

A collage of medical and healthcare images, including doctors, nurses, and patients, overlaid on a geometric, low-poly background. The images show various healthcare professionals interacting with patients, such as a doctor examining a child, a nurse holding a baby, and a doctor showing a patient a scan. The background consists of large, overlapping triangles in shades of teal, blue, and purple.

30.09.2020 Tarihinde Sona Eren Dokuz 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 (30 Eylül 2020 itibariyle):	1
2.3 Organizasyon Yapısı:.....	2
3. Dönem İçindeki Gelişmeler:	2
4. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu:.....	3
4.1 Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:	3
4.2 Strateji ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı:	4
4.2.1 Hisse Bilgileri.....	4
4.3 Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu:	5
4.4 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:	5
4.5 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:	6
5. 9A 2020 Bilgilendirme Notu	7

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 15 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

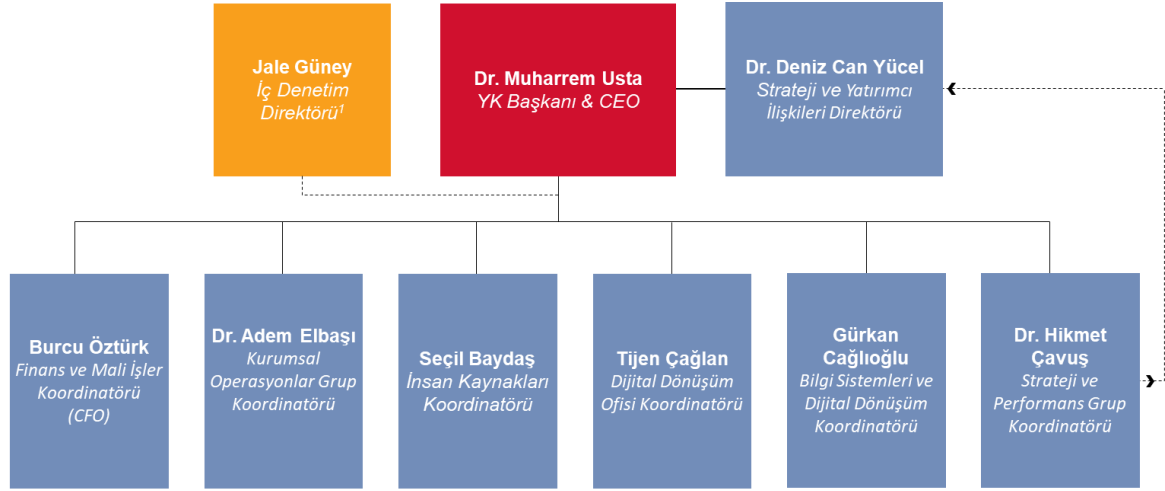
(*) Şirket'in ortakları sermayenin halka açık kısmından 6.827 bin adet pay satın almıştır. Satın alınan payların dağılımı sırasıyla; Lightyear Healthcare B.V. tarafından halka açık kısmın %4,43'üne denk gelen 3.224 bin adet pay, Sancak İnşaat tarafından halka açık kısmın %2,21'ine denk gelen 1.613 bin 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. Halka açık kısımdan alınan 126 bin adet pay İzzet Usta tarafından, 18 bin adet pay Adem Elbaşı tarafından satılmıştır. Muharrem Usta tarafından ise 27 bin adet ek pay halka açık kısımdan satın alınmıştır.

2.2 Ana İştiraklerimiz (30 Eylül 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 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

2.3 Organizasyon Yapısı:



¹ Yönetim Kurulu'na raporlayan bağımsız direktör

3. Dönem İçindeki Gelişmeler:

— Libya Alacaklarına İlişkin Son Gelişmeler

Grup'un yurtdışından gelen hastalara verilen sağlık hizmetlerinden kaynaklanan 188,2 milyon TL tutarında ticari alacağı bulunmaktadır. Söz konusu alacakların tahsilatı Grup tarafından düzenli olarak takip edilmektedir. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Grup'un Libya Hükümetinden 106,2 milyon TL tutarında alacağı bulunmaktadır. 6 Ağustos 2020 tarihinde 99,1 milyon TL tutarında alacak bakiyesinin tahsilatı gerçekleştirilmiştir.

— Uşak Hastanesinin Devredilmesi

Şirket, metropollerde büyük ölçekli hastaneler ile büyüme ve portföy verimliliğini artırma stratejisi doğrultusunda, 7 Ağustos 2020 itibarıyla, beklenti altı performans gösteren Uşak Hastanesi'ni devretti.

Hastanenin 2019'da konsolide hasılat ve FAVÖK içindeki payı sırasıyla %1,4 ve %0,3'tür. Devir sonucunda toplam 33,3 milyon TL tutarında sabit kıymet satış geliri yazıldı.

– Institutional Investor 2020

Medical Park ve Liv Hospital markalarıyla Türkiye'nin en yaygın sağlık grubu olan MLP Sağlık Hizmetleri'nin (MLP Care) kurumsal yönetim, mali yönetim ve yatırımcı ilişkilerine yönelik çalışmalarındaki başarısı Institutional Investor tarafından ödüle layık görüldü.

MLP Care, Avrupa, Orta Doğu ve Afrika'yı (EMEA) kapsayan bölgede yalnızca 30 şirketin yer bulabildiği "En İtibarlı Şirketler" listesinde en yüksek puanı toplayarak birinci sırada yer aldı.

MLP Care, aynı çalışmanın Sağlık Hizmetleri ve Tıbbi Ürünler kategorisinde ise yine tüm başlıklarda birinciliği kazandı.

Çalışmanın Türkiye özelindeki değerlendirmelerine de damgasını vuran MLP Care, piyasa değerine göre küçük şirketler arasında "En iyi Yatırımcı İlişkileri Programı" unvanına, MLP Care Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO'su Muharrem Usta "En iyi CEO", CFO'su Burcu Öztürk "En iyi CFO" ve Strateji ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü Deniz Can Yücel ise "En iyi Yatırımcı İlişkileri Profesyoneli" ödüllerine layık görülmüştür.

– Liv Hospital Gaziantep Açılışı (28 Eylül 2020 Tarihli Açıklama)

Bünyesindeki Medical Park, Liv Hospital, VM Medical Park hastaneleri ile Türkiye'nin en yaygın hastaneler grubu olan MLP Care, metropollerde büyük ve orta ölçekli hastanelerle büyüme stratejisi doğrultusunda Liv Hospital markasının en yeni hastanesini 28 Eylül 2020'de Gaziantep'te hizmete geçirmiştir.

Liv Hospital Gaziantep, 40 bin m²'ye yakın kapalı alana sahip olup 258 yatak kapasitesi ve 70 polikliniği ile 28 Eylül 2020'de yoğun bakım hastalarının kabulüne başlamış olup 1 Ekim 2020 itibarıyla de genel hasta kabulüne başlayacaktır.

Gaziantep Havalimanı'na sadece 20 dakika uzaklıkta merkezi konumda olan Liv Hospital Gaziantep, Ortadoğu ve Arap ülkelerinin yanı sıra Avrupa ve Balkan ülkelerinden de gelecek misafirlerin Liv Hospital'ın kaliteli sağlık hizmeti ile tanıştırılmasında büyük rol oynayacaktır.

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 bildirimlere 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 dokuz 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 109 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)

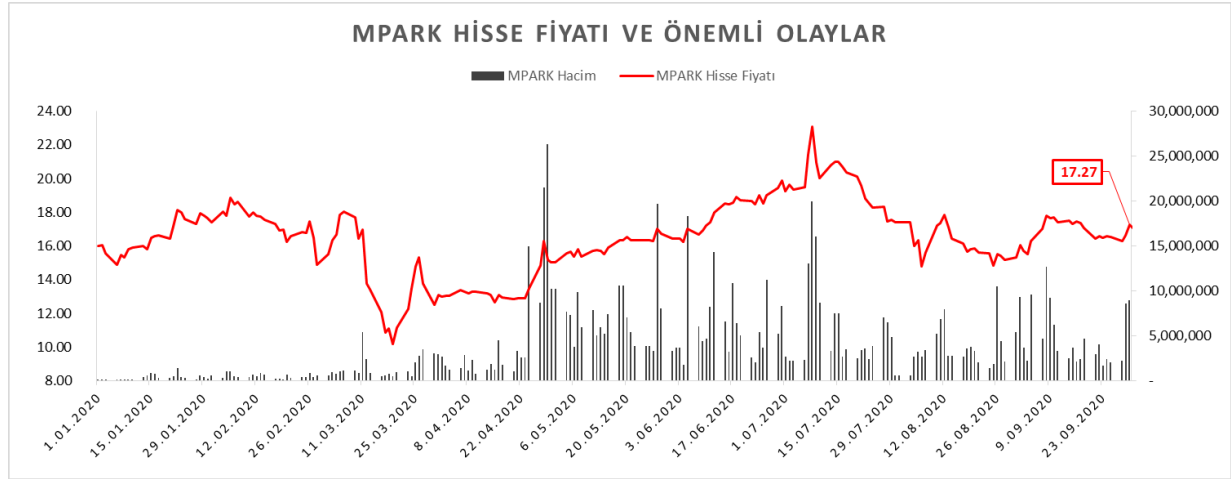
9A 2020'da Hisse Performansı:

1 Ocak – 30 Eylül 2020	En Düşük	En Yüksek	Ortalama	30 Eylül 2020
Hisse Fiyatı (TL)	10,19	23,10	16,47	17,27
Piyasa Değeri (milyon ABD Doları)	324	701	512	466

Bağımsız Denetçi:

Şirketimizin 29.05.2020 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2020 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.

Hisse Performansı:



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:

9 Haziran 2020 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile komitelere aşağıdaki şekilde üye atamaları gerçekleştirilmiş ve kamuya duyurulmuştur:

- Denetim Komitesi başkanı Tayfun Bayazıt; üyesi Meral Kurdaş
- Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı Tayfun Bayazıt; üyeleri Meral Kurdaş, Hatice Hale Özsoy Bıyıklı ve Deniz Can Yücel
- Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı Meral Kurdaş, üyeleri Tayfun Bayazıt ve Hatice Hale Özsoy Bıyıklı

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

Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetim Komitesi 2020 yılında 2 Mart, 22 Mayıs, 29 Temmuz ve 2 Kasım 2020 tarihlerinde olmak üzere dört toplantı gerçekleştirmişlerdir. Öte yandan, Riskin Erken Saptanması Komitesi ise 2 Mart, 22 Mayıs, 29 Temmuz, 27 Ağustos, 24 Eylül ve 2 Kasım 2020 tarihlerinde olmak üzere toplam altı toplantı gerçekleştirmiştir. Bundan sonraki dönemde de tüzüklerinin gerektirdiği sıklıkta bir araya gelmeye ve görevlerini icra etmeye devam edeceklerdir.

5. 9A 2020 Bilgilendirme Notu

Özet Finansallar

(milyon TL)	9A 2020	9A 2019	Değişim	3Ç 2020	3Ç 2019	Değişim
Hasılat	2.814	2.716	%3,6	1.075	893	%20,4
FAVÖK¹	766	601	%27,4	312	174	%79,4
FAVÖK marjı (%)	%27,2	%22,1	509p	%29,0	%19,4	953p
FAVÖK¹ (diğer gelir/gider faaliyetlerden kaynaklanan kur etkisi hariç)	693	592	%17,0	279	186	%49,6
FAVÖK marjı (%)	%24,6	%21,8	282p	%25,9	%20,8	506p
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	89	(25)	a.d.	25	2	a.d.
Net Kâr/(Zarar)	52	(20)	a.d.	13	5	%173,6
Borçluluğa İlişkin Kur Zararından Arındırılmış Net Kâr/(Zarar) (Kur Sabitleme Giderleri Dâhil)	296	21	a.d.	153	(10)	a.d.
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışı	688	391	%75,8	329	75	%336,9
Yatırım Harcamaları	108	123	(%12,2)	52	42	%23,5
Operasyonel Nakit Akışı / Düzeltilmiş FAVÖK	%89,8	%65,1	2.471p	%105,8	%43,4	6.234p

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

- ✓ Türkiye'de pandemi tedbirleri sonrası normalleşme adımları ile beraber hasılat, 3Ç 2020'de %20 artarak 1.075 milyon TL oldu (3Ç 2019: 893 milyon TL). Hem 3Ç 2020'deki normalleşme hem de pandemi öncesi dönemde yabancı sağlık turizmi hasılatının güçlü büyümesi sayesinde 9A 2020'de hasılat %4 artarak 2.814 milyon TL oldu (9A 2019: 2.716 milyon TL).
- ✓ 3Ç 2020'de düzeltilmiş FAVÖK etkin maliyet yönetimi sayesinde 312 milyon TL, FAVÖK marjı ise %29,0 olarak gerçekleşti. Böylece 9A 2020'de düzeltilmiş FAVÖK 766 milyon TL'ye, FAVÖK marjı ise %27,2'ye yükseldi.
- ✓ Operasyonel performanstaki iyileşme, Ankara VM Hastanesi'nin devir alınması sonucu oluşan şerefiyenin katkısı ve Uşak Hastanesi'nin devri sonucu elde edilen sabit kıymet satış geliri sayesinde 9A 2020'de 52 milyon TL net kâr elde edildi (9A 2019: 20 milyon TL zarar). 3Ç 2020'de ise net kâr 13 milyon TL oldu (3Ç 2019: 5 milyon TL kâr).
- ✓ Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK oranı 2Ç 2020'de 2,5x'iken, güçlü nakit üretimi sayesinde başarılı şekilde azalarak 3Ç 2020'de 2,1x olarak gerçekleşti.
- ✓ Şirket'in eski tarihli alacağı bulunan Libya Hükümeti'nden 6 Ağustos 2020 tarihinde 99 milyon TL karşılığı 12 milyon Avro tahsil edildi. Kalan tahsilatla ilgili görüşmeler devam etmektedir.

Operasyonel Başlıklar

- ✓ Şirket, metropollerde büyük ölçekli hastaneler ile büyüme ve performans göstermeyen varlıklarından çıkarak portföy verimliliğini artırma stratejisi doğrultusundaki çalışmalarına devam etti.
 - Aralık 2019'da devralınan Maltepe Hastanesi hızla gelişti ve son 9 ayda toplamda pozitif FAVÖK elde etti.
 - Mart 2020'de devralınan Ankara Hastanesi de hızla gelişti ve son 7 ayda toplamda pozitif FAVÖK elde etti.
 - MLP Care, Liv Hospital markasıyla Gaziantep'teki 2. hastanesini 28 Eylül 2020'de açtı. Hastane 258 yatak kapasitesi ile temelde Ortadoğu ve Arap ülkelerinin yanı sıra Avrupa ve Balkan ülkelerinden de gelecek misafirlere ulaşmayı hedefleyecektir.
 - MLP Care 7 Ağustos 2020 itibarıyla, beklenti altı performans gösteren Uşak Hastanesini devretti. Hastanenin 2019'da konsolide hasılat ve FAVÖK içindeki payı sırasıyla %1,4 ve %0,3'tür. Devir sonucunda toplam 33,3 milyon TL tutarında sabit kıymet satış geliri yazıldı.
- ✓ Hızlanan dijitalleşme çalışmaları sonucunda Robotik Süreç Otomasyonu ile fatura kesilmeye başlandı. Şu anda 4 hastanemiz faturalarının yaklaşık %30'unu kesmek için bu sistemi kullanıyor. Bu sistem ileriki tarihlerde daha geniş bir grupta kullanılacaktır. Şirket, 2020 yılında etkin insan kaynakları yönetimi ve planlamasına da geçti. Bu programla, tüm personel planlama ve ücret hesaplama faaliyetleri otomatikleştirildi. Ek olarak, doktor, malzeme ve diğer çeşitli maliyet yönetimi süreçlerinde de diğer çeşitli otomasyon prosedürleri gerçekleştirdi.
- ✓ **COVID-19 Pandemisine İlişkin Alınan Önlemler:** (1) Halen tüm hastanelerimiz COVID-19 teşhisli hastalar için Türkiye Cumhuriyeti Sağlık Bakanlığı ile koordineli bir şekilde tedavi protokollerini uygulamaktadır. (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 alınmıştır. Çalışanlar kademeli olarak tam çalışma sistemine geçirilmiştir. (4) Merkez ofis çalışanları için evden çalışma uygulamasına geçilmiştir. (5) Sürdürülebilir nakit akışı sağlamak amacıyla tedarikçilerle ve hastane bina sahipleri ile görüşmeler yapıp indirimler alınmıştır. (6) 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 kredi için sağlık sektörüne özel faiz indirimi alınarak oran TR LIBOR +%2,5 (ilk 6 ay) ve %3,5 (kalan dönem) olmuştur. (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:

"Ülkemizde Mart ayında ilk COVID-19 vakasının görülmesinden bu yana Türkiye'nin en yüksek kurulu kapasiteye sahip özel sağlık grubu olmanın sorumluluğu ile bu zorlu dönemde, hastalarımıza en yüksek kalitede hizmet vermek ve personelimizi pandemiye karşı korumak için yoğun çaba gösteriyoruz.

Etkin maliyet disiplini ile üçüncü çeyrekte de operasyonel performansımızı artırmaya devam ettik. Ağustos ayında Libya alacaklarının tahsilatı ve verimliliği düşük Uşak Hastanesi'nin devri sayesinde nakit pozisyonumuzu artırıp bilançomuzu Covid'in neden olabileceği olası türbülanslara karşı güçlendirdik.

Metropollerde büyük ölçekli hastanelerle büyüme stratejisi doğrultusunda Liv Hospital markasının en yeni hastanesini Eylül sonunda Gaziantep'te açtık. Liv Hospital Gaziantep, bölgeden gelecek yabancı sağlık turizmi hastalarının Liv Hospital'ın kaliteli sağlık hizmeti ile tanıştırılmasında büyük rol oynayacaktır.

Pandemi ile beraber hızlandırdığımız dijitalleşme çalışmalarımız sonucunda Robotik Süreç Otomasyonu ile fatura kesmeye başladık. Bu çalışmamız ile Türkiye’de bu teknolojiyi kullanan ilk sağlık kuruluşu olduk. Projenin tüm aşamaları tamamlandığında yılda 4 milyona yakın fatura (toplam faturaların yaklaşık %45’i) insan eli değmeden kesilecek, çalışanlarımız zamanlarını çok daha efektif ve hastalarımız için değer yaratan işlerde kullanabileceklerdir.

Grubumuz; en başından beri pandemi ile mücadele konusunda üzerine düşen tüm sorumlulukları yerine getirmekte ve büyük bir özveri ile bu mücadeleye destek olmaktadır. Bu vesile ile personelimizle duyduğum gururumu ve onlara minnettarlığımı tekrar ifade etmek isterim. ”

Hasılat

	9A 2020	9A 2019	Değişim	3Ç 2020	3Ç 2019	Değişim
Toplam Hasılat (milyon TL)	2.814	2.716	%3,6	1.075	893	%20,4
Yurt İçi Hasta Hasılatı	2.395	2.147	%11,5	916	716	%27,9
Yatan Hasta Hasılatı	1.464	1.273	%15,0	538	424	%26,8
Ayaktan Hasta Hasılatı	931	875	%6,4	378	292	%29,4
Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı	226	330	(%31,3)	91	117	(%21,9)
Diğer Yan İş Kolları	193	239	(%19,3)	68	60	%13,2

Yurt İçi Hasta Hasılatı: Yurt içi hasta hasılatı, hem ayaktan hem de yatan hasta hasılatındaki büyüme sayesinde 9A 2020’de %11,5, 3Ç 2020’de ise %27,9 arttı. Hem yatan hasta hem de ayaktan hasta sayılarındaki büyüme 3Ç 2020’de 2Ç 2020’ye göre iyileşme gösterdi.

Yatan hasta hasılatı, 3Ç 2020’de %26,8, 9A 2020’de %15,0 büyüdü. Bu büyümede hasta sayısındaki azalmaya rağmen portföy içindeki hastane ağırlığının metropollere kayışı, komplike tedavilerin toplam içindeki oranının artışı ve SUT fiyatlarının Mart ayında revize edilmesi etkili oldu.

Ayaktan hasta hasılatı, 3Ç 2020’de %29,4, 9A 2020’de ise %6,4 büyüdü. Hem portföy içindeki hastane ağırlığının metropollere kayışı hem de SUT fiyatlarının Mart ayında revize edilmesi bu büyümeyi destekledi.

Yabancı Sağlık Turizmi (YST) Hasılatı: YST hasılatı 2020 Mart ayında pandemi sebebiyle uçuş yasaklarının başlamasıyla 3Ç 2020’de ve 9A 2020’de sırasıyla %21,9 ve %31,3 azaldı. Tüm dünyada uçuşların kademeli şekilde açılması ile Haziran ayından itibaren toparlanma süreci başladı. Hem YST hasılatı hem de yabancı hasta sayısı 3Ç 2020’de 2Ç 2020’ye göre iyileşme gösterdi.

Diğer Yan İş Kolları: Diğer yan iş kollarından elde edilen hasılat, laboratuvar iş koluna ait ihalenin grubumuzun asli işi olan hastaneciliğe odaklanmayı tercih etmesi sebebiyle yenilenmemesi ve üniversite hastanelerinden elde edilen yönetim danışmanlığı gelirlerinin pandemi etkisiyle ilk yarıyılıda düşmesi nedeniyle 9A 2020’de %19,3 daralma gösterdi. 3Ç 2020’de ise hem laboratuvar iş kolunun baz etkisinin azalması hem de üniversite hastanelerinden elde edilen yönetim danışmanlığı gelirlerinin artması sayesinde %13,2 arttı. (Hâlihazırda, 3’ü ile yönetim hizmeti sözleşmemiz bulunan, 5 üniversite hastanemiz vardır).

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

	9A 2020	9A 2019	Değişim (p)	3Ç 2020	3Ç 2019	Değişim (p)
(Hasılatı oranı - %)	%72,8	%77,9	(509)	%71,0	%80,6	(953)
Malzeme	%22,4	%23,6	(115)	%22,2	%22,8	(61)
Doktor	%20,6	%21,0	(42)	%20,7	%21,5	(87)
Personel	%16,5	%17,6	(119)	%15,9	%18,0	(207)
Kira	%0,9	%0,8	6	%0,7	%0,9	(23)
Dışarıdan sağlanan hizmet alımları	%7,2	%5,1	214	%7,2	%5,0	219
Diğer tüm giderler	%5,2	%9,7	(452)	%4,4	%12,4	(794)

Malzeme giderlerinin hasılatı oranı yüksek maliyete sahip laboratuvar iş kolu cirosunun toplam içindeki payının azalması sayesinde 3Ç 2020’de 61 baz puan, 9A 2020’de 115 baz puan azaldı.

Doktor giderlerinin toplam hasılatı oranı pandemi sırasında hasılat düşüşünün etkisiyle 3Ç 2020’de 87 baz puan azalarak %20,7’ye, 9A 2020’de 42 baz puan azalarak %20,6’ya düştü.

Personel giderlerinin toplam hasılatı oranı kaynakların daha iyi yönetilmesi ve Kısa Çalışma Ödeneğinden faydalanılması dolayısıyla 3Ç 2020’de 207 baz puan azalarak %15,9, 9A 2020’de 119 baz puan azalarak %16,5 oldu.

Diğer yan iş kollarındaki giderler olan laboratuvar, görüntüleme, temizlik, yemek, güvenlik gibi dışarıdan sağlanan hizmet alımlarının toplam hasılatı oranı alınan ek hizmetlerin artması dolayısıyla 3Ç 2020’de 219 baz puan artarak %7,2, 9A 2020’de 214 puan artarak %7,2 oldu.

Diğer tüm giderler (enerji, yurtiçi ve yurtdışı pazarlama giderleri vb.) özellikle operasyonel kur farkı gelirin toplam gider içindeki etkisinin artışından ve azalan YST hasılatı ile bağlantılı pazarlama giderlerindeki düşüşten dolayı 3Ç 2020’de 794 baz puan azalarak %4,4, 9A 2020’de 452 baz puan azalarak %5,2 oldu.

FAVÖK

3Ç 2020’de düzeltilmiş FAVÖK rakamı %79,4 artarak 312 milyon TL’ye yükseldi. Düzeltilmiş FAVÖK marjı ise yüksek operasyonel performans ve maliyet tasarruflarının etkisiyle %29,0 olarak gerçekleşti. 9A 2020’de ise düzeltilmiş FAVÖK rakamı %27,4 artarak 766 milyon TL’ye, düzeltilmiş FAVÖK marjı %27,2’ye yükseldi.

3Ç 2020’de düzeltilmiş FAVÖK (diğer gelir/giderlerdeki faaliyetlerden kaynaklanan kur etkisi hariç) rakamı %49,6 artarak 279 milyon TL oldu. Düzeltilmiş FAVÖK marjı 506 baz puan artarak %25,9 olarak gerçekleşti. 9A 2020’de ise düzeltilmiş FAVÖK rakamı %17,0 artarak 693 milyon TL’ye, düzeltilmiş FAVÖK marjı %24,6’ya yükseldi.

Nakit Akışı

Operasyonel nakit akışı, 3Ç 2020’de 329 milyon TL oldu. Böylece operasyonel nakit akışın FAVÖK’e oranı 3Ç 2020’de %105,8 oldu. 9A 2020’de ise operasyonel nakit akışı 688 milyon TL’ye, operasyonel nakit akışın FAVÖK’e oranı ise %89,8’e yükseldi.

Bakım ve onarım için yapılan yatırım harcamalarının hasılatı oranı 3Ç 2020’de %2,1, 9A 2020’de %2,0 seviyesinde gerçekleşti (3Ç 2019: %1,5, 9A 2019: %1,6). Yüksek yatırım harcaması gerektiren yeni hastane açılışı olmaması sebebiyle toplam yatırım harcamalarının hasılatı oranı ise 3Ç 2020’de %4,8, 9A 2020’de %3,9 olarak gerçekleşti (3Ç 2019: %4,7, 9A 2019: %4,5).

Dönem Kârı/(Zararı)

3Ç 2020’de gösterilen yüksek operasyonel performansın, maliyet tasarruflarının ve Uşak Hastanesi’nin devriyle elde edilen sabit kıymet satış gelirinin etkisiyle 13 milyon TL net kâr edildi (3Ç 2019: 5 milyon TL net kâr). Net kâr 3Ç 2020’deki 245 milyon TL’lik finansman giderine rağmen gerçekleşti. 9A 2020’de ise 576 milyon TL’lik finansman giderine rağmen 52 milyon TL net kâr edildi.

3Ç 2020’de ortalama Avro kurunun %33,4 artması nedeniyle kur farkı giderleri 140 milyon TL, 9A 2020’de ise 244 milyon TL olarak gerçekleşti. Kur farkı zararı hariç tutulduğunda net kâr 3Ç 2020’de 153 milyon TL, 9A 2020’de ise 296 milyon TL olarak gerçekleşti. Faiz giderleri ise TL kredilere ait borçlanma faizlerinin gerilemesiyle beraber 3Ç 2020’de %8,0, 9A 2020’de %9,7 azaldı.

Borçlar

Para Birimi Bazında Net Borç (milyon TL)	9A 2020	Dikey Oran	2019	Dikey Oran	Değişim
TL	957	%46	881	%43	%8,6
ABD Doları + Avro	432	%21	434	%21	(%0,6)
Avro (Sabitlenen)	88	%4	149	%7	(%40,9)
Toplam kredi, finansal kiralama	1.476	%71	1.465	%71	%0,8
TL (UFRS 16)	539	%26	542	%26	(%0,7)
ABD Doları + Avro (UFRS 16)	73	%4	59	%3	%23,0
Toplam kiralama yükümlülüğü (UFRS16)	612	%29	602	%29	%1,6
Toplam net borç	2.088	%100	2.066	%100	%1,0

Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK oranı 3Ç 2020’de 2,1x olarak gerçekleşti.

Kur riski yönetimi

Banka kredisi, finansal kiralama ve UFRS 16 kapsamında kiralama yükümlülüğü borçlarına ilişkin şirketin toplam 103 milyon Avro tutarında yabancı para bakiyeli brüt anapara ve faiz borcu bulunmaktadır. Buna ilişkin 30 Eylül 2020 itibarıyla, 2020 döneminde ödenecek toplam anapara ve faiz borcunun 10 milyon Avro’luk kısmı için kur sabitlemesi yapıldı. Kur sabitlemesi sonrası net yabancı para cinsinden borç tutarı UFRS 16 dâhil toplam 55 milyon Avro’dur (UFRS 16 etkisi hariç 47 milyon Avro). Şirket elinde bulunan nakit ve nakit benzerlerini Avro cinsinden tutarak bilançosu için kısmen kur sabitlemesi yaratmaktadır. Böylelikle, açık net yabancı para cinsinden borç tutarı 30 Haziran 2020’de 78 milyon Avro’yken 30 Eylül 2020’de 31 milyon Avro azalarak 47 milyon Avro’ya düşmüştür.

FAVÖK MUTABAKATI

Milyon TL	9A 2020	9A 2019	3Ç 2020	3Ç 2019
Net kâr / (zarar)	52	(20)	13	5
Operasyonlardan sağlanan vergi (geliri)	37	(5)	12	(3)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman ve itfa giderleri	188	198	62	69
Toplam faiz giderleri/(gelirleri) ve türev araçlarının gerçeğe uygun değer farkı (net)	557	385	239	92
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılması veya devre dışı bırakılması sonucu ortaya çıkan net (kârlar) / zararlar ve negatif şerefiye (gelirleri)	(117)	(2)	(32)	(1)
Raporlanan FAVÖK	717	556	294	162
Net bir defaya mahsus (kazançlar) / zararlar	38	29	14	7
Nakit çıkışı gerektirmeyen TFRS karşılık giderleri	11	17	4	4
Düzeltilmiş FAVÖK	766	601	312	174
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	%27,2	%22,1	%29,0	%19,4
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri/(gideri)	73	9	33	(12)
Düzeltilmiş FAVÖK¹	693	592	279	186
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)¹	%24,6	%21,8	%25,9	%20,8

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

KONSOLİDE GELİR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
Milyon TL	9A 2020	9A 2019	Değişim (%)	3Ç 2020	3Ç 2019	Değişim (%)
Hasılat	2.814	2.716	%3,6	1.075	893	%20,4
Satışların maliyeti (-)	(2.150)	(2.098)	%2,4	(799)	(698)	%14,5
Brüt kâr	664	617	%7,6	277	196	%41,3
Genel yönetim giderleri (-)	(181)	(218)	(%16,8)	(68)	(74)	(%8,2)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	366	242	%51,4	205	97	%111,8
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(302)	(260)	%15,8	(176)	(118)	%49,0
Esas faaliyet kârı / (zararı)	548	381	%43,6	238	100	%137,1
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	119	2	a.d.	34	1	a.d.
Yatırım faaliyetlerden giderler (-)	(2)	--	%100,0	(2)	--	%100,0
FVÖK	664	383	%73,3	270	101	%166,6
<i>FVÖK marjı</i>	<i>%23,6</i>	<i>%14,1</i>	<i>950p</i>	<i>%25,1</i>	<i>%11,3</i>	<i>1.376p</i>
Faiz giderleri (-)	(331)	(367)	(%9,7)	(105)	(114)	(%8,0)
Net kur farkı (gideri) / geliri (kur sabitleme giderleri dâhil)	(244)	(42)	%486,5	(140)	15	a.d.
Vergi öncesi kâr / (zarar)	89	(25)	a.d.	25	2	a.d.
Vergi geliri / (gideri)	(37)	5	a.d.	(12)	3	a.d.
Net kâr / (zarar)	52	(20)	a.d.	13	5	%173,6

KONSOLİDE BİLANÇO

Milyon TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2020	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	492	231	306
Ticari alacaklar	1.115	966	991
Stoklar	112	83	90
Diğer dönen varlıklar	479	312	335
Dönen varlıklar	2.198	1.592	1.722
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.431	1.266	1.327
Varlık kullanım hakkı	250	215	235
Ertelenmiş vergi varlığı	415	396	398
Diğer duran varlıklar	243	230	232
Duran varlıklar	2.339	2.106	2.193
Toplam varlıklar	4.537	3.698	3.914
Ticari borçlar	905	736	821
Diğer kısa vadeli borçlar	431	276	256
Kısa vadeli borçlanmalar (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	888	833	861
Kısa vadeli yükümlülükler	2.224	1.845	1.938
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	140	52	95
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	187	138	155
Uzun vadeli yükümlülükler (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	1.705	1.457	1.488
Uzun vadeli yükümlülükler	2.031	1.647	1.738
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	245	157	230
Kontrol gücü olmayan paylar	37	50	8
Özkaynaklar	282	207	238
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	4.537	3.698	3.914