

Hedef Fiyat Güncellemesi: 379,60 TL (Önceki: 536,00 TL)

Oncosem Onkolojik Sistemler

Endekse Paralel Getiri

Bulls Araştırma Birimi olarak, bugün seans içerisinde gelen ortak satışı haberi kapsamında araştırma kapsamımızda bulunan Oncosem Onkolojik Sistemler için daha ihtiyatlı bir duruş benimsiyoruz. Bu doğrultuda hedef fiyatımızı aşağı yönlü revize ediyoruz. Daha önce 536,00 TL olarak belirlediğimiz hedef fiyatımızı 379,60 TL'ye indirirken, tavsiyemizi "Endeks Üzeri Getiri"den "Endekse Paralel Getiri"ye güncelliyoruz.

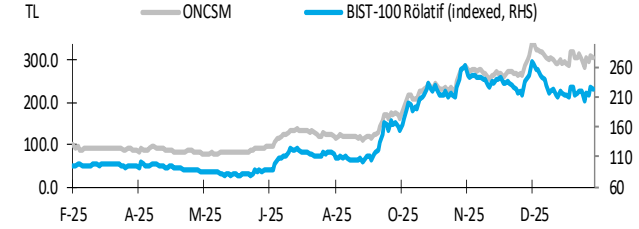
Ortak satışı niteliğindeki bu işlem, kısa vadede hisse üzerindeki arz algısını ve yatırımcı duyarlılığını etkileyebilecek önemli bir gelişme olarak değerlendirdik. İşlem günü itibarıyla payların borsada işlem gören niteliğe dönüşecek olması, potansiyel arz dinamiklerinin piyasa tarafından daha yakından fiyatlanmasına neden olabilir. Bu çerçevede değerlendirme varsayımlarımızda daha temkinli bir yaklaşım benimseyerek hedef fiyatımızı aşağı yönlü güncelliyoruz.

Söz konusu gelişmeye göre, Oncosem Onkolojik Sistemler ortağı Erol Çelik'e ait 491.300 TL nominal değerli payın, pay başına 246,50 TL fiyatla Toptan Alış Satış İşlemleri kapsamında belirli yatırımcılara satışı planlanmaktadır. Satışa konu paylar halihazırda Borsa'da işlem görmemekte olup, işlem günü itibarıyla borsada işlem gören niteliğe dönüştürülecektir. İşlemin 03.03.2026 tarihinde gerçekleştirilmesi ve takasın Pay Piyasası takas süresi içinde tamamlanması öngörülmektedir. Payların işlemi için 27.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır.

Hisse Verisi

Bloomberg Kodu	ONCSM.IS	ONCSM TI
Sektör		SAĞLIK
Son Kapanış (TL, 26-Şubat-26)		306.75
Güncel Hedef Fiyat		379.60
Önceki Hedef Fiyat		536.00
Hisse Sayısı (mn)		24
Piyasa değeri (TLmn)		7,316
Piyasa değeri (US\$ mn)		167
3A Ort. Vol. (mn)		US\$5.5
52-Haftalık (En Düşük / En Yüksek)	TL76.85 -	TL342.00

Fiyat Eğrisi



Fiyat Performansı

	1A	3A	YTD	YoY
TL Nominal Getiri	-4%	31%	189%	232%
BIST-100 Rölatif	-8%	4%	105%	133%

Finansal Veriler (TL mn)

	2022	2023	2024	2025
Net Satışlar	293	347	490	709
% büyüme		19%	41%	45%
FAVÖK	74	(9)	77	216
% büyüme		a.d	a.d	181%
Net Kar	(21)	(115)	(77)	50

Marjlar (%)

	2022	2023	2024	LTM
FAVÖK Marjı	25.1%	-2.7%	15.7%	30.5%
Net Marj	-7.1%	-33.2%	-15.7%	7.1%

Hissedar Dağılımı

Erol Çelik	63.7%
Halka Açık	36.3%

Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler 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 yorum ve tavsiyeler 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. Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.