

MLPCARE



MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

31.03.2020 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Döneme İlişkin Ara Dönem Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

İçindekiler

1. Genel Bakış:.....	1
2. Kurumsal Yapı:	1
2.1 Sermaye Yapısı:.....	1
2.2 Ana İştiraklerimiz (31 Mart 2020 itibariyle):.....	1
2.3 Organizasyon Yapısı:.....	2
3. Dönem İçindeki Gelişmeler:	2
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 Genel Kurul Toplantıları:	6
4.4 Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu:	7
4.5 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:	7
5. 1Ç 2020 Bilgilendirme Notu.....	8

1. Genel Bakış:

1993 yılında temelleri atılan MLP Sağlık Hizmetleri ("MLP Care"); 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 16 ilde, 30 hastane ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

2. Kurumsal Yapı:

2.1 Sermaye Yapısı:

Pay Sahibinin İsmi	Sermayedeki Payı (%)	Sermayedeki Payı (bin TL)
Halka Açık Paylar (*)	%35,01	72.833
Lightyear Healthcare B.V.	%30,69	63.844
Hujori Financieringen B.V.	%3,98	8.287
Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş.	%15,35	31.943
Usta Grubu - Elbaşı Grubu	%14,97	31.130
Toplam	%100,00	208.037

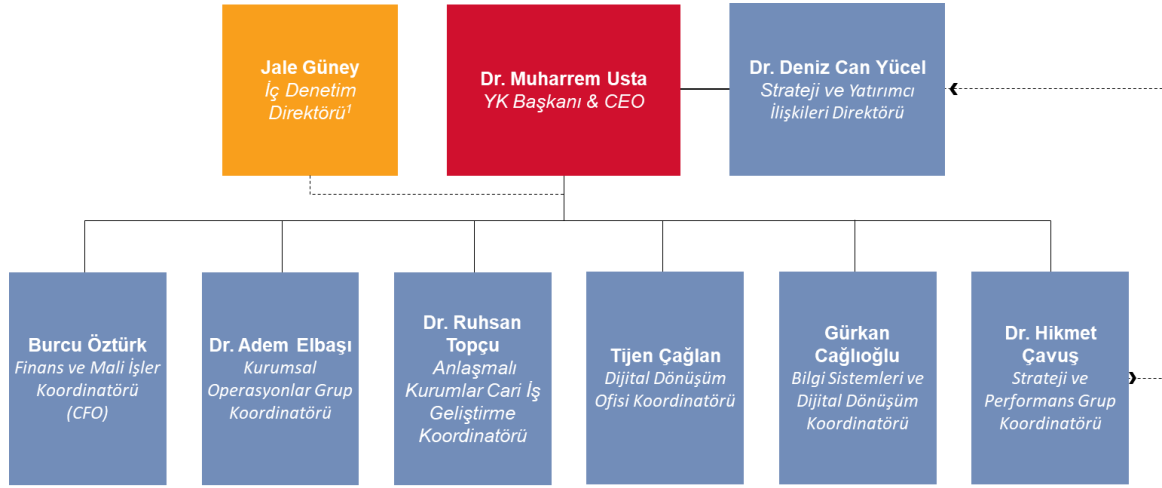
(*) Şirket'in ortakları sermayenin halka açık kısmından 6.827 bin adet pay satın almıştır. Satın alınan payların dağılımı sırasıyla; Lightyear Healthcare B.V. tarafından halka açık kısmın %4,43'üne denk gelen 3.224 bin adet pay, Sancak İnşaat tarafından halka açık kısmın %2,21'ine denk gelen 1.613 bin adet pay, Muharrem Usta tarafından halka açık kısmın %1,29'una denk gelen 943 bin adet pay, Hujori Financieringen B.V. 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. İzzet Usta tarafından halka açık kısımdan alınan 37 bin adet pay satılmış ve Muharrem Usta tarafından ise 27 bin adet ek pay halka açık kısımdan satın alınmıştır.

2.2 Ana İştiraklerimiz (31 Mart 2020 itibariyle):

Ticaret Ünvanı	Şirketin Sermayedeki Payı (%)
Sentez Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("Sentez Hastaneleri")	%56,00
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
MS Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ("MS Sağlık")	%75,00
Mediplaza Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ("Mediplaza")	%75,00
MA Group Sağlık ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ("MA Grup")	%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

2.3 Organizasyon Yapısı:



¹ Yönetim Kurulu'na raporlayan bağımsız direktör

3. Dönem İçindeki Gelişmeler:

— Ankara'da Bir Hastanenin Devir Alınmasına İlişkin Açıklama

MLP Care 13.03.2020 tarihinde Ankara Keçiören'de bulunan Medisis Hastanesi'ni devir almak üzere sözleşme imzalamıştır. Devir alım sözleşmesi, hastane ruhsatının MLP Care'e transferi, hastane bina ve medikal ekipmanlarının da uzun vadeli kiralınması suretiyle yapılmıştır.

Hastane hâlihazırda faaliyette olup, herhangi bir ek yatırım harcaması öngörülmemektedir. MLP Care marka gücü, operasyon tecrübesi, deneyimli doktor ve yönetim kadrosunu kullanarak devir alınan hastaneyi en kısa zamanda gerçek potansiyeline çıkarmayı hedeflemektedir.

Devir alınan hastane toplam 19 bin m²'lik kapalı alana sahiptir. Hastanenin bulunduğu Keçiören ilçesi, 1 milyona yaklaşan nüfusu ile Türkiye'nin en kalabalık ilk üç ilçesi arasındadır. Hastanenin kısa sürede grubun en iyi performans gösteren hastaneleri arasında yer alması beklenmektedir.

Ankara'da Medical Park Ankara ve Liv Hospital Ankara Hastanelerimiz bulunmaktaydı. Devir alınan hastane ile beraber Ankara'daki hastane sayımız üçe çıkmıştır. Bu hastanemizin performansının Medical Park Ankara Hastanemiz'e benzer şekilde gerçekleşeceği öngörülmektedir.

– COVID-19: Sağlık Bakanlığı Pandemi Tedbirlerine İlişkin Açıklama İlişkin Açıklama

Çin Halk Cumhuriyeti'nde 2019 yılının son aylarında ortaya çıkarak, hızla dünyaya yayılan ve 11.03.2020 tarihinde Dünya Sağlık Örgütü tarafından "Küresel Pandemi" olarak nitelendirilen Koronavirüs salgını ("COVID-19") ülkemizde ilk olarak 11.03.2020 tarihinde görülmüştür. 23.03.2020 tarihi itibarı ile 1.529 kişiye COVID -19 tanısı konulmuş, maalesef 37 kişi bu virüse bağlı olarak hayatını kaybetmiştir.

Grubumuz en başından beri pandemi ile mücadele konusunda üzerine düşen tüm sorumlulukları yerine getirmektedir. Bu kapsamda hastanelerimizde pandemi ile mücadeleye ilişkin tüm hazırlıklar yapılmış olup, tüm sağlık çalışanlarımız özveri ile bu mücadeleye destek vermek için hazırdır.

Türkiye Cumhuriyeti Sağlık Bakanlığı tarafından yayınlanan 20.03.2020 tarih ve 14500235-403.99 sayılı "Pandemi Hastaneleri" konulu Genelge ile işbu desteğimizin boyutu daha da genişleyecektir. Zira işbu genelge ile özel hastanelerin de belli şartlarla "Pandemi Hastanesi" olarak değerlendirilmesine karar verilmiştir. Buna göre bünyesinde enfeksiyon hastalıkları ve klinik mikrobiyoloji, göğüs hastalıkları, iç hastalıkları uzmanı hekimlerden en az ikisinin bulunduğu ve 3. seviye erişkin yoğun bakım yatağı bulunan hastaneler "Pandemi Hastanesi" olarak tanımlanmış ve bu hastanelerde COVID-19 hastalarının teşhis ve tedavilerinin yapılması için gerekli düzenlemelerin yapılması öngörülmüştür.

Belirlenen kriterler ışığında, grubumuz bünyesinde bulunan yatak kapasitesinin %97'si, bu kriterleri sağlayarak "Pandemi Hastanesi" olarak sınıflandırılmıştır. Her ne kadar Genelge ile hastanelerin belli bir bölümünün pandemi için ayrılması gerekmekte ise de, gerek vakalardaki artış, gerek hasta ve çalışan sağlığını korumak için alınması gereken tedbirler düşünüldüğünde birçok hastanemizde pandemiye yönelik hizmetlerin artacağı öngörülmektedir.

Tüm hastanelerimiz her türlü sağlık hizmeti için her zamanki gibi hazır olup, COVID-19 teşhisli hastalar için Türkiye Cumhuriyeti Sağlık Bakanlığı ile koordineli bir şekilde tedavi protokollerinin uygulanması konusunda gerekli kurullarımız kendi bünyemizde oluşturulmuş ve uygulamaya hazır durumdadır. COVID-19'un niteliği ve bulaş parametreleri göz önüne alınarak çalışanlarımızın ve hastanelerimizin korunması konusunda dezenfektasyon çalışmaları başta olmak her türlü tedbir alınmıştır.

Şirketimiz, pandemi ile mücadelede somut ve etkili olacağına inandığımız, Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın sağlık kuruluşları da dâhil olmak üzere birçok sektör için açıkladığı Ekonomik İstikrar Kalkanı Genel Tebliği kapsamına alınmıştır.

MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. olarak, ülkemiz ve vatandaşlarımızın pandemiden olabildiğince az etkilenmesini sağlamak adına, tüm gayretimizle mücadeleye katılacağımızın ve bu itibarla hastanelerimizde bulunan her türlü imkânı bu mücadele için seferber edeceğimiz konusunda elimizden gelen en iyi çabayı göstereceğimizin bilinmesini isteriz.

– JCR Rating

JCR Eurasia Rating, periyodik gözden geçirme sürecinde MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.’nin (“Şirket”) konsolide yapısı ile mevcut tahvil/bono ihraçlarını, ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirmiştir. Şirket’in Uzun Vadeli Ulusal Notu’nu “BBB+(Trk)” olarak, Kısa Vadeli Ulusal Notu’nu ise “A-2(Trk)” olarak teyit etmiş, görünümünü ise ‘Pozitif’ olarak belirlemiştir. Bununla birlikte, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları “B” seviyesinde teyit edilmiştir.

Derecelendirme raporundaki, Şirket’in farklı gelir gruplarına hitap eden marka ve konseptleriyle sektörde sahip olduğu özgün iş modeli ve lider pazar payı, istikrarlı ciro ve FAVÖK büyüme trendi, düşük seyrini koruyan net finansal borçluluk oranı, sıfırdan ve devralınan hastane yatırımlarının büyütülmesi ve işletilmesi konusunda sahip olunan know-how, mevcut ekonomik konjüktürün özel hastane pazarında sunduğu konsolidasyon fırsatları, Türkiye sağlık sektörünün orta ve uzun vadede OECD ortalamalarına yakınsama sürecinde barındırdığı gelişim potansiyeli ile Covid-19 pandemisini takiben global ölçekte sağlık sektörüne artan oranda yatırım beklentileri gibi faktörler bahsedilen notların teyidinde ve belirlenmesinde etkili olmuştur.

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 Şirketimizin 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)” 05.03.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda açıklanmıştır. Söz konusu bildirimlerle sırasıyla <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/824782> ve <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/824783> bağlantılarından erişilebilir.

4.2 Strateji ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı:

Şirketin 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-mail: deniz.yucel@mlpcare.com

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

Turgut Yılmaz

Strateji ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Tel: 0 212 227 55 55

Faks: 0 212 227 23 28

e-mail: turgut.yilmaz@mlpcare.com

Yıldırım Kaan Karakayalı

Strateji ve Yatırımcı İlişkileri Uzmanı

Tel: 0 212 227 55 55

Faks: 0 212 227 23 28

e-mail: yildirim.karakayali@mlpcare.com

2020 yılının ilk üç aylık döneminde pay sahipleri ve yatırımcıları bilgilendirmeye yönelik olarak yurtiçi ve yurtdışında COVID-19 küresel salgının etkisiyle 4 roadshow ve konferansa iştirak edilmiştir. Bunun yanı sıra aynı dönemde iştirak edilen konferanslar da dâhil olmak üzere toplam 75 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.

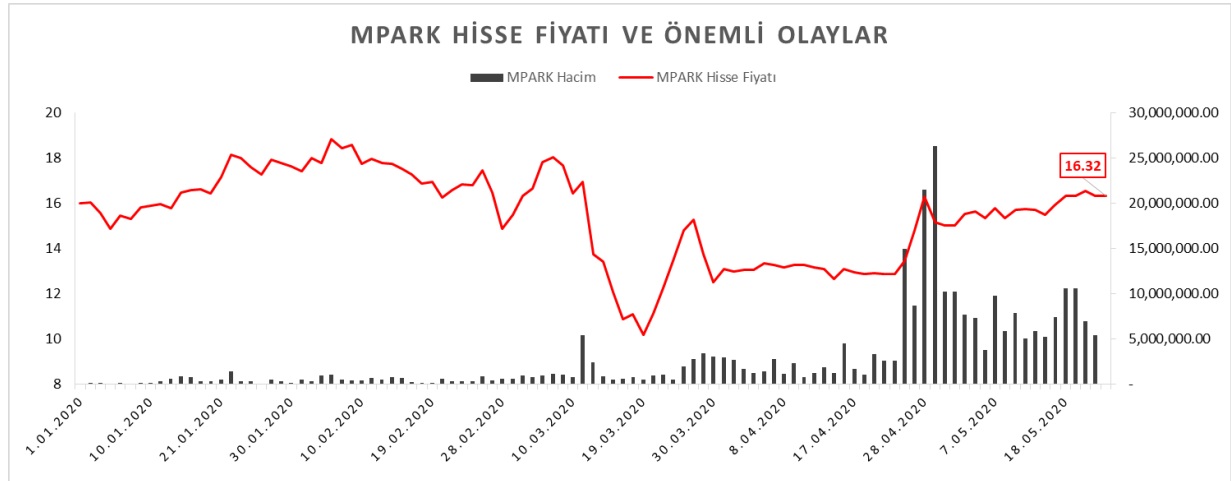
4.2.1 Hisse Bilgileri**Hisse Sayısı:** 208.037.202 (Her bir hissenin nominal değeri 1 TL'dir.)**Halka Arz Tarihi:** 13.02.2018**Halka Açık Paylar:** %35,01 (TFRS Raporu)**1Ç 2020'da Hisse Performansı:**

1 Ocak – 31 Mart 2020	En Düşük	En Yüksek	Ortalama	31 Mart 2020
Hisse Fiyatı (TL)	10,19	18,84	16,03	13,10
Piyasa Değeri (milyon ABD Doları)	324	655	548	412

Bağımsız Denetçi:

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 02.03.2020 tarihli kararıyla, Denetim Komitesi'nin görüşü ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ esasları çerçevesinde, Şirketimizin 2020 yılına ilişkin finansal tablolarının denetlenmesi için **PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin** seçilmesine ve bu seçimin Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

Hisse Performansı:



4.3 Genel Kurul Toplantıları:

2019 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı

Şirketin, COVID-19 (Koronavirüs) salgını nedeniyle ertelenen 2019 takvim yılı işlemlerinden dolayı “Yıllık Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı”nın, aşağıdaki gündemle, 29 Mayıs 2020 Cuma günü saat 09:00’da “MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. Merkez Ofisi, Flatofis Haliç, Defterdar Mah. Otakçılar Cad. No:78 Eyüp İstanbul” adresinde ilanli olarak yapılmasına, anılan toplantının yapıp sonuçlandırılabilmesi için Türk Ticaret Kanunu (TTK), esas sözleşme ve diğer ilgili mevzuat uyarınca gerekli tüm işlemlerin gerçekleştirilmesine, ayrıca T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan tedbirler çerçevesinde, pay sahiplerinin, genel kurul toplantılarına fiziki ortamda katılımda bulunmaksızın elektronik ortamda katılım sağlamalarının tavsiye edilmesine ve Elektronik Genel Kurul Sistemi ile isteyen yatırımcıların genel kurula elektronik ortamda katılabildiğinin ve oy kullanabildiğinin hatırlatılmasına mevcudun oy birliğiyle karar verilmiştir. Toplantı gündemi aşağıda yer almaktadır.

Gündem

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığı’nın oluşturulması,
2. Genel Kurul Toplantı Tutanağı ve Hazır Bulunanlar Listesinin imzalanması hususunda Toplantı Başkanlığı’na yetki verilmesi,
3. Yönetim Kurulu’nca hazırlanan 2019 Yılı Faaliyet Raporu’nun okunması ve müzakere edilmesi,
4. 2019 yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporunun okunması,
5. Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca hazırlanan 2019 yılına ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,
6. Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketin 2019 yılı faaliyetlerinden ve işlemlerinden dolayı ayrı ayrı ibraları hakkında karar verilmesi,
7. Yönetim Kurulu’nun kar dağıtımı ile ilgili teklifinin görüşülerek karara bağlanması,
8. Sermaye Piyasası düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu ve Şirket Esas Sözleşmesi’nin 12. Maddesine uygun olarak, görev süresi sona eren Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin yerine 02 Mart 2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak önerilen Sn. Meral Kurdaş ve

- Sn. Tayfun Bayazıt'ın Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliklerinin Genel Kurul onayına sunulması ve ücretlerinin tespitinin görüşülerek karara bağlanması,
9. 2020 yılı faaliyet ve hesaplarını incelemek üzere Şirket Mali Tablo ve Raporlarının 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 399. Maddesi, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 24. Maddesi ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun ilgili düzenlemeleri gereğince denetimi için Bağımsız Denetçinin seçilmesi,
 10. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 4. Maddesi uyarınca; 2019 yılında yapılan bağışlar hakkında Genel Kurul'un bilgilendirilmesi; 2020 yılı hesap dönemi başından itibaren olmak üzere, 2020 yılı bağış sınırının tespitine yönelik Yönetim Kurulu teklifinin görüşülerek karara bağlanması,
 11. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde, Şirket tarafından 3. kişiler lehine verilmiş olan Teminat, Rehin ve İpotekler ile şirketin elde etmiş olduğu gelir veya menfaat hakkında Genel Kurul'un bilgilendirilmesi,
 12. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 1.3.6 sayılı ilkesi gereği; Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarının; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ya da aynı tür ticari işlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesiyle ilgili olarak 2019 faaliyet yılı içerisinde gerçekleştirilen işlemler hakkında Genel Kurula bilgi verilmesi,
 13. Yönetim Kurulu üyelerine, Şirketin konusuna giren veya girmeyen işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları veya bu çeşit işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereği izin verilmesi,
 14. Dilek ve Temenniler.

4.4 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

4.5 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 genellikle her ay 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.

5. 1Ç 2020 Bilgilendirme Notu

Özet Finansallar

(milyon TL)	1Ç 2020	1Ç 2019	Değişim
Hasılat	979	933	%4,9
FAVÖK¹	235	231	%1,9
FAVÖK marjı (%)	%24,0	%24,7	(69p)
FAVÖK¹ (diğer gelir/gider faaliyetlerden kaynaklanan kur etkisi hariç)	218	221	(%1,3)
FAVÖK marjı (%)	%22,3	%23,7	(140p)
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	87	21	%306,4
Net Kâr/(Zarar)	61	11	%466,0
Borçluluğa İlişkin Kur Zararından Arındırılmış Net Kâr/(Zarar) (Kur Sabitleme Giderleri Dahil)	119	39	%206,0
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışı	205	88	%133,2
Yatırım Harcamaları	36	40	(%10,7)
Operasyonel Nakit Akışı / Düzeltilmiş FAVÖK	%87,4	%38,2	4.916p

¹ Düzeltilmiş FAVÖK, raporlanan FAVÖK (Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç)'ın net bir defaya mahsus (kazançlar)/zararlar ile TFRS'ye göre nakit çıkışı gerektirmeyen karşılık giderlerine göre düzeltilmesiyle hesaplanmaktadır.

Finansal Başlıklar

- ✓ 1Ç 2020'de hasılat Mart ayındaki pandemi etkisine rağmen yurtiçi büyüme katkısıyla %5 artarak 979 milyon TL'ye yükseldi (1Ç 2019: 933 milyon TL). Pandemi etkisi olmayan 2020 yılının ilk 2 ayında toplam hastane hasılatı %21 artış göstermişti.
- ✓ 1Ç 2020'de düzeltilmiş FAVÖK %2'lik büyüme kaydederek 235 milyon TL olarak gerçekleşti. Düzeltilmiş FAVÖK marjı pandemi tedbirleri dolayısıyla sağlanan maliyet tasarruflarının etkisini, kısmi olarak içermesine rağmen sadece 69 baz puan azalarak %24,0 olarak gerçekleşti.
- ✓ Pandemi etkisinin görülmediği Ocak ve Şubat aylarındaki yüksek operasyonel performans ve VM Medical Park Ankara Hastanesi'nin devir alınması sonucunda oluşan negatif şerefiyenin de katkısıyla 1Ç 2020'de 61 milyon net kâr edildi.
- ✓ Kur farkı zararı hariç tutulduğunda net kâr 1Ç 2020'de 119 milyon TL'ye yükseldi.
- ✓ Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK oranı 1Ç 2020'de 2,6x olarak gerçekleşti.

Operasyonel Başlıklar

- ✓ 1Ç 2020'de özel sağlık sigortası hasılatı özellikle tamamlayıcı sağlık sigortasının katkısıyla %20 oranında arttı.
- ✓ Yabancı Sağlık Turizmi (YST) hasılatı 2020 yılının ilk 2 ayında %26 büyüme gösterirken Mart ayında uçuş yasaklarının başlamasıyla 1Ç 2020'de %6 daraldı.
- ✓ MLP Care, 2020 yılının Mart ayında metropollerde büyük ölçekli hastanelerle büyüme stratejisi doğrultusunda Ankara Keçiören'de bulunan Medisis Hastanesi'ni devraldı. Hastanenin bulunduğu Keçiören ilçesi, 1 milyona yaklaşan nüfusu ile Türkiye'nin en kalabalık ilk üç ilçesi arasındadır. Hastanenin kısa sürede grubun en iyi performans gösteren hastaneleri arasında yer alması beklenmektedir.

- ✓ **COVID-19 Pandemisine İlişkin Alınan Önlemler:** (1) Tüm hastanelerimiz COVID-19 teşhisli hastalar için Türkiye Cumhuriyeti Sağlık Bakanlığı ile koordineli bir şekilde tedavi protokollerinin uygulanması konusunda gerekli kurullarını oluşturmuş ve 20 Mart 2020 tarihinden itibaren pandemi hastanesi olarak COVID-19 hastalarının teşhis ve tedavilerini yapmaya başlamıştır. (2) COVID-19'un niteliği ve bulaş parametreleri göz önüne alınarak çalışanlarımızın ve hastanelerimizin korunması konusunda başta dezenfektasyon çalışmaları olmak üzere her türlü tedbir alınmıştır. (3) Nisan ayından itibaren Kısa Çalışma Programı işleme alınmış ve merkez ofis çalışanları için evden çalışma uygulamasına geçilmiştir. (4) Nakit akışının sağlıklı işleyebilmesi amacıyla tedarikçilerle ve hastane bina sahipleri ile görüşmeler yapılmaya başlanmıştır. Pandemi süresince bina sahipleri ile kira indirimi görüşmeleri devam etmekte olup, şimdiye kadar on bir hastane binası için indirim kabul edilmiştir. (5) Şirket'in likit pozisyonunu artırmak için 80 milyon TL'si yatırım kredisi, 250 milyon TL'si 3 yıl vadeli Net Çalışma Sermayesi olarak kullanılacak 330 milyon TL'lik uzun vadeli kredi çekilmiştir. Mevcut yatırım kredisi faiz oranı TR LIBOR +%5,8 iken, yeni çekilen kredinin faizi indirim alınarak TR LIBOR +%2,5 (ilk 6 ay) ve %3,5 (kalan dönem) olmuştur. (6) Mart 2020 itibarıyla tedarikçi ödemelerinin ve müşteri tahsilatlarının planlanmasına ilişkin Ödemeler Komitesi kurulmuştur. (7) Pandemi hastanesi olmamız sebebiyle, Mart-Haziran dönemine ait tüm Sosyal Güvenlik Kurumu (SGK), Muhtasar, KDV ödemeleri Ekim 2020'ye ertelenmiştir.

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

2020 yılında tüm dünya, COVID-19 salgını sonucu başlayan eşi görülmemiş ve büyük sonuçları olan bir sağlık ve ekonomi krizi ile karşı karşıya kaldı. Mart ayında yaşanan hasılat kayıplarına rağmen FAVÖK'ümüzü yüzde 2 artırmayı başardık ve yılın ilk çeyreğini 61 milyon TL kâr ile kapadık.

2020 yılı Ocak-Şubat döneminde hem yurtiçi hem de yurtdışı sağlık turizmi hasılatımız beklentilerimizin üzerinde büyürken toplam hastane hasılatı %21 artış gösterdi. Mart ayında COVID-19 salgının başlaması ile hem yurtiçi hem de yurtdışı sağlık turizmi hasılatımızda, Mart ayının ikinci yarısı ve Nisan ayında sert düşüşler oldu. Mayıs ayının başından itibaren ise Ramazan etkisine rağmen bir toparlanma sürecine girilmiştir.

SGK fiyat listesi 3 Mart tarihinde 11 Mart'tan sonra geçerli olmak üzere güncellendi. Mart ayında devreye giren yeni SGK fiyatları, yurtiçi hastane hasılatını olumlu etkilemektedir. Bununla birlikte Nisan ayı itibarıyla Kısa Çalışma Uygulamasına geçilmesi ile personel maliyetlerinde kolaylık sağlanmıştır. 4 Nisan'da SGK pandemi tedavi fiyatlarına ve yoğun bakım tedavi fiyatlarına zam yapmıştır.

Bu yılın ilk çeyreğinde nakit durumumuzun ve bilançomuzun sağlamlığını koruduk. Grubumuzun çevik iş modeli sayesinde, uzun vadeyi etkilemeden krizin etkilerini mümkün olduğunca sınırlamak için hızlı önlemler aldık. Bugünün ekonomik ve sağlık ortamı göz önüne alındığında, ikinci çeyrek de krizden önemli ölçüde etkilenecektir. Yurtiçinde hayatın normale dönmesi ve yurtdışı seyahat kısıtlamalarının kalkması ile pandeminin operasyonlarımız ve finansal performansımız üzerindeki etkisini, üçüncü ve dördüncü çeyreklerde hızla telafi etmeyi hedeflemekteyiz.

Uzun vadeli büyüme stratejimiz çerçevesinde Mart ayında, Ankara'da faaliyette olan bir hastaneyi grubumuza kattık. MLP Care marka gücü, operasyon tecrübesi, deneyimli doktor ve yönetim kadrosunu kullanarak devir alınan hastaneyi en kısa zamanda gerçek potansiyeline çıkarmayı hedeflemektedir.

Grubumuz; en başından beri pandemi ile mücadele konusunda üzerine düşen tüm sorumlulukları yerine getirmeye çalışmaktadır. Bu kapsamda hastanelerimizde pandemi ile mücadeleye ilişkin tüm hazırlıklar yapılmış olup, tüm sağlık çalışanlarımız özveri ile bu mücadeleye destek vermektedir. Tüm sağlık çalışanlarımızın bu konudaki taahhüdü, sonrasındaki çalışma ve özverileri olağanüstü olmuştur. Bu vesile ile gururumu ve minnettarlığımı ifade etmek isterim.

Hasılat

	1Ç 2020	1Ç 2019	Değişim
Toplam Hasılat (milyon TL)	979	933	%4,9
Yurtiçi Hasta Hasılatı	807	732	%10,2
<i>Yatan Hasta Hasılatı</i>	<i>477</i>	<i>430</i>	<i>%10,8</i>
<i>Ayaktan Hasta Hasılatı</i>	<i>330</i>	<i>302</i>	<i>%9,2</i>
Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı	100	106	(%5,6)
Diğer Yan İş Kolları	72	95	(%24,0)

Yurtiçi Hasta Hasılatı: Hem yatan hasta hem de ayaktan hasta hasılatlarında sağlanan büyüme ile yurtiçi hasta hasılatı 1Ç 2020'de %10,2 arttı.

Yatan hasta hasılatı, 1Ç 2020'de ortalama fiyatın %19,1 artışı sayesinde Mart ayındaki pandemi etkisiyle %6,9 azalan yatan hasta sayısına rağmen %10,8 büyüdü.

Ayaktan hasta hasılatı, 1Ç 2020'de ziyaret başına ortalama ayakta tedavi gören hasta fiyatının %19,2 artışı sayesinde Mart ayındaki pandemi etkisiyle %8,4 azalan ziyaretçi sayısına rağmen %9,2 büyüdü.

Yabancı Sağlık Turizmi (YST) Hasılatı: YST hasılatı 2020 yılının ilk 2 ayında %26 büyüme gösterirken pandemi sebebiyle Mart ayında uçuş yasaklarının başlamasıyla, geçen seneki yüksek baz etkisine rağmen %5,6 daraldı (2019 yılının aynı döneminde %78,6 büyüme göstermişti). 30 Aralık 2019 tarihinde Medical Park ve Liv Hospital markalarımız devlet destekli markalaşma programı Turquality kapsamına alınmıştır. Halen bu program çerçevesinde hedef pazar çalışmaları devam etmektedir. Haziran ayından itibaren seyahat yasaklarının kalkmasıyla yabancı sağlık turizminin tekrar büyüme sürecine girmesini bekliyoruz.

Diğer Yan İş Kolları: Diğer yan iş kollarından elde edilen hasılat, 1Ç 2020'de laboratuvar iş koluna ait ihalenin grubumuzun asli işi olan hastaneciliğe odaklanmayı tercih etmesi sebebiyle yenilenmemesi sonucu toplamda %24,0 daralma gösterdi. Bu iş kolundan kaynaklanan baz etkisinin 3Ç 2020'den itibaren kalkmasını bekliyoruz. Öteki taraftan üniversite hastanelerinin kapasite kullanım oranlarındaki artış ile alınan yönetim ücretleri aynı dönemde %24,8 artış gösterdi (Hâlihazırda, 3'ü ile yönetim hizmeti sözleşmemiz bulunan, 5 üniversite hastanemiz vardır).

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

	1Ç 2020	1Ç 2019	Değişim (p)
(Hasılatı oranı - %)	%76,0	%75,3	69
Malzeme	%21,6	%24,0	(243)
Doktor	%20,8	%20,1	67
Personel	%18,2	%17,2	96
Kira	%0,9	%0,8	11
Dışarıdan sağlanan hizmet alımları	%7,3	%5,0	224
Diğer tüm giderler	%7,3	%8,1	(87)

Malzeme giderlerinin hasılatı oranı yüksek maliyete sahip laboratuvar iş kolu cirosunun toplam içindeki payının azalması sayesinde 1Ç 2020'de 243 baz puan azaldı.

Doktor giderlerinin toplam hasılatı oranı yeni devralınan hastanelerin etkisiyle 1Ç 2020'de 67 baz puan artarak %20,8'e yükseldi.

Personel giderlerinin toplam hasılatı oranı 1Ç 2020'de yeni devralınan hastaneler ve asgari ücret artışı dolayısıyla 96 baz puan artarak %18,2 oldu.

Diğer yan iş kollarındaki giderlerden oluşan dışarıdan sağlanan hizmet alımlarının (laboratuvar, görüntüleme, temizlik, yemek, güvenlik gibi) toplam hasılatı oranı 1Ç 2020’de alınan ek hizmetlerin artması dolayısıyla 224 baz puan artarak %7,3 oldu.

Diğer tüm giderler (enerji, yurtiçi ve yurtdışı pazarlama giderleri vb.) özellikle azalan YST hasılatı ile bağlantılı pazarlama giderlerindeki düşüşten dolayı 1Ç 2020’de 87 baz puan azalarak %7,3 oldu.

FAVÖK

1Ç 2020’de düzeltilmiş FAVÖK rakamı pandemi etkisinde rağmen %1,9 artarak 235 milyon TL’ye yükseldi. Düzeltilmiş FAVÖK marjı ise %24,0 olarak gerçekleşti.

1Ç 2020’de düzeltilmiş FAVÖK (diğer gelir/giderlerdeki faaliyetlerden kaynaklanan kur etkisi hariç) rakamı %1,3 azalarak 218 milyon TL oldu. Düzeltilmiş FAVÖK marjı ise 140 baz puan azalarak %22,3 olarak gerçekleşti.

Nakit Akışı

Operasyonel nakit akış, nakit döngüsündeki iyileşme sonucu 1Ç 2019’da 88 milyon TL iken 1Ç 2020’de 205 milyon TL’ye yükseldi. Böylece operasyonel nakit akışın FAVÖK’e oranı 1Ç 2019’da %38,2 iken 1Ç 2020’de %87,4 oldu.

Bakım ve onarım için yapılan yatırım harcamalarının hasılatı oranı 1Ç 2020’de %2,0 seviyesinde gerçekleşti (1Ç 2019: %1,5). Yüksek yatırım harcaması gerektiren yeni hastane açılışı olmaması sebebiyle toplam yatırım harcamalarının hasılatı oranı ise 1Ç 2020’de %3,7 olarak gerçekleşti (1Ç 2019: %4,3).

Dönem Kârı/(Zararı)

Pandemi etkisinin görülmediği Ocak ve Şubat aylarındaki operasyonel performans ve Ankara VM Hastanesi’nin devir alınması sonucunda oluşan şerefiyenin de katkısıyla 1Ç 2020’de 61 milyon net kâr edildi. Edilen kâr 1Ç 2020’de 166 milyon TL’lik finansman giderine rağmen gerçekleşti.

1Ç 2020’de ortalama Avro kurunun %10,3 artması nedeniyle kur farkı giderleri %105,0 artarak 57 milyon TL olarak gerçekleşti. Kur farkı zararı hariç tutulduğunda net kâr 1Ç 2020’de 119 milyon TL olarak gerçekleşti.

Faiz giderleri ise TL kredilere ait borçlanma faizlerinin gerilemesiyle beraber %0,7 azaldı. TL faiz oranlarında görülen aşağı ivme ile finansman giderinin gelecek dönemlerde de azalması beklenmektedir.

Borçlar

Para Birimi Bazında Net Borç (milyon TL)	1Ç 2020	Dikey Oran	2019	Dikey Oran	Değişim
TL	723	%34	881	%43	(%17,9)
ABD Doları + Avro	616	%29	434	%21	%41,9
Avro (Sabitlenen)	151	%7	149	%7	%1,2
Toplam kredi, finansal kiralama	1.490	%70	1.465	%71	%1,8
TL (UFRS 16)	588	%27	542	%26	%8,4
ABD Doları + Avro (UFRS 16)	62	%3	59	%3	%4,4
Toplam kiralama yükümlülüğü (UFRS16)	650	%30	602	%29	%8,0
Toplam net borç	2.140	%100	2.066	%100	%3,6

Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK oranı 1Ç 2020'de 2,6x olarak gerçekleşti.

Kur riski yönetimi

Banka kredisi, finansal kiralama ve UFRS 16 kapsamında kiralama yükümlülüğü borçlarına ilişkin şirketin toplam 133 milyon Avro tutarında yabancı para bakiyeli brüt anapara ve faiz borcu bulunmaktadır. Buna ilişkin 31 Mart 2020 itibarıyla, 2020 döneminde ödenecek toplam anapara ve faiz borcunun 24 milyon Avro'luk kısmı için kur sabitlemesi yapıldı.

Toplam kur sabitlemesi yapılan kısım, toplam Avro cinsinden kredi, finansal kiralama ve kiralama yükümlülüklerinin toplam anapara ve faiz ödemelerinin %19'unu oluşturmaktadır. Bu işlemler ile 9 aylık döviz kuru riski azaltıldı.

FAVÖK MUTABAKATI

Milyon TL	1Ç 2020	1Ç 2019
Net kâr / (zarar)	61	11
Operasyonlardan sağlanan vergi (geliri)	25	10
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman ve itfa giderleri	62	64
Toplam faiz giderleri/(gelirleri) ve türev araçlarının gerçeğe uygun değer farkı (net)	160	128
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılması veya devre dışı bırakılması sonucu ortaya çıkan net (kârlar) / zararlar ve negatif şerefiye (gelirleri)	(82)	(0)
Raporlanan FAVÖK	227	213
Net bir defaya mahsus (kazançlar) / zararlar	4	7
Nakit çıkışı gerektirmeyen TFRS karşılık giderleri	4	11
Düzeltilmiş FAVÖK	235	231
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	%24,0	%24,7
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri/(gideri)	17	10
Düzeltilmiş FAVÖK¹	218	221
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)¹	%22,3	%23,7

¹ Diğer gelir/(giderlerdeki) faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri/(gideri) hariç hesaplanan düzeltilmiş FAVÖK ve düzeltilmiş FAVÖK Marjı

KONSOLİDE GELİR TABLOSU

Milyon TL	1Ç 2020	1Ç 2019	Değişim (%)
Hasılat	979	933	%4,9
Satışların maliyeti (-)	(750)	(706)	%6,2
Brüt kâr	229	227	%0,8
Genel yönetim giderleri (-)	(74)	(72)	%3,4
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	82	63	%31,5
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(67)	(60)	%11,7
Esas faaliyet kârı / (zararı)	170	158	%7,5
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	82	0	%17.260,4
Yatırım faaliyetlerden giderler (-)	(0)	--	%100,0
FVÖK	252	158	%59,2
<i>FVÖK marjı</i>	<i>%25,8</i>	<i>%17,0</i>	<i>879p</i>
Faiz giderleri (-)	(108)	(109)	(%0,7)
Net kur farkı (gideri) / geliri (kur sabitleme giderleri dâhil)	(57)	(28)	%105,0
Vergi öncesi kâr / (zarar)	87	21	%306,4
Vergi geliri / (gideri)	(25)	(10)	%140,7
Net kâr / (zarar)	61	11	%466,0

KONSOLİDE BİLANÇO

Milyon TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	386	306
Ticari alacaklar	1.067	991
Stoklar	118	90
Diğer dönen varlıklar	374	335
Dönen varlıklar	1.945	1.722
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.453	1.327
Varlık kullanım hakkı	291	235
Ertelenmiş vergi varlığı	405	398
Diğer duran varlıklar	238	232
Duran varlıklar	2.387	2.193
Toplam varlıklar	4.331	3.914
Ticari borçlar	870	821
Diğer kısa vadeli borçlar	328	256
Kısa vadeli borçlanmalar (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	915	861
Kısa vadeli yükümlülükler	2.114	1.938
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	137	95
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	183	155
Uzun vadeli yükümlülükler (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	1.598	1.488
Uzun vadeli yükümlülükler	1.918	1.738
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	280	230
Kontrol gücü olmayan paylar	19	8
Özkaynaklar	300	238
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	4.331	3.914