

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Sektör	İlaç&Sağlık
Sermaye Grubu	-
Kuruluş Tarihi	14/02/1996
Kayıtlı Sermaye	135,000,000
Ödenmiş Sermaye	119,000,000
Personel Sayısı	786
Genel Müdür	ATILLA SEVİNÇLİ
BİST Pazarı	Ana Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XUTUM, XUSIN, XKMYA, XTUMY, XSIZM, XTMTU, XBANA, XKTUM, XKTMT, XU500, XSINS
Halka Arz Tarihi	23/06/2021
Halka Açıklık Oranı	21%
Halka Açık Piyasa Değeri	897,141,000
Beta	0.76
Aylık	0.70
3 Aylık	0.76
Yıllık	0.44

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
ATILLA SEVİNÇLİ	67,095,574	56.4%
MERT SEVİNÇLİ	27,405,000	23.0%
Diğer	24,499,426	20.6%

KARLILIK

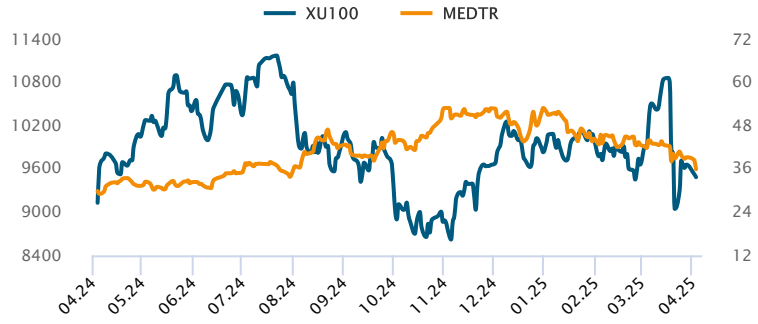
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	60	168	114	37	73
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	1.78	4.93	2.50	0.31	0.62
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.25	0.56	0.15	0.01	0.02
Aktif Karlılığı (Yıllık)	21.5%	31.6%	32.7%	1.6%	2.6%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	42.5%	42.6%	40.8%	2.1%	3.4%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	45%	94%	104%	93%	3%
Özsermaye Büyüme	41%	94%	119%	111%	5%
Net Satış Büyüme	31%	12%	-6%	-3%	0%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-42%	12%	-22%	3%	7%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	31%	16%	-7%	-18%	0%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	12%	-3%	-32%	-36%	-36%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-43%	2%	-24%	-19%	0%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	12%	3%	-22%	-45%	-36%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	-21%	6%	12%	9%	23%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	74%	189%	167%	129%	13%
FAVÖK Büyüme	16%	-1%	-27%	-30%	-28%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-58%	-1%	-46%	-35%	-21%
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	16%	5%	-20%	-41%	-28%
Net K/Z Büyüme	-67%	-	-50%	-	97%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-79%	-	-84%
Net K/Z (Yıllık)	-67%	-	-	-	97%
Kısa Vadeli Borç Büyüme	71%	82%	63%	42%	12%
Toplam Borç Büyüme	57%	91%	61%	46%	-4%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	1,560	1,309	1,331	1,454	1,553
Duran Varlıklar	1,173	938	1,053	1,174	1,257
Toplam Aktifler	2,733	2,247	2,384	2,628	2,810
Özsermaye	2,128	1,716	1,879	2,074	2,230
Net Borç	-489	-293	-332	-348	-387
Net Yabancı Para Pozisyonu	11	-46	22	-28	-159
Net Satışlar	2,097	472	917	1,470	2,094
Esas Faaliyet Karı	457	86	147	238	294
FAVÖK	533	103	185	295	382
Ana Ortaklık Net K/Z	37	11	42	60	73



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
MEDTR	-6.51	-7.47	-14.77	-32.14	20.75	369.31
XU100'e göre	-6.13	-6.22	-10.93	-29.66	13.90	-31.88

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
35.90	39.84	35.90	55.00
45.88	55.00	27.13	55.00

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	03.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	4,272	6,295	3,313	4,762
Halka Açık PD (Mn TL)	897	1,322	696	1,000
PD (Mn USD)	113	179	113	255
Halka Açık PD (Mn USD)	24	38	24	53

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	03.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.70	1.92	2.82	1.56	5.38
Fiyat Kazanç	16.90	58.18	85.73	88.71	16.03
Firma Değeri / FAVÖK	7.41	10.16	15.45	5.30	18.20
Firma Değeri / Net satış	2.12	1.85	2.82	1.35	5.52

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %96.6 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %29.1 düşüşle geçen yılın aynı dönemine göre %96.6 yükselişle 73.43 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %0.1 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %12.8 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %0.1 düşüşle 2.09 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre düştü.

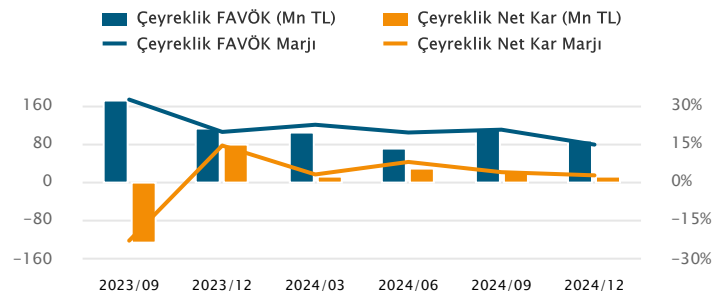
Geçtiğimiz çeyrek %19.9 düzeyinde olan FAVÖK marjının -5.8 puan düşüşle %14.1 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 87.78 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %20.53 düşüşle 87.78 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %18.26 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %39.50 seviyesine geriledi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %4.8 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %3.37 aktif karlılığı %2.65 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	618	720	1,560	1,553	0%	55%
Nakit ve Benzerleri	261	98	217	302	40%	11%
Ticari Alacaklar	130	156	418	426	2%	15%
Stoklar	67	157	398	530	33%	19%
Duran Varlıklar	101	379	1,173	1,257	7%	45%
Finansal Yatırımlar	0	56	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	83	301	1,093	1,169	7%	42%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1	1	1	10	629%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	719	1,099	2,733	2,810	3%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	127	145	411	459	12%	16%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	22	0	-	0%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	23	14	38	27	-28%	1%
Ticari Borçlar	70	107	293	358	22%	13%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	23	67	185	116	-38%	4%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	37	65	20	-70%	1%
Toplam Yükümlülükler	150	212	597	575	-4%	20%
Toplam Özkaynaklar	569	886	2,128	2,230	5%	79%
Ödenmiş Sermaye	34	119	119	119	0%	4%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	151	158	469	458	-2%	16%
Net Dönem Karı veya Zararı	168	297	37	70	88%	3%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	719	1,099	2,733	2,810	3%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	376	806	2,097	2,094	0%	100%
Satışların Maliyeti (-)	210	435	1,167	1,267	9%	60%
Brüt Kar (Zarar)	166	371	929	827	-11%	40%
Faaliyet Giderleri (-)	76	138	472	533	13%	25%
Genel Yönetim Giderleri	27	47	209	241	15%	12%
Pazarlama Giderleri	47	88	243	269	11%	13%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	2	4	20	23	15%	1%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	90	233	457	294	-36%	14%
Faaliyet Karı veya Zararı	80	226	392	229	-42%	11%
Finansman Gelirleri	149	117	204	131	-36%	6%
Finansman Giderleri (-)	32	24	50	39	-21%	2%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	202	332	80	73	-10%	3%
Dönem Karı veya Zararı	168	297	37	73	97%	4%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran		310.6	251.1	149.3		
Cari Oran		4.9	5.0	3.8		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)		3.1	3.1	4.6		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)		3.7	5.1	7.3		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)		0.7	0.9	0.9		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler		86.0%	65.5%	57.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler		14.0%	34.5%	42.9%		
Toplam Borç / Aktifler		20.8%	19.3%	21.8%		
Toplam Borç / Özsermaye		26.3%	24.0%	28.0%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)		342.06	-3.49	10.96		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK		336.2%	-1.4%	2.1%		
Net Borç (Mn TL)		-363.4	-312.5	-489.0		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)		-3.6%	-1.3%	-0.9%		
İhracat Oranı		58.0%	62.3%	59.3%		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı		31.6%	32.7%	1.6%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)		31.6%	32.7%	1.6%		
Özsermaye Karlılığı		42.6%	40.8%	2.1%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)		42.6%	40.8%	2.1%		
Esas Faaliyet Kar Marjı		23.9%	28.9%	21.8%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)		23.9%	28.9%	21.8%		
FAVÖK Marjı		27.1%	30.3%	25.4%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)		27.1%	30.3%	25.4%		
Net Kar Marjı		44.6%	36.9%	1.8%		
Net Kar Marjı (Yıllık)		44.6%	36.9%	1.8%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim		
Direnç 3	41.13	35.90	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun	TL	TL	USD	XU100	XU030		
Direnç 2	40.09	5 HO	38.01	AŞAĞI	-	5.6%	altında	Günlük	35.90	-6.5%	-6.7%	-6.1%	-5.9%
Direnç 1	37.99	10 HO	39.05	AŞAĞI	-	8.1%	altında	Son 5 Gün	39.20	-8.4%	-8.2%	-6.7%	-6.2%
PIVOT	36.95	20 HO	40.36	AŞAĞI	-	11.1%	altında	Son 10 Gün	40.80	-12.0%	-12.0%	-13.7%	-13.0%
Destek 1	34.85	50 HO	42.65	AŞAĞI	-	15.8%	altında	Son 1 Ay	42.12	-14.8%	-18.1%	-10.9%	-8.3%
Destek 2	33.81	100 HO	43.91	AŞAĞI	-	18.2%	altında	Yılbaşı	52.90	-32.1%	-36.9%	-29.7%	-29.4%
Destek 3	31.71	200 HO	42.60	AŞAĞI	-	15.7%	altında	Son Bir Yıl	29.73	20.8%	2.5%	13.9%	13.3%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	31.68	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
5 HO	37.64			
MOM (9)	94.28	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
5 HO	91.59			
MACD (26,12)	-1.58	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-1.24			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	38.5 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamının
Son 5 Gün	25.3 Mn TL	% 52 üstünde
Son 10 Gün	15.1 Mn TL	% 155 üstünde
Son 1 ay	13.6 Mn TL	% 182 üstünde
Yılbaşı	14.3 Mn TL	% 169 üstünde
Son Bir Yıl	22.3 Mn TL	% 73 üstünde

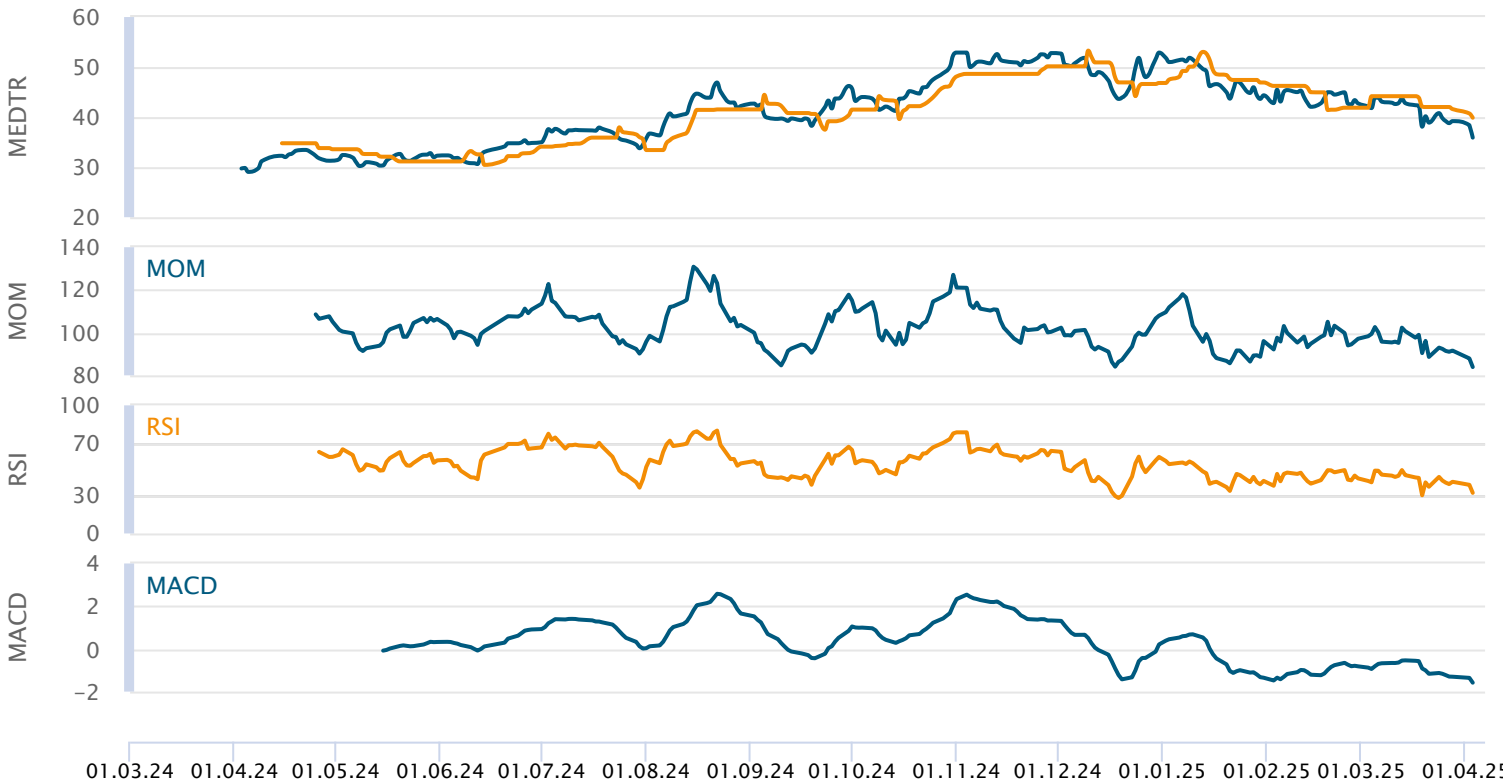
TREND

Süper Trend	39.88	AŞAĞI	-	39.88 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------	-------	---	--

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 38.40 seviyesinden başlayan MEDTR gün içinde en düşük 35.90, en yüksek 39.04 seviyesinden işlem görürken günü %6.51 düşüyle 35.90 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 36.95 seviyelerinde, birinci destek 34.85, birinci direnç ise 37.99 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 39.88 trend değişim seviyesi altında kalıncı olduğu sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 39.88 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 42.65, 100 günlük hareketli ortalaması ise 43.91 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 38.47 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 52.05 üzerinde gerçekleşmiştir.

— MEDTR — Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları									
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net 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)	
MEDTR	4,272	18.74	1.92	58.18	10.16	1.85	14%	18%	4%	3%	3%	382	88	73	13	
SEYKM	666	2.04	1.63	-	-	2.09	-8%	-2%	-15%	-9%	-8%	-4	0	-35	-17	
EGEPO	3,390	2.79	2.43	-	13.77	3.27	10%	24%	-2%	-2%	-1%	239	39	-24	-67	
ANGEN	2,504	7.05	1.61	-	17.79	4.34	4%	24%	-41%	-13%	-12%	129	58	-219	-31	
RTALB	1,410	3.34	0.84	26.99	-	10.23	-13%	0%	33%	3%	3%	0	0	52	26	
TRILC	3,825	11.89	1.99	52.86	10.07	2.13	21%	21%	3%	4%	2%	543	104	72	3	
TNZTP	7,800	25.07	1.42	6.19	10.91	3.65	25%	33%	58%	25%	19%	731	230	1,260	319	
DEVA	11,921	104.05	0.57	171.73	6.28	1.03	9%	16%	0%	0%	0%	2,534	636	69	-160	
LKMNH	4,065	8.82	2.13	16.95	7.70	1.73	10%	22%	8%	13%	7%	661	203	240	103	
ECILC	30,782	65.50	0.69	30.07	44.13	3.57	0%	8%	12%	2%	2%	709	-184	1,024	102	
SELEC	40,117	37.83	1.71	19.49	5.93	0.27	4%	5%	2%	9%	3%	5,812	2,070	2,059	1,417	
GENIL	43,230	24.35	5.92	290.76	29.78	2.97	7%	10%	1%	2%	1%	1,469	221	149	44	
MPARK	60,885	118.46	2.69	11.69	6.48	1.67	19%	26%	13%	25%	12%	10,203	3,115	5,210	1,168	
İlaç&Sağlık	214,867	-	2.70	16.90	7.41	2.30	8%	11%	5%	7%	4%	-	-	-	-	

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. 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 sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılabilir.