



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. Genel Kurulu'na

MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2022 itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 11 Ağustos 2022 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ediz Günsel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11 Ağustos 2022

İçindekiler

1. Genel Bakış:.....	1
2. Kurumsal Yapı:	1
2.1 Sermaye Yapısı:.....	1
2.2 Ana İştiraklerimiz (30 Haziran 2022 itibariyle):	1
2.3 Organizasyon Yapısı:.....	2
3. Dönem İçindeki Gelişmeler:	3
4. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu:.....	4
4.1 Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:	4
4.2 Strateji ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı:	4
4.2.1 Hisse Bilgileri.....	5
4.3 Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu:	6
4.4 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:	6
4.5 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:	6
5. 1Y 2022 Bilgilendirme Notu.....	8

1. Genel Bakış:

1993 yılında temelleri atılan MLP Sağlık Hizmetleri ("MLP Care", "Grup" veya "Şirket"); Medical Park ile başladığı yolculuğuna Medical Park'a ek olarak Liv Hospital markası ve VM Medical Park konseptiyle devam etmektedir. Şirket; Bursa'dan Elazığ'a, Trabzon'dan Antalya'ya kadar Türkiye'de 12 ilde ve Azerbaycan Bakü'de 27 hastane ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

2. Kurumsal Yapı:**2.1 Sermaye Yapısı:**

Pay Sahibinin İsmi	Sermayedeki Payı (%)	Sermayedeki Payı (bin TL)
Lightyear Healthcare B.V. (*)	%34,67	72.131
Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş.	%15,35	31.943
Usta Grubu - Elbaşı Grubu	%14,97	31.130
Halka Açık Paylar (**)	%35,01	72.833
Toplam	%100,00	208.037

(*) Turk Ventures Adv. Ltd., Hollandalı pay sahipleri olan TPEF'ye (Hujori Financieringen B.V. ("Hujori") ve Lightyear Healthcare B.V. ("Lightyear")) İstanbul irtibat bürosunda danışmanlık hizmeti vermektedir. Danışmanlık verilen Hujori ve Lightyear, Lightyear altında birleşmiştir. Bu birleşme ile beraber Hujori'nin sahip olduğu halka açık olmayan kısmın %3,98'ine denk gelen 8.287 bin adet pay ve halka açık kısmın %0,57'sine denk gelen 418 bin adet pay Lightyear'a devredilmiştir.

(**) Grup'un ortakları sermayenin halka açık kısmından 6.827 bin adet pay satın almıştır. Satın alınan payların dağılımı sırasıyla; Lightyear tarafından halka açık kısmın %4,43'üne denk gelen 3.224 bin adet pay, Sancak İnşaat tarafından halka açık kısmın %2,21'ine denk gelen 1.613 bin adet pay, Muharrem Usta tarafından halka açık kısmın %1,29'una denk gelen 943 bin adet pay, Hujori tarafından halka açık kısmın %0,57'sine denk gelen 418 bin adet pay, Adem Elbaşı tarafından halka açık kısmın %0,43'üne denk gelen 314 bin adet pay ve diğer kalan ortaklar ise halka açık kısmın %0,43'üne denk gelen toplam 314 bin adet payı satın almıştır. Sancak İnşaat tarafından halka açık kısımdan alınan 1.613 bin adet pay, 24 Eylül 2018 tarihinde satılmıştır. Halka açık kısımdan alınan 126 bin adet pay İzzet Usta tarafından, 18 bin adet pay Adem Elbaşı tarafından satılmıştır.

2.2 Ana İştiraklerimiz (30 Haziran 2022 itibariyle):

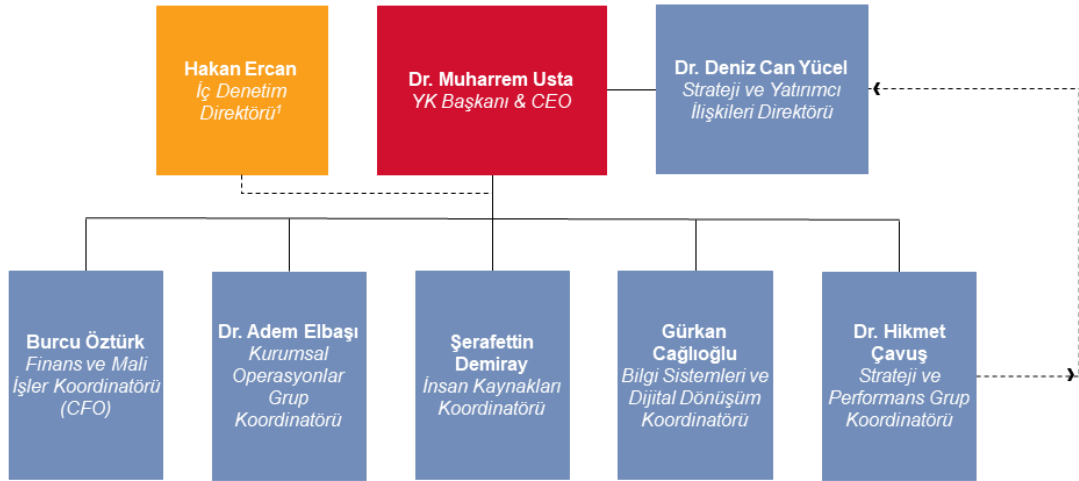
Ticaret Ünvanı	Şirket'in Sermayedeki Payı (%)
MS Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ("MS Sağlık") (*)	%100,00
Temar Tokat Manyetik Rezonans Sağlık Hizmetleri ve Turizm A.Ş. ("Tokat Hastanesi")	%58,84
Samsun Medikal Grup Özel Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("Samsun Hastanesi")	%80,00
Özel Samsun Medikal Tıp Merkezi ve Sağlık Hizmetleri Tic. Ltd. Şti. ("Samsun Tıp Merkezi")	%100,00
Mediplaza Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ("Mediplaza")	%75,00
MA Group Sağlık ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ("MA Group")	%51,00

BTR Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("BTR Sağlık")	%100,00
İstanbul Meditime Sağlık Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti. ("Meditime Sağlık")	%100,00
MLP Gaziantep Sağlık Hizmetleri Anonim Şirketi ("MLP Gaziantep Sağlık")	%60,00
Sotte Sağlık Temizlik Yemek Medikal Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ("Sotte Sağlık Temizlik Yemek")	%100,00
Kuzey Medikal Pazarlama İnşaat Taşımacılık San. ve Tic. Ltd. Şti. ("Kuzey")	%100,00
Artimed Medikal Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ("Artimed")	%100,00
21. Yüzyıl Anadolu Vakfı ("21.Yüzyıl Anadolu Vakfı")	%100,00
BTN Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("BTN Sigorta")	%100,00
Endmed Endüstri Medikal Malzeme Cihazlar San. Tic. Ltd. Şti. ve Kuzey Medikal Pazarlama İnşaat Taşımacılık San. ve Tic. Ltd. Şti. İş Ortaklığı ("Kuzey Hastaneler Birliği" ya da "KHB")	%99,90
BTN Asistans Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("BTN Asistans")	%100,00
Sentez Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("Sentez Hastaneleri") (**)	-

(*) 30 Nisan 2022 tarihi itibarıyla Grup'un MS Sağlık ortaklık payı %100'e yükselmiştir.

(**) 30 Nisan 2022 tarihi itibarıyla Grup, Sentez Hastaneleri hisselerini devretmiştir.

2.3 Organizasyon Yapısı:



¹ Yönetim Kurulu'na raporlayan bağımsız direktörlük

3. Dönem İçindeki Gelişmeler:

– JCR Eurasia Derecelendirmesi (25 Nisan 2022 Tarihli Açıklama)

JCR Eurasia Rating, periyodik gözden geçirme sürecinde Şirket'in konsolide yapısını ulusal düzeyde yüksek yatırım yapılabilir kategoride derecelendirmiş, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu "A- (Tr)"den "A (Tr)"ye yükseltmiştir. Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu ise "J1 (Tr)" ve "Stabil" görünüm olarak belirlemiştir. Diğer yandan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını Türkiye Cumhuriyeti ülke notları sınırı olan "BB/Stabil" olarak belirlemiştir.

Derecelendirme notlarının yükseltilmesi, MLP Care'in yerleşik marka ve konseptlerle desteklenen özel sağlık sektöründe ulusal düzeyde lider konumu, güçlü gelir ve FAVÖK büyümesinin sürdürülmesi, operasyonel performanstaki iyileşme ile kâr marjlarındaki yükseliş eğilimi, asset light büyüme stratejisi ile satın alınan ve yeni açılan hastanelerin başarılı performanslarıyla desteklenen düşük seviyeli net finansal borç, öngörülebilir nakit akışı yaratmayı destekleyen gelir akışının çeşitlendirilmesi, kote edilmiş yapı ve iç borç ihraç piyasasında yerleşik geçmiş performans sayesinde sektör genelinde rekabet avantajı ve iyi yönetilmiş iş modeli sayesinde gerçekleşmiştir.

– Hastane Devir İşlemlerinin Tamamlanması (22 Mayıs 2022 Tarihli Açıklama)

MLP Care ile MP Sağlık ve Ticaret A.Ş. ("MP Sağlık") arasında iki iştirakin ("Sentez" ve "MS Sağlık") hisse devirlerine ilişkin olarak 16 Mart 2022 tarihinde imzalanan hisse devir sözleşmesine istinaden başlayan süreç 20 Mayıs 2022 günü tamamlanmıştır.

"Finansal Duran Varlık Satışı" ve "Finansal Duran Varlık Edinimi" işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-23.3 "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (SPK II-23.3 Tebliği)'nin "Önemlilik kriteri" başlığını taşıyan 6'ncı maddesinde düzenlenen sınırların altında kaldığı değerlendirilmektedir.

– Pay Geri Alım İşlemlerinin Başlatılması (25 Mayıs 2022 Tarihli Açıklama)

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 25 Mayıs 2022 tarihli toplantısında

MPARK hissesinin pay piyasasındaki sağlıklı fiyat oluşumunun desteklenmesi, hisse fiyatının istikrarı ve gerçek değerine uygun oluşumuna katkı sağlanması, pay sahiplerini koruyarak onlara daha cazip uzun vadeli bir yatırım imkanı sunulması amacıyla;

- 1) Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği ile konuya ilişkin 21 Temmuz 2016 ve 25 Temmuz 2016 tarihli duyuruları çerçevesinde 1 yıl süre ile pay geri alımı yapılmasına,
- 2) Geri alım konu edilebilecek azami pay sayısının, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %10'una karşılık gelen 20.803.720,00- Türk Lirası nominal (her biri 1 Türk Lirası nominal değerinde 20.803.720,00- adet pay) olarak belirlenmesine,
- 3) Geri alım için ayrılacak fonun 650.000.000,00- Türk Lirası olarak belirlenmesine,
- 4) Geri alım işleminin, yapılacak ilk genel kurul toplantısının gündemine alınarak, genel kurulda pay sahiplerinin bilgi ve onayına sunulmasına

karar verilmiştir.

– **Liv Bona Dea Hospital Hastanesi Açılışı (29 Haziran 2022 Tarihli Açıklama)**

Yabancı sağlık turizmi hasılatını artırma stratejimiz doğrultusunda MLP Care ile Bona Dea Limited Liability Company ("Bona Dea") arasında Azerbaycan Bakü'deki Bona Dea International Hospital'ın işletilmesi için yönetim hizmeti sözleşmesi 29 Haziran 2022 tarihinde imzalanmıştır. Sözleşme 10 yıl boyunca geçerlidir ve MLP Care'in kararıyla 5 yıl uzatma opsiyonu vardır. Bu sözleşme uyarınca MLP Care Bona Dea şirketinin ve hastanenin yönetimini devralmaktadır. Sözleşme kapsamında hastane, faaliyetlerine en geç 1 Ağustos 2022 tarihinde başlayacaktır. Hastanenin adı Liv Bona Dea Hospital olarak güncellenecektir.

Liv Bona Dea Hospital, 37.500 m2'ye yakın kapalı alanı, 156 yatak kapasitesi ve 28 yoğun bakım ünitesi ile Liv Hospital'ın güçlü markasının ve kaliteli sağlık hizmetinin yurt dışında tanıtılmasında büyük rol oynayacaktır.

– **Hastane Portföyünde Yapılan Optimizasyon (1 Temmuz 2022 Tarihli Açıklama)**

MLP Care metropollerde büyük ölçekli hastanelerle büyüme stratejisi doğrultusunda portföy verimliliğini artırmak üzere Medical Park Tarsus Hastanesi'nin operasyonlarına son verme kararı almıştır. Çıkış kararı alınan hastanenin 1Ç 2022'de konsolide hastane hasılatındaki payı %1,1 ve konsolide FAVÖK'teki payı ise %0,1'dir.

4. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu:

4.1 Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı uyarınca Şirketimiz'in Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden uygulanması gönüllü olan ilkelere uyum durumunu gösteren "Uyum Raporu Formatı (URF)" ve mevcut kurumsal yönetim uygulamalarımız hakkında bilgi veren "Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF)" 11.03.2022 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır. Söz konusu bildirimlere sırasıyla <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1010155> ve <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1010156> bağlantılarından erişilebilir.

4.2 Strateji ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı:

Şirket'in Strateji ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı'nda görev alan personele ilişkin güncel bilgiler aşağıda yer alırken Strateji ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü görevini yürüten Dr. Deniz Can Yücel doğrudan Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO Muharrem Usta'ya bağlı olarak tam zamanlı görev yapmaktadır.

Strateji ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde görev alan personele ilişkin bilgiler:

Dr. Deniz Can Yücel

Strateji ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü

Tel: 0 212 227 55 55

Faks: 0 212 227 23 28

e-posta: deniz.yucel@mlpcare.com

Lisans belgeleri: SPK İleri Düzey ve SPK Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansları

Turgut Yılmaz

Strateji ve Yatırımcı İlişkileri Direktör Yardımcısı

Tel: 0 212 227 55 55

Faks: 0 212 227 23 28

e-posta: turgut.yilmaz@mlpcare.com

Umut Kater

Strateji ve Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

Tel: 0 212 227 55 55

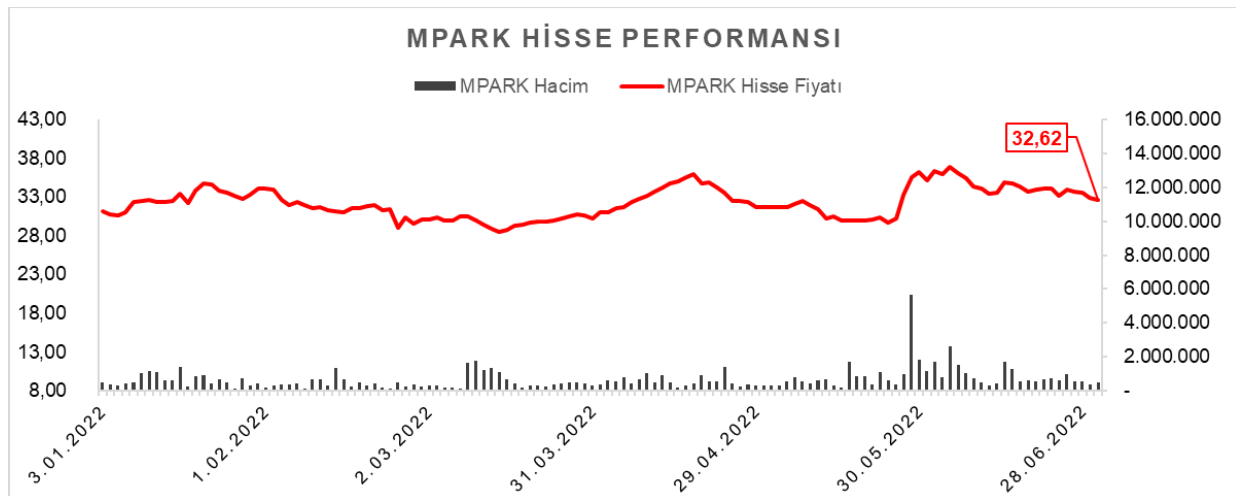
Faks: 0 212 227 23 28

e-posta: umut.kater@mlpcare.com

2022 yılının ilk altı aylık döneminde pay sahipleri ve yatırımcıları bilgilendirmeye yönelik olarak yurt içi ve yurt dışında iştirak edilen roadshow ve konferanslar da dâhil olmak üzere toplam 58 adet yerli ve yabancı kurumsal ve bireysel yatırımcı, pay sahibi ve analist ile Şirketimiz'in faaliyet sonuçları, performansı ve dönem içerisindeki diğer gelişmeler konusunda görüşmeler yapılmıştır.

4.2.1 Hisse Bilgileri**Hisse Sayısı:** 208.037.202 (Her bir hissenin nominal değeri 1 TL'dir.)**Halka Arz Tarihi:** 13.02.2018**Halka Açık Paylar:** %35,01 (TFRS Raporu)**1Y 2022'de Hisse Performansı:**

1 Ocak – 30 Haziran 2022	En Düşük	En Yüksek	Ortalama	30 Haziran 2022
Hisse Fiyatı (TL)	28,52	36,94	32,25	32,62
Piyasa Değeri (milyon ABD Doları)	385	544	454	406

Hisse Performansı:

Bağımsız Denetçi:

Şirketimiz'in 27.04.2022 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimiz'in 2022 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, **PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**'nin seçilmesine karar verilmiştir.

4.3 Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu:

Yönetim Kurulumuz toplam altı kişiden oluşmaktadır:

- Muharrem Usta - Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO
- Seymur Tarı - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
- Hatice Hale Özsoy Bıyıklı - Yönetim Kurulu Üyesi
- Haydar Sancak - Yönetim Kurulu Üyesi
- Meral Kurdaş - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Tayfun Bayazıt - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

4.4 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun faaliyetlerini Kurumsal Yönetim İlkelerince belirlenen tüm hususlara uygun olarak, şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmesi amaçlanmaktadır. Bu bağlamda Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak Yönetim Kurulu, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta ve yılda en az dört defa olacak şekilde toplanmaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri olağanüstü durumlarda da bir araya gelerek toplantı yapmaktadırlar.

Yönetim Kurulu üyeleri her toplantıya katılmaya ve görüş bildirmeye özen göstermektedirler. Toplantılarda yönetim kurulu üyeleri tarafından yöneltilen sorular ve farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçeleri bulunması durumunda bunlar karar zaptına geçirilmektedir.

4.5 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:

Yönetim Kurulumuz'un 30 Nisan 2021 tarihinde yapılan toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine uygun olarak aşağıda belirlenen şekilde üye atamasının gerçekleştirilmesine

- a) Denetim Komitesi başkanlığına yönetim kurulu üyelerimizden Tayfun Bayazıt'ın; üyeliğine ise Meral Kurdaş'ın seçilmesine,
- b) Kurumsal Yönetim Komitesi başkanlığına Tayfun Bayazıt'ın; üyeliklerine ise Meral Kurdaş, Hatice Hale Özsoy Bıyıklı ve Deniz Can Yücel'in seçilmesine,
- c) Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanlığına Meral Kurdaş'ın, üyeliklerine ise Tayfun Bayazıt ve Hatice Hale Özsoy Bıyıklı'nın seçilmesine,
- d) Aday Gösterme ve Ücret Komitesi başkanlığına Meral Kurdaş'ın, üyeliklerine ise Tayfun Bayazıt ve Hatice Hale Özsoy Bıyıklı'nın seçilmesine

karar verilmiştir. Komite yapı ve üyeliklerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Komite üyelerinin özgeçmişleri ile Komite'lerin çalışma esaslarını düzenleyen komite tüzükleri Şirketimiz'in "<http://investor.mlpcare.com/>" adresindeki web sitesinde mevcuttur.

2022 yılında;

- Denetim Komitesi 19 Ocak, 3 Mart, 28 Nisan ve 3 Ağustos 2022 tarihlerinde olmak üzere dört toplantı gerçekleştirmiştir.
- Kurumsal Yönetim Komitesi 24 Şubat, 28 Nisan ve 3 Ağustos 2022 tarihlerinde olmak üzere üç toplantı gerçekleştirmiştir.
- Riskin Erken Saptanması Komitesi 24 Şubat, 28 Nisan, 16 Haziran ve 3 Ağustos 2022 tarihlerinde olmak üzere dört toplantı gerçekleştirmiştir.
- Aday Gösterme ve Ücret Komitesi 3 Ağustos 2022 tarihinde bir toplantı gerçekleştirmiştir.

Bundan sonraki dönemde de tüzüklerinin gerektirdiği sıklıkta bir araya gelmeye ve görevlerini icra etmeye devam edeceklerdir.

5. 1Y 2022 Bilgilendirme Notu

Özet Finansallar

(milyon TL)	1Y 2022	1Y 2021	Değişim	2Ç 2022	2Ç 2021	Değişim
Hasılat	4.417	2.542	%73,7	2.230	1.331	%67,5
FAVÖK¹	1.040	596	%74,4	539	305	%76,8
FAVÖK marjı (%) ¹	%23,5	%23,4	10p	%24,2	%22,9	127p
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	658	188	%249,4	448	73	%509,6
Net Kâr/(Zarar)	604	174	%246,4	404	95	%327,7
Net Kâr/(Zarar) ana ortaklık payları	577	147	%291,6	407	82	%398,2
Serbest Nakit Akışı	384	304	%26,6	130	144	(%9,9)
Yatırım Harcamaları	224	169	%32,4	119	126	(%5,5)
Net Borç	1.344	2.126	(%36,8)	1.344	2.126	(%36,8)
Net Borç / FAVÖK	0,7x	1,9x				

¹ Brüt kârden genel yönetim giderleri çıkarılıp amortisman ve itfa giderleri eklenerek hesaplanan FAVÖK ve FAVÖK marjı

Finansal Başlıklar

- ✓ 2Ç 2022'de toplam hasılat %68 artarak 2.230 milyon TL (2Ç 2021: 1.331 milyon TL), Sentez Sağlık Hizmetleri A.Ş. hastaneleri (İzmir, Gaziantep ve Batman hastaneleri) ("Sentez") hariç kıyaslanabilir toplam hasılat %88 artışla 2.132 milyon TL oldu. Yabancı sağlık turizmi ve özel sağlık sigortası hasılatı büyümenin ana itici güçleri oldu. Böylece, 1Y 2022'de hasılat %74 artarak 4.417 milyon TL oldu (1Y 2021: 2.542 milyon TL).
- ✓ 2Ç 2022'de FAVÖK %77 artarak 539 milyon TL'ye, Sentez hariç kıyaslanabilir FAVÖK %91 artışla 520 milyon TL'ye yükseldi. 2Ç 2022'de FAVÖK marjı 127 baz puan artarak %24,2, Sentez hariç FAVÖK marjı ise 32 baz puan artarak %24,4 olarak gerçekleşti. 1Y 2022'de FAVÖK %74 artarak 1.040 milyon TL'ye yükselirken, FAVÖK marjı ise 10 baz puan artarak %23,5'e yükseldi.
- ✓ Net kâr 2Ç 2022'de %328 artarak 404 milyon TL'ye (2Ç 2021: 95 milyon TL), Sentez hariç kıyaslanabilir net kâr ise 2Ç 2022'de %252 artışla 263 milyon TL'ye yükseldi. Ana ortaklık paylarına ilişkin net kâr ise 2Ç 2022'de %398 büyüyerek 407 milyon TL'ye yükseldi (2Ç 2021: 82 milyon TL). 1Y 2022'de net kâr %246 artışla 604 milyon TL'ye yükseldi (1Y 2021: 174 milyon TL). Net kârın iyileşmesi hem çeyrek hem de yarıyılıda güçlü FAVÖK büyümesi ve 2Ç 2022'de bağlı ortaklık olan Sentez'in hastanelerinin devrinden kaynaklanan tek sefere mahsus 126 milyon TL gelir sayesinde gerçekleşti.
- ✓ Net borç/FAVÖK oranı 2021'de 1,5x'iken, 1Y 2022'de Sentez devir işleminden sağlanan net 746 milyon TL nakit girişinin yardımıyla 0,7x'e geriledi.

Operasyonel Başlıklar

- ✓ Özel sağlık sigortası iş kolu tamamlayıcı sağlık sigortasının artan penetrasyonu sayesinde 2Ç 2022’de %74 oranında, 1Y 2022’de %88 oranında büyüdü.
- ✓ Yabancı Sağlık Turizmi (YST) hasılatı 2Ç 2022’de %178, 1Y 2022’de %186 büyümeye gösterdi. Bu büyümenin %88’i yabancı para birimlerinin TL karşısında hem 2Ç 2022’de hem de 1Y 2022’de değer kazanmış olmasından ve kalan kısmı ise başarılı reklam ve tanıtım çalışmalarıyla oluşan hacim/fiyat artışından geldi.
- ✓ MLP Care, eş zamanlı iki hisse transferi işlemi ile Sentez iştirakindeki %56’lık hissesini devrederek, MS Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. (“MS Sağlık”) iştirakindeki hissesini %75’ten %100’e çıkardı. MLP Care and MP Sağlık ve Ticaret A.Ş. (“MP Sağlık”) arasında iki iştirakin (“Sentez” ve MS Sağlık”) hisse devirlerine ilişkin olarak 16 Mart 2022 tarihinde imzalanan sözleşmeye istinaden başlayan süreç 20 Mayıs 2022 günü tamamlandı.
 - Sentez iştiraki altında üç hastane (İzmir, Gaziantep ve Batman) işletilmektedir.
 - MS Sağlık iştiraki altında Liv Hospital Ankara işletilmektedir.
 - İşlemden elde edilen nakit gelirlerin uzun vadeli büyüme stratejilerimiz doğrultusunda yeni hastane alımı, yurt dışı yatırımları ve mevcut tesislerde kapasite artırımı için kullanılması planlanmaktadır.
- ✓ MLP Care Yönetim Kurulu, 25 Mayıs 2022 tarihindeki toplantısında önümüzdeki on iki ay içinde %10’a kadar halka açık hissenin satın alınmasına ilişkin bir hisse geri alım programı başlatmaya karar verdi. Bu işlemin gerekçesi sağlıklı hisse fiyatı oluşumunu desteklemektir. Program kapsamında 30 Haziran 2022 itibarıyla sermayenin %0,5980’ine denk gelen 1.243.960 TL nominal değerli pay geri alındı. 11 Ağustos 2022 itibarıyla alınan payların sermayeye oranı %1,0094 ve nominal değeri 2.100.000 TL’dir.
- ✓ Azerbaycan Bakü’deki Bona Dea Limited Liability Company ile 29 Haziran 2022 tarihinde on yıl süreli hastane yönetim hizmeti sözleşmesi imzalandı. Toplam 37.500 m²’ye yakın kapalı alanı, 156 yatak kapasitesi ve 28 yoğun bakım ünitesi bulunan Liv Bona Dea Hospital’ın tüm işletme hakları MLP Care’e ait olacaktır.

MLP Care CEO ve Yönetim Kurulu Başkanı Dr. Muharrem Usta’nın Değerlendirmesi:

“2022 yılının ilk yarısında yurt içi hasılatımızı enflasyonun çok üzerinde artırırken yabancı sağlık turizmi hasılatımızı etkin pazarlama çalışmalarıyla 3 katına çıkardık. Net Borç/FAVÖK oranımızı 1,0x’in altına çektik ve bilançomuzu daha da güçlendirdik.

Yabancı sağlık turizmi iş kolumuzu büyütme stratejimiz doğrultusunda yurt dışında ilk hastane işletme sözleşmemizi Azerbaycan’da imzaladık. Bu hastane Liv Hospital’ın güçlü markasının ve kaliteli sağlık hizmetinin Türkiye dışında tanıtılmasında büyük rol oynayacaktır. Bu tür yönetim sözleşmeleri ile yurt dışındaki fırsatları değerlendirmeye ve yabancı sağlık turizmi iş kolumuzu desteklemeye devam edeceğiz.

Hasılat

	1Y 2022	1Y 2021	Değişim	2Ç 2022	2Ç 2021	Değişim
Toplam Hasılat (milyon TL)	4.417	2.542	%73,7	2.230	1.331	%67,5
Yurt İçi Hasta Hasılatı	3.532	2.225	%58,7	1.762	1.157	%52,2
Yatan Hasta Hasılatı	2.024	1.327	%52,5	1.023	691	%48,0
Ayaktan Hasta Hasılatı	1.509	898	%68,0	738	466	%58,4
Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı	724	253	%186,2	399	144	%177,5
Diğer Yan İş Kolları	160	64	%150,2	69	30	%132,7

Yurt İçi Hasta Hasılatı: Yurt içi hasta hasılatı, hem artan hasta sayısı hem de artan ortalama fiyatlar sayesinde 2Ç 2022'de %52,2, 1Y 2022'de ise %58,7 arttı. Yatan hasta hasılatı 2Ç 2022'de %48,0, 1Y 2022'de %52,5 büyüdü. Ayaktan hasta hasılatı ise 2Ç 2022'de %58,4, 1Y 2022'de %68,0 büyüdü.

Yabancı Sağlık Turizmi (YST) Hasılatı: YST hasılatı 2Ç 2022'de TL bazında %177,5, ABD doları bazında %47,5 arttı. 1Y 2022'de ise TL bazında %186,2, ABD doları bazında %51,8 arttı. YST hasılatı toplam hasılatın 2Ç 2022'de %17,9'unu, 1Y 2022'de ise %16,4'ünü oluşturdu (2Ç 2021: %10,8, 1Y 2021: %10,0). YST hasılatı 2Ç 2022'de 25 milyon ABD doları, 1Y 2022'de 49 milyon ABD doları olarak gerçekleşti.

Diğer Yan İş Kolları: Diğer yan iş kollarından elde edilen hasılat 2Ç 2022'de %132,7, 1Y 2022'de %150,2 büyüme gösterdi. Bu büyüme, üniversite hastanelerinden elde edilen yönetim danışmanlığı gelirleri sayesinde gerçekleşti. Üniversite hastanelerinden elde edilen yönetim danışmanlığı gelirleri 2Ç 2022'de %76,1 artarak 57 milyon TL, 1Y 2022'de %109,8 büyüyerek 105 milyon TL oldu (Hâlihazırda, 3'ü ile yönetim hizmeti sözleşmemiz bulunan, 6 üniversite hastanemiz vardır).

Satışların Maliyeti ve Giderler (Hastaneler ve Yan İş Kolları Dâhil)

	1Y 2022	1Y 2021	Değişim (p)	2Ç 2022	2Ç 2021	Değişim (p)
(Hasılatı oranı - %)	%76,5	%76,6	(10)	%75,8	%77,1	(127)
Malzeme	%18,8	%19,2	(40)	%19,1	%18,6	50
Doktor	%20,9	%22,3	(138)	%20,5	%22,8	(226)
Personel	%16,0	%16,3	(27)	%15,2	%16,4	(123)
Kira	%1,2	%0,8	36	%1,5	%0,8	72
Dışarıdan sağlanan hizmet alımları	%7,3	%8,5	(117)	%6,9	%8,4	(150)
Diğer tüm giderler	%12,2	%9,4	277	%12,5	%10,0	251

Malzeme giderlerinin hasılatı oranı 2Ç 2022'de artan maliyetler dolayısıyla 50 baz puan arttı, 1Y 2022'de ise etkin stok yönetimi sayesinde artan maliyetlerin etkisinin gecikmeli olarak görülmesinden dolayı 40 baz puan azaldı.

Doktor giderlerinin toplam hasılatı oranı güçlü hastane geliri büyümesi ve Sentez hastanelerinin satışı nedeniyle oluşan doktor giderlerindeki azalmadan dolayı 2Ç 2022'de 226 baz puan, 1Y 2022'de 138 baz puan azaldı.

Personel giderlerinin toplam hasılatı oranı Sentez hastanelerinin satışı nedeniyle azalan personel sayısından dolayı 2Ç 2022'de 123 baz puan azalarak %15,2, 1Y 2022'de 27 baz puan azalarak %16,0 oldu.

Diğer yan iş kollarındaki giderler olan laboratuvar, görüntüleme, temizlik, yemek, güvenlik gibi dışarıdan sağlanan hizmet alımlarının toplam hasılatı oranı PCR testlerindeki iş hacminin azalması dolayısıyla 2Ç 2022'de 150 baz puan azalarak %6,9, 1Y 2022'de ise 117 baz puan azalarak %7,3 oldu.

Diğer tüm giderler (enerji, yurt içi ve yurt dışı pazarlama giderleri vb.) özellikle artan YST hasılatı ile bağlantılı pazarlama giderlerindeki artış ve hizmet (elektrik, su ve doğalgaz) giderlerinin enflasyon oranının üzerindeki artıştan dolayı 2Ç 2022'de 251 baz puan artarak %12,5'e, 1Y 2022'de ise 277 baz puan artarak %12,2'ye yükseldi.

FAVÖK

FAVÖK 2Ç 2022'de %76,8 artarak 539 milyon TL'ye, 1Y 2022'de %74,4 artarak 1.040 milyon TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı ise 2Ç 2022'de 127 baz puan artarak %24,2, 1Y 2022'de 10 baz puan artarak %23,5 oldu. FAVÖK doktor ve personel giderlerindeki iyileşmeden dolayı arttı.

Nakit Akışı

Operasyonel nakit akışı, 2Ç 2022’de Sentez hastanelerinin satışından kaynaklanan net işletme sermayesindeki 626 milyon TL’lik daraltıcı etkiden dolayı %9,2 azalarak 249 milyon TL oldu (2Ç 2021: 274 milyon TL). Sonuç olarak operasyonel nakit akışı güçlü FAVÖK büyümesi sayesinde 1Y 2022’de %27,0 artarak 612 milyon TL oldu (1Y 2021: 482 milyon TL). Böylece operasyonel nakit akışın FAVÖK’e oranı 2Ç 2022’de %46,1’e, 1Y 2022’de %58,9’a düştü (2Ç 2021: %89,9, 1Y 2021: %80,9).

Serbest nakit akışı, 2Ç 2022’de %9,9 azalarak 130 milyon TL, 1Y 2022’de %26,6 büyüyerek 384 milyon TL oldu (2Ç 2021: 144 milyon TL, 1Y 2021: 304 milyon TL). Böylece serbest nakit akışın FAVÖK’e oranı 2Ç 2022’de %24,1, 1Y 2022’de %37,0 olarak gerçekleşti (2Ç 2021: %47,3, 1Y 2021: %50,9).

Bakım ve onarım için yapılan yatırım harcamalarının hasılatı oranı 2Ç 2022’de %2,9, 1Y 2022’de %2,8 seviyesinde gerçekleşti (2Ç 2021: %2,2, 1Y 2021: %2,1). Toplam yatırım harcamalarının hasılatı oranı 2Ç 2022’de %5,3, 1Y 2022’de %5,1 oldu (2Ç 2021: %9,4, 1Y 2021: %6,7).

Dönem Kârı/(Zararı)

FAVÖK’teki geçen yıla göre güçlü büyüme ve bağlı ortaklık satışından kaynaklanan tek sefere mahsus 126 milyon TL gelir sayesinde 2Ç 2022’de 404 milyon TL, 1Y 2022’de 604 milyon TL net kâr edildi. Sentez hariç kıyaslanabilir net kâr 2Ç 2022’de 263 milyon TL, 1Y 2022’de 417 milyon TL oldu.

Şirket bağlı ortaklıklarının elde ettikleri kârlar nedeniyle kontrol gücü olmayan paylara ait net kâr 1Y 2022’de 27 milyon TL oldu (1Y 2021: 27 milyon TL). Böylece ana ortaklık paylarına düşen net kâr 1Y 2022’de %291,6 artarak 577 milyon TL’ye yükseldi (1Y 2021: 147 milyon TL). 2Ç 2022’de ise Sentez hastanelerinin kontrol gücü olmayan paylara ilişkin kârın çoğunluğunu oluşturmamasından dolayı bu hastanelerin devriyle beraber ana ortaklık paylarına düşen net kâr %398,2 artarak 407 milyon TL’ye yükseldi (2Ç 2021: 82 milyon TL).

Borçlar

Para birimi bazında net borç (milyon TL)	1Y 2022	Dikey Oran	2021	Dikey Oran	Değişim
TL	1.068	%79	1.364	%66	(%21,7)
ABD Doları + Avro (*)	(581)	(%43)	(187)	(%9)	%210,1
Toplam kredi, finansal kiralama	487	%36	1.176	%57	(%58,6)
TL (UFRS 16)	767	%57	813	%39	(%5,6)
ABD Doları + Avro (UFRS 16)	90	%7	80	%4	%12,4
Toplam kiralama yükümlülüğü (UFRS16)	857	%64	893	%43	(%4,0)
Toplam net borç	1.344	%100	2.069	%100	(%35,0)

(*) Şubat-Haziran 2022’de 186,3 milyon TL (11,6 milyon Avro) tutarında Kur Korumalı Mevduat işlemi yapılmış ve finansal yatırımlar altında kaydedilmiştir. İşlem tarihinde ilgili Avro bakiyesi TL’ye çevrilmiş, yukarıda belirtilen yabancı para pozisyonuna dâhil edilmemiştir. Kur Korumalı Mevduat bakiyesi de dikkate alındığında, yabancı para cinsinden 44,2 milyon Avro tutarında net uzun pozisyon bulunmaktadır.

Net borç/FAVÖK oranı 2021’de 1,5x’iken, 1Y 2022’de Sentez hastanelerinin devir işleminden sağlanan net 746 milyon TL nakit ve güçlü faaliyet performansı sayesinde toplam borcun azalmasıyla başarılı şekilde 0,7x’e düşürüldü.

1Y 2022’de net borç TFRS 16 kapsamındaki kiralama yükümlülükleri hariç bakıldığında 689 milyon TL azalarak 487 milyon TL’ye düştü (2021: 1.176 milyon TL). Net borç/FAVÖK oranı 2021’de 1,1x’iken, 1Y 2022’de 0,3x’e düşürüldü.

Toplam net borç TFRS 16 kapsamındaki kiralama yükümlülükleri dâhil bakıldığında ise 725 milyon TL azalarak 1.344 milyon TL’ye düştü (2021: 2.069 milyon TL).

FAVÖK MUTABAKATI

Milyon TL	1Y 2022	1Y 2021	2Ç 2022	2Ç 2021
Hasılat	4.417	2.542	2.230	1.331
Satışların maliyeti (-)	3.189	1.907	1.593	999
Brüt kâr	1.228	635	637	332
Genel yönetim giderleri	(399)	(194)	(201)	(109)
Amortisman ve itfa giderleri (Satışların maliyeti)	196	144	95	76
Amortisman ve itfa giderleri (Genel yönetim giderleri)	15	10	8	5
FAVÖK¹	1.040	596	539	305
FAVÖK marjı (%)¹	%23,5	%23,4	%24,2	%22,9

¹ Brüt kârdan genel yönetim giderleri çıkarılıp amortisman ve itfa giderleri eklenerek hesaplanan FAVÖK ve FAVÖK marjı

ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

Milyon TL	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1Y 2022	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1Y 2021	Değişim (%)	2Ç 2022	2Ç 2021	Değişim (%)
Hasılat	4.417	2.542	%73,7	2.230	1.331	%67,5
Satışların maliyeti (-)	(3.189)	(1.907)	%67,2	(1.593)	(999)	%59,5
Brüt kâr	1.228	635	%93,2	637	332	%91,7
Genel yönetim giderleri (-)	(399)	(194)	%105,9	(201)	(109)	%84,6
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	206	214	(%4,0)	91	134	(%32,5)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(251)	(192)	%31,2	(103)	(135)	(%23,2)
Esas faaliyet kârı / (zararı)	784	465	%68,7	423	223	%89,8
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	144	3	a.d.	127	2	a.d.
Yatırım faaliyetlerden giderler(-)	(9)	(0)	a.d.	(3)	(0)	a.d.
FVÖK	919	467	%96,8	547	225	%142,9
<i>FVÖK marjı</i>	<i>%20,8</i>	<i>%18,4</i>	244p	<i>%24,5</i>	<i>%16,9</i>	761p
Faiz (giderleri) / geliri, net (-)	(224)	(251)	(%10,7)	(84)	(133)	(%36,4)
Net kur farkı (gideri) / geliri (kur sabitleme giderleri dâhil)	(38)	(28)	%32,7	(15)	(19)	(%22,4)
Vergi öncesi kâr / (zarar)	658	188	%249,4	448	73	%509,6
Vergi geliri / (gideri)	(53)	(14)	%287,4	(44)	21	(%306,7)
Net kâr / (zarar)	604	174	%246,4	404	95	%327,7
Net kâr / (zarar) kontrol gücü olmayan paylar	27	27	%1,3	(2)	13	(%118,9)
Net kâr / (zarar) ana ortaklık payları	577	147	%291,6	407	82	%398,2

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

Milyon TL	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2022	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021
Nakit ve nakit benzerleri	1.158	580	680
Finansal yatırımlar	186	-	-
Ticari alacaklar	1.083	1.279	1.318
Stoklar	436	118	285
Diğer dönen varlıklar	539	454	458
Dönen varlıklar	3.403	2.431	2.741
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.813	1.518	1.716
Varlık kullanım hakkı	550	397	539
Ertelenmiş vergi varlığı	436	419	422
Diğer duran varlıklar	410	326	329
Duran varlıklar	3.210	2.661	3.007
Toplam varlıklar	6.613	5.091	5.748
Ticari borçlar	1.909	1.118	1.546
Diğer kısa vadeli borçlar	604	429	498
Kısa vadeli borçlanmalar (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	1.534	1.199	1.274
Kısa vadeli yükümlülükler	4.047	2.746	3.318
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	144	138	149
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	146	187	136
Uzun vadeli yükümlülükler (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	1.154	1.508	1.475
Uzun vadeli yükümlülükler	1.444	1.832	1.761
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	1.148	421	539
Kontrol gücü olmayan paylar	(26)	93	131
Özkaynaklar	1.122	514	669
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	6.613	5.091	5.748