

30.06.2021 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Döneme İlişkin Ara Dönem Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu



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 2021 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 12 Ağustos 2021 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, 12 Ağustos 2021

İçindekiler

1. Genel Bakış:.....	1
2. Kurumsal Yapı:	1
2.1 Sermaye Yapısı:.....	1
2.2 Ana İştiraklerimiz (30 Haziran 2021 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 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 2021 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 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

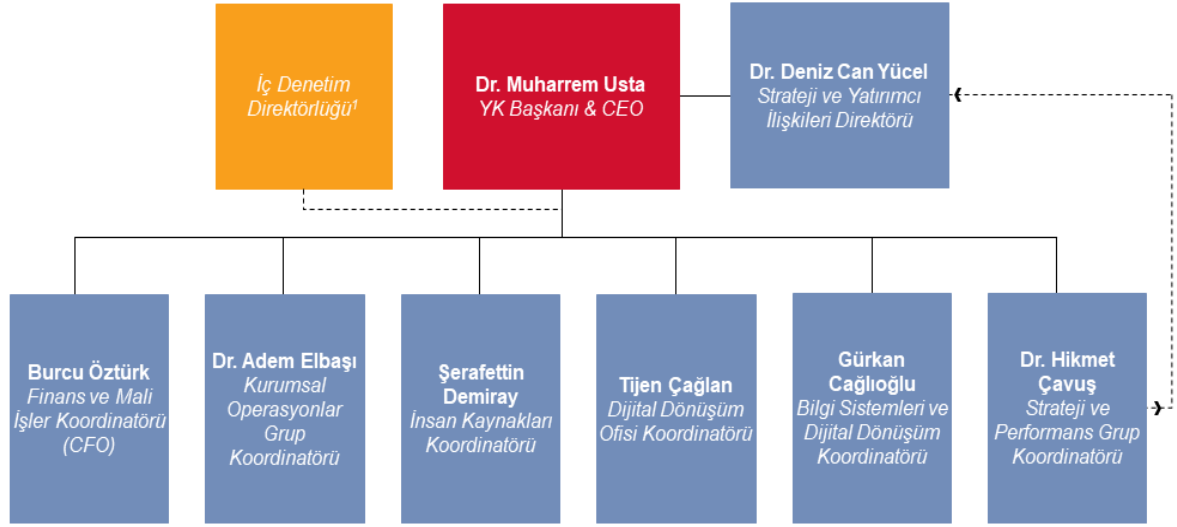
(*) Şirket'in ortakları sermayenin halka açık kısmından 6.827 bin adet pay satın almıştır. Satın alınan payların dağılımı sırasıyla; Lightyear Healthcare B.V. tarafından halka açık kısmın %4,43'üne denk gelen 3.224 bin adet pay, Sancak İnşaat tarafından halka açık kısmın %2,21'ine denk gelen 1.613 bin 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.

2.2 Ana İştiraklerimiz (30 Haziran 2021 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 direktörlük

3. Dönem içindeki Gelişmeler:

- Yurt içinde borçlanma aracı ihraç edilmesi hakkında karar alınması ve SPK başvurusu (26 Nisan 2021 Tarihli Açıklama)

Şirketimiz Yönetim Kurulu 14.04.2021 tarihli toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-31.1 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği'ne ve Sermaye Piyasası Kanunu 31. maddesine uygun olarak aşağıdaki kararları almıştır:

- 1) Şirketimizce 500.000.000 TL (Beşyüzmilyon Türk Lirası)'na kadar nominal değerli, 36 (otuzaltı) aya kadar vadeli, Türk Lirası cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç edilecektir ve bu kapsamda Sermaye

Piyasası Kurulu'nca onaylanacak ihraç belgesinin geçerlilik süresi olan bir yıl içerisinde gerçekleştirilecek ihraçlara ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na ihraç başvurusu yapılacaktır.

- 2) Borçlanma aracı ihracına ilişkin Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den aracılık hizmeti alınacaktır.
- 3) Bu kapsamda ihraç edilecek borçlanma aracı ihraçlarının gerçekleştirilmesi ve gerekli diğer tüm işlemlerin yerine getirilmesini teminen Şirket'in Genel Müdürlüğü'ne yetki verilecektir.
- 4) İhraç işlemleri süresince Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul, Merkezi Kayıt Kuruluşu, Takasbank ve Kamuyu Aydınlatma Platformu da dâhil olmak ve bununla sınırlı olmamak üzere her türlü resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar, sözleşmeler ve benzeri belge ve bilgileri tanzime, imzalamaya ve Şirket'i temsil etmeye Adem Elbaşı ve Burcu Öztürk müştereken yetkili kılınacaktır.

– **JCR Eurasia Derecelendirmesi (29 Nisan 2021 Tarihli Açıklama)**

JCR Eurasia Rating, periyodik gözden geçirme sürecinde MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") konsolide yapısını ulusal düzeyde yatırım yapılabilir kategoride derecelendirmiş, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu "BBB+(Trk)"den "A- (Trk)"ye, Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu "A-2 (Trk)"den "A-1 (Trk)"ye "Stabil" görünüm ile yükseltmiştir. Diğer yandan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları, Türkiye Cumhuriyeti ülke notlarıyla sınırlandırılan "BB+/ Negatif" olarak belirlenmiştir.

Derecelendirme notlarının yükseltilmesi, MLP Care'in özel sağlık hizmetleri sektöründeki ulusal lider konumu, güçlü gelir ve FAVÖK büyümesi, kâr marjlarındaki artış eğilimi, düşük net finansal kaldıraç seviyeleri ve yerel tahvil piyasasındaki geçmiş performansı sayesinde gerçekleşmiştir.

– **Liv Hospital Vadıstanbul Açılışı (24 Mayıs 2021 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 altıncı hastanesini İstanbul Vadıstanbul'da hizmete geçirmiştir. Öte yandan İstanbul'daki Fatih Hastanesi kapatılmıştır.

Liv Hospital Vadıstanbul, 35 bin m²'ye yakın kapalı alana sahip olup 125 yatak kapasitesi ve 70 doktor ile hasta kabulüne başlamıştır. Avrupa ve Balkan ülkelerinin yanı sıra Ortadoğu ve Arap ülkelerinden gelecek misafirlerin Liv Hospital'ın kaliteli sağlık hizmeti ile tanıştırılmasında büyük rol oynayacaktır. Talebe göre hastanenin yatak kapasitesinin ilerleyen tarihlerde 180'e çıkarılması planlanmaktadır.

Liv Hospital Vadıstanbul, özellikle tüm robotik cerrahi uygulamalar, yetişkin ve pediatrik kanser cerrahileri, yetişkin ve pediatrik kalp cerrahileri, üst düzey kalp sağlığı kliniği, omurga kliniği ve sporcu sağlığı kliniği, inovatif işlemler yapan rehabilitasyon kliniği, ileri endoskopi kliniği, kök hücre ve rejeneratif tıp merkezi başta olmak üzere birçok klinik ve tedavi hizmeti sunacaktır.

– **Yurt İçinde Borçlanma Aracı İhraç Belgesinin SPK Onayına İlişkin Açıklama (15 Haziran 2021 Tarihli Açıklama)**

26.04.2021 tarihli açıklamamıza konu olan, Şirketimizce 500.000.000 TL (Beşyüzmilyon Türk Lirası)'na kadar nominal değerli, 36 (otuzaltı) aya kadar vadeli, Türk Lirası cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış şeklinde borçlanma aracı ihraç edilmesine ve bu kapsamda ihraç belgesinin geçerlilik süresi olan bir yıl içerisinde gerçekleştirilecek ihraçlara ilişkin başvurumuz Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından onaylanmıştır.

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)" 11.03.2021 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır. Söz konusu bildirimlere <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/917642> ve <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/917644> 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

2021 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 125 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.)

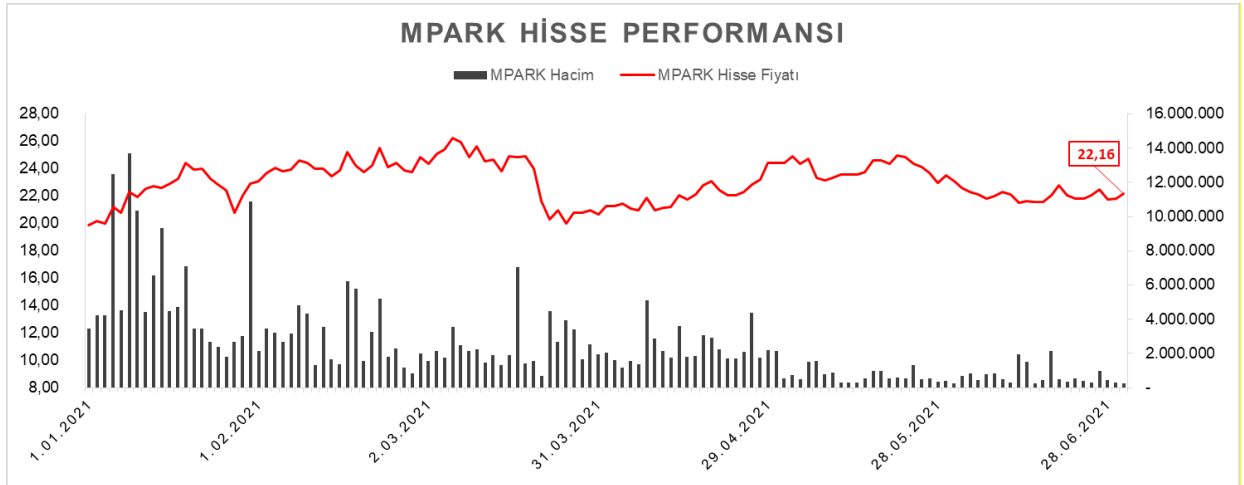
Halka Arz Tarihi: 13.02.2018

Halka Açık Paylar: %35,01 (TFRS Raporu)

1Y 2021'de Hisse Performansı:

1 Ocak – 30 Haziran 2021	En Düşük	En Yüksek	Ortalama	30 Haziran 2021
Hisse Fiyatı (TL)	19,87	26,20	22,98	22,16
Piyasa Değeri (milyon ABD Doları)	519	756	610	529

Hisse Performansı:



Bağımsız Denetçi:

Şirketimizin 15.04.2021 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2021 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 Kurulumuzun 30 Nisan 2021 tarihinde yapılan toplantısında;

- 1) Aday Gösterme ve Ücret Komitesi oluşturulmasına,
- 2) Aday Gösterme ve Ücret Komitesi tüzüğünün oluşturulmasının ve Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi tüzüklerinin revizelerinin kabul edilmesine ve Şirket internet sitesinde paydaşların dikkatine sunulmasına,
- 3) 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 üyelerinin özgeçmişleri ile Komite'lerin çalışma esaslarını düzenleyen komite tüzükleri Şirketimizin "<http://investor.mlpcare.com/>" adresindeki web sitesinde mevcuttur.

Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetim Komitesi 2021 yılında 1 Mart, 30 Nisan ve 2 Ağustos 2021 tarihlerinde olmak üzere üç toplantı gerçekleştirmişlerdir. Öte yandan, Riskin Erken Saptanması Komitesi 28 Ocak, 1 Mart, 30 Nisan ve 2 Ağustos 2021 tarihlerinde olmak üzere toplam dört toplantı gerçekleştirmiştir. Aday Gösterme ve Ücret Komitesi ise 30 Nisan 2021 tarihinde bir toplantı gerçekleştirmiştir. Bundan sonraki dönemde de tüzüklerinin gerektirdiği sıklıkta bir araya gelmeye ve görevlerini icra etmeye devam edeceklerdir.

5. 1Y 2021 Bilgilendirme Notu

Özet Finansallar

(milyon TL)	1Y 2021	1Y 2020	Değişim	2Ç 2021	2Ç 2020	Değişim
Hasılat	2.542	1.738	%46,3	1.331	759	%75,3
FAVÖK¹	676	454	%48,8	330	219	%50,6
FAVÖK marjı (%)	%26,6	%26,1	45p	%24,8	%28,8	(407p)
FAVÖK¹ (kur etkisi hariç)²	633	414	%52,7	320	196	%62,8
FAVÖK marjı (%)	%24,9	%23,8	105p	%24,0	%25,9	(184p)
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	188	64	%192,6	73	(22)	a.d.
Net Kâr/(Zarar)	174	39	%344,5	95	(22)	a.d.
Net Kâr/(Zarar) (ana ortaklık paylarına düşen)	147	27	%435,8	82	(23)	a.d.
Serbest Nakit Akışı	516	302	%71,1	237	132	%79,2
Yatırım Harcamaları	169	57	%197,5	126	21	%504,0
Net Borç³ (TFRS 16 etkisi hariç)	1.390	1.525	(%8,8)	1.390	1.525	(%8,8)

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

² Diğer gelir/gider faaliyetlerden kaynaklanan kur etkisi hariç

³ TFRS 16'ya ilişkin kiralama borçları hariç

Finansal Başlıklar

- ✓ 2Ç 2021'de toplam hasılat %75 artarak 1.331 milyon TL oldu (2Ç 2020: 759 milyon TL). Bu yüksek artışta, 2Ç 2020'de pandemi sebebiyle %15'lik daralma neticesinde oluşan düşük baz etkisi, yurt içi hasta hasılatının çeyrekse olarak güçlü büyümeye devam etmesi ve yabancı sağlık turizmi gelirlerinin hızlı toparlanması ana etkenler oldu. Böylece, 1Y 2021'de hasılat %46 artarak 2.542 milyon TL oldu (1Y 2020: 1.738 milyon TL).
- ✓ 2Ç 2021'de düzeltilmiş FAVÖK (kur etkisi hariç) %63 artarak 320 milyon TL oldu. FAVÖK marjı ise %24,0 olarak gerçekleşti. 1Y 2021'de düzeltilmiş FAVÖK (kur etkisi hariç) %53 büyüyerek 633 milyon TL'ye, FAVÖK marjı ise 105 baz puan artarak %24,9'a yükseldi.
- ✓ 2Ç 2021'de net kâr 95 milyon TL oldu (2Ç 2020: 22 milyon TL zarar). Ana ortaklık paylarına ilişkin net kâr ise 2Ç 2021'de 82 milyon TL (toplam içindeki pay: %86) oldu (2Ç 2020: 23 milyon TL zarar). 1Y 2021'de net kâr 174 milyon TL'ye yükseldi (1Y 2020: 39 milyon TL). Ana ortaklık paylarına ilişkin net kâr ise 1Y 2021'de 147 milyon TL'ye yükseldi (1Y 2020: 27 milyon TL). Net kârın iyileşmesi hasılatındaki geçen seneye göre hızlı toparlanma, etkin maliyet yönetimi ve finansman giderlerinin (net borçluluğa ait kur riskinin kapanması sebebiyle) azaltılması sayesinde gerçekleşti.
- ✓ Net borç/düzeltilmiş FAVÖK oranı 2020'de 2,0x'iken, 1Y 2021'de güçlü faaliyet ve nakit yaratma performansı sayesinde başarılı şekilde 1,7x'e düşürüldü. Bu düşüş Mayıs 2021'de açılan Liv Hospital Vadistanbul için yapılan 171 milyon TL'lik finansal kiralama ve TFRS 16 kapsamındaki kiralama yükümlülüğüne rağmen gerçekleşti.

Operasyonel Başlıklar

- ✓ 2Ç 2021'de özel sağlık sigortası hasılatı özellikle tamamlayıcı sağlık sigortasının katkısıyla %155 oranında arttı. Bu yüksek artış ivmesi, 2Ç 2020'de %21'lik daralma sebebiyle oluşan düşük baz etkisinden ve pandemi döneminde özel sağlık sigortasına olan talep artışından kaynaklandı.
- ✓ 2Ç 2021'de Yabancı Sağlık Turizmi (YST) hasılatı 2Ç 2020'de %67'lik daralma sebebiyle oluşan düşük baz etkisi ve bu yıl uluslararası uçuşlardaki kademeli açılma sayesinde %308 büyümeye gösterdi.

- ✓ Sağlık Uygulama Tebliği (SUT) fiyat listesi yukarı yönlü revize edildi ve 1 Haziran 2021 itibariyle uygulamaya geçti.
- ✓ Liv Hospital Vadİstanbul 24 Mayıs 2021’de İstanbul Sarıyer’de 125 yatak kapasitesi ile hasta kabulüne başladı. Bu hastanemiz yurt içi hastalarının yanı sıra Avrupa ve Balkan ülkeleri, Ortadoğu ve Arap ülkelerinden gelecek yabancı hastalara hizmet verecektir.

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

“Yılın ikinci çeyreğinde geçen senenin düşük baz etkisiyle yüksek hasılat büyümesi sağlarken, maliyet tasarrufları ve finansal giderlerde sağlanan düşüş nedeniyle güçlü sonuçlar açıkladık.

Bu yıl net borcumuzu hızla azaltmayı hedefliyoruz ve şimdiye kadar bunun için önemli bir yol katettik.

Mayıs ayında İstanbul’da açılan Liv Hospital Vadİstanbul hastanemizin ileriki yıllarda Grubun yabancı sağlık turizmi gelirlerine önemli katkıda bulunacağını düşünüyorum.

Liv Hospital ve Medical Park hastanelerimizde bir yandan pandemi ile mücadele ederken diğer yandan da son derece karmaşık yaşamsal tedavileri güvenli bir ortamda vermeye devam ediyoruz. Yılın geri kalanında, tam aşılanan kişi sayısının artması ve hayatın kademeli olarak normale dönmesi ile başarılı sonuçlar elde etmeyi umuyoruz.”

Hasılat

	1Y 2021	1Y 2020	Değişim	2Ç 2021	2Ç 2020	Değişim
Toplam Hasılat (milyon TL)	2.542	1.738	%46,3	1.331	759	%75,3
Yurt İçi Hasta Hasılatı	2.225	1.479	%50,5	1.157	672	%72,2
Yatan Hasta Hasılatı	1.327	926	%43,4	691	449	%54,0
Ayaktan Hasta Hasılatı	898	553	%62,3	466	223	%108,7
Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı	253	135	%87,1	144	35	%308,5
Diğer Yan İş Kolları	64	124	(%48,5)	30	52	(%42,7)

Yurt İçi Hasta Hasılatı: Yurt içi hasta hasılatı, hem ayaktan hem de yatan hasta hasılatındaki büyüme sayesinde 2Ç 2021’de %72,2, 1Y 2021’de ise %50,5 arttı. Bu artışta düşük baz etkisi (2Ç 2020’de pandemi ile ilgili kapanmalar nedeniyle yurt içi hasta hasılatı %3,8 daralmıştı), SUT fiyatlarının 2021 Haziran ayında revize edilmesi, portföy içindeki hastane ağırlığının metropollere kayışı ve komplike tedavilerin toplam içindeki oranının artışı etkili oldu.

Yatan hasta hasılatı, 2Ç 2021’de %54,0, 1Y 2021’de %43,4 büyüdü. Ayaktan hasta hasılatı ise 2Ç 2021’de %108,7, 1Y 2021’de %62,3 büyüdü.

Yabancı Sağlık Turizmi (YST) Hasılatı: YST hasılatı pandemi sebebiyle uçuş yasaklarının başlamasıyla 2Ç 2020’de %67,0 daralmıştı. Türkiye’de ve dünyanın birçok ülkesinde aşılmanın hızlanmasıyla normalleşme sürecinin başlaması sayesinde YST hasılatı, 2Ç 2021’de %308,5, 1Y 2021’de %87,1 arttı. 1Ç 2021 ile kıyaslandığında 2Ç 2021 büyümesi %31,5 oldu.

Diğer Yan İş Kolları: Diğer yan iş kollarından elde edilen hasılat 2Ç 2021’de %42,7, 1Y 2021’de ise %48,5 daralma gösterdi. Bu daralma, laboratuvar iş koluna ait ihalenin grubumuzun asli işi olan hastaneciliğe odaklanma stratejisi sebebiyle yenilenmemesinden dolayı gerçekleşti. Laboratuvar iş kolu hasılatı 2Ç 2021’de %75,1 daralarak 8 milyon TL, 1Y 2021’de ise %75,6 daralarak 18 milyon TL oldu (2Ç 2020: 32 milyon TL, 1Y 2020: 75 milyon TL).

Üniversite hastanelerinden elde edilen yönetim danışmanlığı gelirleri ise 2Ç 2021’de %175,7 artarak 32 milyon TL, 1Y 2021’de %69,9 artarak 50 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 2021	1Y 2020	Değişim (p)	2Ç 2021	2Ç 2020	Değişim (p)
(Hasılatı oranı - %)	%73,4	%73,9	(45)	%75,2	%71,2	407
Malzeme	%19,2	%22,6	(336)	%18,6	%23,9	(527)
Doktor	%22,3	%20,5	177	%22,8	%20,1	270
Personel	%16,3	%16,8	(48)	%16,4	%15,1	138
Kira	%0,8	%1,0	(18)	%0,8	%1,2	(40)
Dışarıdan sağlanan hizmet alımları	%8,5	%7,3	123	%8,4	%7,3	116
Diğer tüm giderler	%6,3	%5,7	58	%8,2	%3,7	450

Malzeme giderlerinin hasılatı oranı yüksek maliyete sahip diğer yan iş kolu olan laboratuvar cirosunun toplam içindeki payının azalması nedeniyle 2Ç 2021’de 527 baz puan, 1Y 2021’de 336 baz puan azaldı.

Doktor giderlerinin toplam hasılatı oranı 2Ç 2021’de 270 baz puan, 1Y 2021’de 177 baz puan arttı. Bu artışın yaklaşık 100 baz puanı hastane gelirlerinin toplam hasılat içindeki payının diğer yan iş kolları hasılatının daralmasından dolayı düşmesinden kaynaklandı. Kalan kısmı ise 2Ç 2021’deki yeni hastane açılışı ve hastane miksindeki değişimden kaynaklandı.

Personel giderlerinin toplam hasılatı oranı güçlü gelir büyümesi dolayısıyla 1Y 2021’de 48 baz puan azalarak %16,3 oldu. Diğer yandan bu oran Kısa Çalışma Ödeneği teşviğinden 2Ç 2020’de daha fazla çalışan için faydalanılması, personel maaş artışları ve yeni açılan hastaneler sebebiyle 2Ç 2021’de 138 baz puan artarak 16.4% oldu.

Diğer yan iş kollarındaki giderler olan laboratuvar, görüntüleme, temizlik, yemek, güvenlik gibi dışarıdan sağlanan hizmet alımlarının toplam hasılatı oranı dışarıdan alınan PCR test hizmet giderlerinin artması dolayısıyla 2Ç 2021’de 116 baz puan artarak %8,4, 1Y 2021’de ise 123 baz puan artarak %8,5 oldu.

Diğer tüm giderler (enerji, yurt içi ve yurt dışı pazarlama giderleri vb.) özellikle operasyonel kur farkı gelirinin toplam gider içindeki etkisinin azalışından ve artan YST hasılatı ile bağlantılı pazarlama giderlerindeki artıştan dolayı 2Ç 2021’de 450 baz puan artarak %8,2, 1Y 2021’de ise 58 baz puan artarak %6,3 oldu.

FAVÖK

2Ç 2021’de düzeltilmiş FAVÖK yüksek operasyonel performansın ve maliyet tasarruflarının etkisiyle %50,6 artarak 330 milyon TL oldu. FAVÖK marjı 407 baz puan azalarak %24,8 oldu. Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirinin toplam gider içindeki etkisinin azalışı (2Ç 2021: 205 baz puan azalış) ve YST hasılatı ile bağlantılı pazarlama giderlerinin artışı (2Ç 2021: 105 baz puan azalış) bu düşüşe neden oldu.

1Y 2021’de düzeltilmiş FAVÖK %48,8 büyüyerek 676 milyon TL’ye, FAVÖK marjı ise yüksek maliyete sahip diğer yan iş kolu olan laboratuvar cirosunun toplam içindeki payının azalması nedeniyle 45 baz puan artarak %26,6’ya yükseldi.

2Ç 2021’de düzeltilmiş FAVÖK (kur etkisi hariç) %62,8 artarak 320 milyon TL oldu. FAVÖK marjı ise %24,0 olarak gerçekleşti. 1Y 2021’de düzeltilmiş FAVÖK (kur etkisi hariç) %52,7 büyüyerek 633 milyon TL’ye, FAVÖK marjı ise 105 baz puan artarak %24,9’a yükseldi.

Nakit Akışı

Operasyonel nakit akış, 2Ç 2021’de %136,9 artarak 363 milyon TL, 1Y 2021’de %91,1 artarak 685 milyon TL oldu (2Ç 2020: 153 milyon TL, 1Y 2020: 359 milyon TL). Böylece operasyonel nakit akışın FAVÖK’e oranı 2Ç 2021’de %110,0’a, 1Y 2021’de %101,4’e yükseldi (2Ç 2020: %69,9, 1Y 2020: %78,9).

Serbest nakit akışı, işletme sermayesi ihtiyacının azalması sayesinde 2Ç 2021’de %79,2 artarak 237 milyon TL, 1Y 2021’de %71,1 artarak 516 milyon TL oldu (2Ç 2020: 132 milyon TL, 1Y 2020: 302 milyon TL). Böylece serbest nakit akışın FAVÖK’e oranı 2Ç 2021’de %71,9’a, 1Y 2021’de %76,4’e yükseldi (2Ç 2020: %60,4, 1Y 2020: %66,4).

Bakım ve onarım için yapılan yatırım harcamalarının hasılatlara oranı 2Ç 2021’de %2,2, 1Y 2021’de %2,1 seviyesinde gerçekleşti (2Ç 2020: %1,7, 1Y 2020: %1,9). Toplam yatırım harcamalarının hasılatlara oranı ise Vadİstanbul için 2Ç 2021’de yapılan 72 milyon TL’lik yatırım harcaması nedeniyle artarak 2Ç 2021’de %9,4’e, 1Y 2021’de %6,7’ye yükseldi (2Ç 2020: %2,7, 1Y 2020: %3,3).

Dönem Kârı/(Zararı)

Yüksek operasyonel performansın ve maliyet tasarruflarının etkisiyle 2Ç 2021’de 95 milyon TL, 1Y 2021’de 174 milyon TL net kâr edildi. 1Y 2020’de Ankara VM Hastanesi’nin devir alınması sonucunda oluşan 82 milyon TL’lik şerefiyenin de katkısıyla 39 milyon TL kâr edilmişti. Bu baz etkisine rağmen 1Y 2021’de net kâr %344,5 artış gösterdi.

Dönem kârının artışında gösterilen yüksek operasyonel performans ve maliyet tasarrufları (esas faaliyet kârı artışı 2Ç 2021: 90 milyon TL, 1Y 2021: 167 milyon TL), kur riskinin azaltılması ile düşen finansman giderleri (finansman giderleri azalışı 2Ç 2021: 5 milyon TL, 1Y 2021: 39 milyon TL), kurumlar vergisi oranının %20’den %25’e çıkmasından dolayı 2Ç 2021’de ertelenmiş vergi geliri yazılması (vergi gideri azalışı 2Ç 2021: 21 milyon TL, 1Y 2021: 11 milyon TL) etkili olmuştur.

Şirket bağlı ortaklıklarının elde ettikleri kârlar nedeniyle kontrol gücü olmayan paylara ait net kâr 2Ç 2021’de 13 milyon TL, 1Y 2021’de ise 27 milyon TL oldu. Kontrol gücü olmayan payların toplam net kâr içindeki oranı 2Ç 2021’de %13,6, 1Y 2021’de ise %15,5 olarak gerçekleşti. Böylece, 2Ç 2020’de ana ortaklık paylarına düşen 23 milyon TL net zarar 2Ç 2021’de 82 milyon TL net kâra döndü. 1Y 2021’de ise ana ortaklık paylarına düşen net kâr %435,8 artarak 147 milyon TL oldu (1Y 2020: 27 milyon TL).

Borçlar

Para birimi bazında net borç (milyon TL)	1Y 2021	Dikey Oran	2020	Dikey Oran	Değişim
TL	1.427	%67	1.064	%50	%34,0
ABD Doları + Avro	(36)	(%2)	457	%22	a.d.
Toplam kredi, finansal kiralama	1.390	%65	1.521	%72	(%8,6)
TL (TFRS 16)	660	%31	521	%25	%26,6
ABD Doları + Avro (TFRS 16)	76	%4	74	%3	%2,8
Toplam kiralama yükümlülüğü (TFRS16)	736	%35	595	%28	%23,6
Toplam net borç	2.126	%100	2.117	%100	%0,5

Net borç/düzeltilmiş FAVÖK oranı 2020’de 2,0x’iken, 1Y 2021’de güçlü faaliyet performansı sayesinde 1,7x’e geriledi.

1Y 2021’de net borç TFRS 16 kapsamındaki kiralama yükümlülükleri hariç bakıldığında, 131 milyon TL azalarak 1.390 milyon TL’ye düştü (2020: 1.521 milyon TL).

Toplam net borç TFRS 16 kapsamındaki kiralama yükümlülükleri dâhil 2.126 milyon TL olarak gerçekleşti (2020: 2.117 milyon TL). Toplam net borcun aynı seviyede kalmasında Liv Hospital Vadistanbul açılışından gelen 171 milyon TL’lik borç (61 milyon TL’si finansal kiralama, 110 milyon TL’si TFRS 16 kapsamındaki kiralama yükümlülüğü) etkili oldu.

Kur riski yönetimi

Şirket 2022-2024 yıllarına ait sendikasyon kredilerinin 46,5 milyon Avro olan borç servisi ödemelerinin tamamını 8 Şubat 2021 tarihindeki TCMB alış kuru üzerinden TL’ye çevirdi. Şirket yabancı para cinsinden net borç uzun pozisyonunu 3,5 milyon Avro olarak 1Y 2021’de de sürdürdü. Böylece, gelecekteki olası kur değişkenliği şirket mali tablolarını etkilemeyecektir. Şirket uzun vadeli stratejisi çerçevesinde kur riskinin yönetimi, finansal giderlerin ve net borç/düzeltilmiş FAVÖK oranının azaltılması amacıyla nakit ve nakit benzerlerini Avro cinsinden tutarak bilançosu için kur sabitlemesi yaratmaktadır.

FAVÖK MUTABAKATI

Milyon TL	1Y 2021	1Y 2020	2Ç 2021	2Ç 2020
Net kâr / (zarar)	174	39	95	(22)
Operasyonlardan sağlanan vergi (geliri)	14	25	(21)	(0)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman ve itfa giderleri	154	125	81	63
Toplam faiz giderleri/(gelirleri) ve türev araçlarının gerçeğe uygun değer farkı (net)	279	318	152	158
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılması veya devre dışı bırakılması sonucu ortaya çıkan net (kârlar) / zararlar ve negatif şerefiye (gelirleri)	(3)	(85)	(2)	(2)
Raporlanan FAVÖK	619	423	304	196
Net bir defaya mahsus (kazançlar) / zararlar	37	24	18	20
Nakit çıkışı gerektirmeyen TFRS karşılık giderleri	20	7	7	3
Düzeltilmiş FAVÖK	676	454	330	219
Düzeltilmiş FAVÖK marjı (%)	%26,6	%26,1	%24,8	%28,8
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri/(gideri)	43	40	10	23
Düzeltilmiş FAVÖK¹	633	414	320	196
Düzeltilmiş FAVÖK marjı (%)¹	%24,9	%23,8	%24,0	%25,9

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

KONSOLİDE GELİR TABLOSU

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş				
Milyon TL	1Y 2021	1Y 2020	Değişim (%)	2Ç 2021	2Ç 2020	Değişim (%)
Hasılat	2.542	1.738	%46,3	1.331	759	%75,3
Satışların maliyeti (-)	(1.907)	(1.351)	%41,2	(999)	(601)	%66,3
Brüt kâr	635	388	%63,9	332	159	%109,3
Genel yönetim giderleri (-)	(194)	(113)	%71,8	(109)	(39)	%181,0
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	227	161	%40,8	142	79	%80,1
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(192)	(126)	%52,3	(135)	(58)	%130,2
Esas faaliyet kârı / (zararı)	477	310	%53,8	231	140	%64,4
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	3	85	(%97,0)	2	2	%8,1
Yatırım faaliyetlerden giderler (-)	(0)	(0)	(%59,6)	(0)	(0)	%566,7
FVÖK	479	395	%21,5	233	143	%63,5
<i>FVÖK marjı</i>	<i>%18,9</i>	<i>%22,7</i>	<i>(385p)</i>	<i>%17,5</i>	<i>%18,8</i>	<i>(126p)</i>
Faiz giderleri (-)	(263)	(227)	%16,0	(140)	(118)	%18,8
Net kur farkı (gideri) / geliri (kur sabitleme giderleri dâhil)	(28)	(104)	(%72,7)	(19)	(46)	(%58,8)
Vergi öncesi kâr / (zarar)	188	64	%192,6	73	(22)	a.d.
Vergi geliri / (gideri)	(14)	(25)	%45,1	21	0	a.d.
Net kâr / (zarar)	174	39	%344,5	95	(22)	a.d.
Net kâr / (zarar) kontrol gücü olmayan paylar	27	12	%130,9	13	1	a.d.
Net kâr / (zarar) ana ortaklık payları	147	27	%435,8	82	(23)	a.d.

KONSOLİDE BİLANÇO

Milyon TL	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2021	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2020	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri	580	470	375
Ticari alacaklar	1.279	1.080	1.155
Stoklar	118	107	113
Diğer dönen varlıklar	454	392	542
Dönen varlıklar	2.431	2.049	2.185
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.518	1.428	1.441
Varlık kullanım hakkı	397	268	257
Ertelenmiş vergi varlığı	419	410	402
Diğer duran varlıklar	326	234	287
Duran varlıklar	2.661	2.340	2.387
Toplam varlıklar	5.091	4.389	4.572
Ticari borçlar	1.118	804	987
Diğer kısa vadeli borçlar	429	363	422
Kısa vadeli borçlanmalar (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	1.199	951	978
Kısa vadeli yükümlülükler	2.746	2.118	2.387
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	138	139	139
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	187	182	184
Uzun vadeli yükümlülükler (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	1.508	1.678	1.514
Uzun vadeli yükümlülükler	1.832	1.999	1.836
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	421	252	282
Kontrol gücü olmayan paylar	93	20	66
Özkaynaklar	514	272	349
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	5.091	4.389	4.572