2.16	-	-	-	-	-	-	-	-	-

USD Bazında Piyasa Değeri / LKMNH

Hisse Başına Kar Grafiği / LKMNH


Net Kar Çeyreklik (Mn TL)



Şirket 3Ç25 döneminde 29.8 milyon TL net kar açıkladı.

Net kar yıllık bazda %71 azalış göstererek 177.5 milyon TL oldu. Çeyreklik net kar ise %123 artış göstererek 61.4 milyon TL oldu. Net kar marjı yıllık bazda %0.20 artışla %5.68 seviyesinde gerçekleşti.

Satış Geliri Çeyreklik (Mn TL)



Satış gelirleri yıllık bazda %13.6 azalış göstererek 3.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

2025/09 döneminde satış gelirleri yıllık %13.6 azalış göstererek 3.1 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bir önceki çeyreğe göre satış gelirleri %9.6 artış gösterdi. Brüt kar yıllık %71 artışla 557.2 milyon TL oldu. Brüt kar marjı ise yıllık 18.7 puan azalışla %18.1 seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK Çeyreklik (Mn TL)



Çeyreklik FAVÖK 257.43 milyon TL oldu.

FAVÖK yıllık bazda %5.3 artış göstererek 643.8 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. Çeyreklik FAVÖK ise 1.4 puan artış göstererek 257.4 milyon TL düzeyinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da yıllık 44.1 puan azalışla %22.2 düzeyinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrek ise çeyreklik bazda %25.2 FAVÖK marjı elde etmiştir.

Net Kar Marjı Çeyreklik (%)



Çeyreklik net kar marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

Önceki çeyrek %6.6 düzeyinde olan net kar marjı 373.2 puan düşüşle %2.9 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %1.4 düzeyindeydi.

FAVÖK Marjı Çeyreklik (%)



Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

Önceki çeyrek %20.6 düzeyinde olan FAVÖK marjı 460.3 puan yükselişle %25.2 düzeyinde gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl aynı çeyrek ise %26.9 düzeyindeydi.

Özsermaye Karlılığı (%)



Özsermaye son bir yıllık dönemde %379.4 düzeyinde artış kaydetti.

2025/09 döneminde %379.4 artış kaydetti. Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %57.5 seviyesindeydi. Aktif karlılığı ise %25.1 düzeyinde gerçekleşti.

Teknik Analiz
5 ve 21 Günlük Hareketli Ortalama

5 HO		21 HO		5 ve 21 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
Değeri	Yön	Değeri	Yön			
17,54	YUKARI	16,55	YUKARI	ALIŞ	8 periyot önce	11.12.2025

En son 8 işlem günü önce 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek ALIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 5 günlük hareketli ortalamanın 21 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiği ve ALIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

RSI (14)

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
69,49	YUKARI	-	SATIŞ	3 periyot önce	18.12.2025

RSI'nın bu aşamada aşırı alım veya aşırı satım bölgesi dışında olduğu ve en son 3 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede aşağı yönlü gücün zayıflama eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre sonra olası bir ALIŞ sinyali gözlenebileceğine işaret ediyor olabilir.

Stochastic

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
78,77	AŞAĞI	-	75,04	SATIŞ	3 periyot önce	18.12.2025

Stochastic göstergesinin orta bölgede olduğu gözlenmektedir. Stochastic'in en son 3 periyot önce SATIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada Stochastic gösterge değerinin hareketli ortalamasının üzerinde olduğundan dolayı SATIŞ pozisyonu korunmaktadır.

50, 100 ve 200 Günlük Hareketli Ortalama

50 HO		100 HO		200 HO		50 ve 200 HO Sinyal	Son Sinyal Tarihi
Değeri	Yön	Değeri	Yön	Değeri	Yön		
16,42	YUKARI	16,61	YUKARI	16,76	YUKARI	-	24.10.2025

En son 41 işlem günü önce 50 günlük hareketli ortalamanın 200 günlük hareketli ortalamayı aşağı yönde keserek SATIŞ sinyali verdiği gözlemlendi. Bu aşamada 50 günlük hareketli ortalamanın 200 günlük hareketli ortalamasının altında hareket ettiği ve SATIŞ pozisyonunu koruduğu gözlenmektedir.

Momentum (9)

Değeri	Yön	Bölge	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
112,93	YUKARI	AŞIRI ALIM	ALIŞ	10 periyot önce	09.12.2025

Momentum'un bu aşamada AŞIRI ALIM bölgesinde hareket ettiği dikkat çekmekte en son 10 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmektedir. Bu aşamada göstergede yukarı yönlü gücün korunma eğiliminde olduğu gözlenmektedir ve bu durum bir süre daha yukarı gücün korunabileceğine işaret ediyor olabilir.

MACD

Değeri	Yön	Bölge	Hareketli Ortalama	Son Sinyal	Son Sinyal Tarihi	
0,49	YUKARI	0 Ref Üstü	0,22	ALIŞ	10 periyot önce	09.12.2025

MACD göstergesinin 0 referans çizgisi üzerinde pozitif bölgede olduğu dikkat çekmektedir. MACD'nin en son 10 periyot önce ALIŞ sinyali ürettiği gözlenmiştir. Bu aşamada MACD gösterge değerinin hareketli ortalamasının üzerinde olduğundan dolayı ALIŞ pozisyonu korunmaktadır.

YILLIK GETİRİ

	YILLIK	OCAK	ŞUBAT	MART	NISAN	MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS	EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
2025	1.91%	19.38%	-12.05%	-0.63%	-17.08%	-0.50%	1.31%	12.26%	17.93%	-13.93%	-3.61%	-12.19%	21.19%
2024	69.54%	-17.93%	12.52%	0.67%	43.31%	18.69%	13.30%	-16.81%	-0.63%	10.40%	-11.34%	10.06%	6.25%
2023	89.53%	-24.46%	-4.37%	-14.13%	-12.62%	12.30%	9.52%	25.91%	39.92%	-4.86%	11.85%	14.86%	32.04%
2022	166.41%	-11.39%	40.10%	2.26%	9.09%	-11.57%	1.30%	20.56%	-9.14%	-1.29%	23.00%	50.33%	7.40%
2021	87.29%	43.22%	10.13%	1.06%	-1.93%	-3.33%	-19.78%	10.47%	8.96%	4.95%	-5.24%	17.60%	9.75%
5 Yıllık Ort.	82.94%	1.76%	9.27%	-2.15%	4.15%	3.12%	1.13%	10.48%	11.41%	-0.95%	2.93%	16.13%	15.33%
5 Yıllık Toplam	414.70%	8.82%	46.34%	-10.77%	20.77%	15.59%	5.65%	52.40%	57.04%	-4.73%	14.65%	80.66%	76.63%

AYLIK GETİRİ
BİST 100'e Göreceli Performans Analizi

Lokman Hekim Sağlık hissesinin 2025 yılı içinde seçimi yapılan analiz veri tarihi itibarı ile BİST 100 endeksine göreceli olarak toplam %11.3 değer kaybettiği görülmektedir. Hissenin bu yıl göreceli olarak Aralık ayı içinde ise %17.0 değer kazandığı gözlenmektedir. Hissenin geçtiğimiz yıl aynı ay ise %4.3 değer kazandığı gözlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı Notu**Yasal Çekinceler**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorumda ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının al/sat/tut önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Tüm veriler, Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan veya zararlardan Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve/veya Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir.

FİBA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adres : Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Astoria No: 127/A İç Kapı No: 33 - 34394 Şişli İSTANBUL

Web Adresi : www.fibayatirim.com.tr