

MLPCARE



MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

30.06.2025 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. Yönetim Kurulu'na****Giriş**

MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır), 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide 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, Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 28 Temmuz 2025 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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 konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide 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.

Sonuç

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide 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.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

Volkan Becerik, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Temmuz 2025

İçindekiler

1. Genel Bakış:.....	1
2. Kurumsal Yapı:	1
2.1 Sermaye Yapısı:.....	1
2.2 Ana İştiraklerimiz (30 Haziran 2025 itibarıyla):	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 Hisse Bilgileri	4
4.3 Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu:	5
4.4 Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları:	6
4.5 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:	6
5. 1Y 2025 Bilgilendirme Notu	7

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 ile devam etmektedir. Şirket; Türkiye'de, Azerbaycan'da, Budapeşte'de, Kosova'da ve Dubai'de faaliyet gösteren, 6.300'den fazla yatak kapasiteli, toplam 34 hastane ile sektöre yön veren en yaygın özel sağlık grubu olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

2. Kurumsal Yapı:

2.1 Sermaye Yapısı:

Pay Sahibinin İsmi	Sermayedeki Payı (%)	Sermayedeki Payı (bin TL)
Lightyear Healthcare B.V.	%37,76	72.131
Sancak Yatırım İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi (*)	%16,72	31.943
Usta Grubu - Elbaşı Grubu	%16,30	31.130
Halka Açık Paylar (**)	%29,22	55.808
Toplam (***)	%100,00	191.012

(*) Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş. olan şirket ünvanı, 09 Mart 2023 itibarıyla "Sancak Yatırım İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi" olarak tescil edilmiştir.

(**) Grup'un ortakları sermayenin halka açık kısmından 6.827 bin adet pay satın almıştır. Satın alınan payların dağılımı sırasıyla; Lightyear ("Lightyear Healthcare B.V." ve "Hujori Financieringen B.V.") tarafından halka açık kısmın %5'ine denk gelen 3.642 bin adet pay, Sancak Yatırım 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, 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 Yatırım 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.

(***) 9 Ekim 2024 tarihinde, şirket sermayesinin %8,18'ine tekabül eden 17.025.000 adet payı, fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilmek suretiyle, çıkarılmış sermayenin 208.037.202 TL'den 191.012.202 TL'ye indirilmesi işlemi tamamlanmıştır.

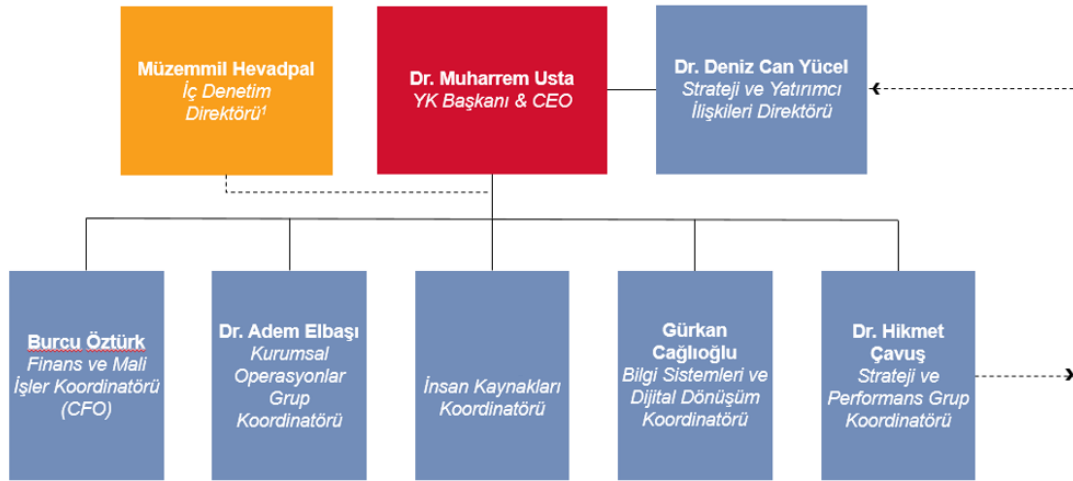
2.2 Ana İştiraklerimiz (30 Haziran 2025 itibarıyla):

Ticaret Ünvanı	Şirketin Sermayedeki Payı
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
MS Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ("MS Sağlık")	%100,00
Mediplaza Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ("Mediplaza")	%75,00
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")*	%100,00

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 A.Ş. ("Artimed")	%100,00
21. Yüzyıl Anadolu Vakfı ("21.Yüzyıl Anadolu Vakfı")	%100,00
Kuzey Doğu Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. ("Kuzey Doğu")	%100,00
Livist Sağlık Hizmetleri A.Ş.	%99,99
MLP İzmir Sağlık Hizmetleri A.Ş.	%65,00
MLP Ataşehir Sağlık Hizmetleri	%63,93

* 18.07.2023 tarihi itibarıyla Grup'un MLP Gaziantep Sağlık ortaklık payı %100'e yükselmiştir.

2.3 Organizasyon Yapısı:



¹ Yönetim Kurulu'na raporlayan bağımsız direktörlük

3. Dönem İçindeki Gelişmeler:

– İştiraklere İlişkin Açıklama (3 Ocak 2025 Tarihli Açıklama)

Şirketimizin 18.07.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde, İstanbul Ataşehir adresinde bulunan arsa üzerinde yeni hastane projesi geliştirilmesi amacıyla, Şile Cns Gayrimenkul Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("Şile Cns") sermayesinin %25'ine tekabül eden payları devralınmış ve şirkete iştirak edilmesine karar verilmiştir.

Denetçi görüşüne istinaden, şirket kontrolü bulunmaması nedeniyle söz konusu iştirak, 31 Aralık 2023 itibarıyla finansal tablolarımızda bağlı ortaklık olarak konsolide edilmemiştir.

Ticaret ünvanı MLP Ataşehir Sağlık Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirilen Şile Cns'deki MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.'nin payının 03.01.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile diğer ortaklardan devir alınmak suretiyle %64'e çıkarılmasına karar verilmiştir.

– **Medical Park Çanakkale Hastanesine İlişkin Açıklama (29 Ocak 2025 Tarihli Açıklama)**

Medical Park Çanakkale hastane binasına yaptırdığımız deprem güvenlik analizleri sonucunda binada sorun olabileceği ve bundan dolayı binanın detaylı şekilde incelenmesi, analizlerinin yapılması tavsiye edilmiştir. Yönetim Kurulumuz insan hayatı açısından riskli bir durumun ortaya çıkması nedeniyle şube faaliyetinin 30 Ocak 2025 tarihi itibarı ile durdurulmasına karar vermiştir. Çanakkale’de 18 ay içerisinde yeni bir binada hastanemizin tekrar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

Bununla birlikte mevcut hastane binasında güçlendirme yapılarak faaliyete devam edip edilemeyeceği incelenecek olup mümkünse güçlendirme yaparak aynı binada faaliyetimizi sürdüreceğiz.

Geçici süre ile faaliyetlerinin durdurulması kararı alınan hastanenin 2024’ün ilk dokuz ayındaki konsolide hastane hasılatındaki payı %1,1’dir.

– **JCR Eurasia Derecelendirmesine İlişkin Özel Durum Açıklaması (25 Nisan 2025 Tarihli Açıklama)**

JCR Eurasia Rating, periyodik gözden geçirme sürecinde MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.’nin (“Şirket”) konsolide yapısını ulusal düzeyde yüksek kredi kalitesiyle yatırım yapılabilir kategoride derecelendirmiş, Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu’nu “AA- (Tr)” sabit bırakmış ve görünümünü “Stabil” olarak belirlemiştir. Kısa Vadeli Ulusal Kredi Notu’nu ise “J1+ (Tr)” olarak sabit bırakmış ve görünümü “Stabil” olarak belirlemiştir. Diğer yandan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Kredi Notlarını ve görünümünü Türkiye Cumhuriyeti ülke notları sınırı olan “BB/Stabil” olarak belirlemiştir.

Bu kredi notları, artan hasta sayısı ile desteklenen gelir büyümesinde iyileşme, disiplinli maliyet yönetimi uygulamalarıyla desteklenen sürdürülebilir operasyonel karlılık ve FAVÖK performansı, sağlıklı finansal profile öncülük eden sağlam kaldıraç ve karşılama göstergeleri, sermaye piyasası araçlarıyla sağlanan güçlendirilmiş fon çeşitlendirmesi, iç fonlar aracılığıyla sağlam özkaynak yapısı, sağlam serbest nakit akışı ile birlikte öngörülebilir nakit akımı üretimini destekleyen çeşitlendirilmiş gelir akışı, düşük nakit akım dönüşüm döngüsü ile desteklenen maliyetsiz kaynak yaratma kabiliyetinin gelişmiş bir operasyonel verimliliğe işaret etmesi, ulusal özel sağlık sektöründeki güçlü konumu ile birlikte İstanbul’daki kayda değer mevcudiyetinin yerleşik marka isimleri ile desteklenmesi, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanmasına uygunluk, sağlık sektöründe artan maliyetlerin sektör genelinde karlılığı baskılaması ve sektördeki sert rekabet gibi hususlar kapsamında teyit edilmiştir.

– **Yeşil Tahvil İhraç Edilmesine İlişkin SPK Onayı (1 Mayıs 2025 Tarihli Açıklama)**

Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından 07.11.2024 tarihinde, Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği hükümlerine uygun olarak; Şirketimizce 2.000.000.000 TL (ikimilyar Türk Lirası)’na kadar nominal değerli, 5 (beş) yıla kadar vadeli, Türk Lirası cinsinden, yurt içinde, bir veya birden çok seferde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış şeklinde yeşil tahvil ihraç edilmesine yönelik alınan karar kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu’na ihraç başvurusu yapılmasına karar verilmiştir. İlgili Yönetim Kurulu kararına istinaden Şirketimizin 09.12.2024 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’na yaptığı başvuru onaylanmıştır.

– **İstanbul’da Hastane Satın Alınmasına İlişkin Açıklama (1 Haziran 2025 Tarihli Açıklama)**

MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. (“MLP Care”), İstanbul’un önde gelen özel hastanelerinden biri olan Özel Gaziosmanpaşa Hastanesi’nin bağlı olduğu Bileşim Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin hisselerinin tamamını devralmak üzere bir protokol imzalamış ve sürece ilişkin görüşmelere başlamıştır.

Yaklaşık 60.000 m² kapalı alanı, 403 yatak kapasitesi ve güçlü doktor kadrosuna sahip hastane, Türkiye’deki 3. basamak özel hastaneler arasında yer almakta ve yüksek hizmet kalitesiyle öne çıkmaktadır. Devir işlemi sonrası hastanenin, grup bünyesindeki en yüksek kapasiteye sahip hastanelerden biri olması; MLP Care’in inorganik büyüme stratejisine güçlü katkı sağlaması beklenmektedir.

– **Yeşil Tahvil İhraç Edilmesinin Tamamlanmasına İlişkin Açıklama (30 Haziran 2025 Tarihli Açıklama)**

Şirketimizce 2.000.000.000 TL (İkimilyar Türk Lirası) nominal değerli, Türk Lirası cinsinden, yurt içinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış şeklinde yeşil tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir.

– **Özel Sektör Tahvil İhraç Edilmesinin Tamamlanmasına İlişkin Açıklama (30 Haziran 2025 Tarihli Açıklama)**

Şirketimizce 5.000.000.000 TL (Beşmilyar Türk Lirası) nominal değerli, Türk Lirası cinsinden, yurt içinde, nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle özel sektör tahvili ihracı gerçekleştirilmiştir.

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)” 10.03.2025 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda açıklanmıştır. Söz konusu bildirimlere <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/2118-mlp-saglik-hizmetleri-a-s> bağlantısından erişilebilir.

4.2 Hisse Bilgileri

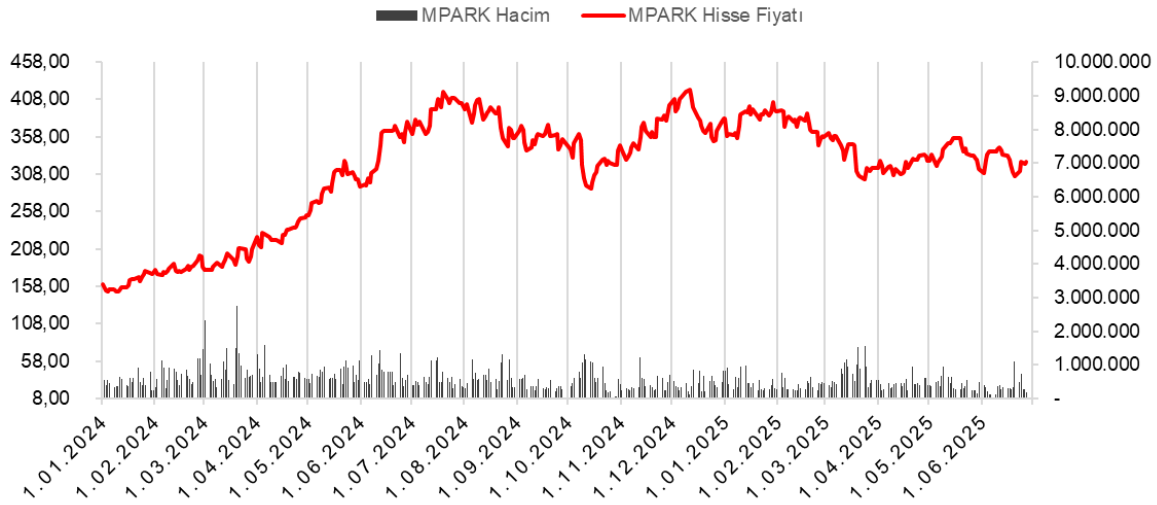
Hisse Sayısı: 191.012.202 (Her bir hissenin nominal değeri 1 TL’dir.)

Halka Arz Tarihi: 13.02.2018

Halka Açık Paylar: %29,22 (TFRS Raporu)

1Y 2025'te Hisse Performansı:

1 Ocak – 30 Haziran 2025	En Düşük	En Yüksek	Ortalama	30 Haziran 2025
Hisse Fiyatı (TL)	302,00	404,00	346,18	341,50
Piyasa Değeri (milyon ABD Doları)	1.599	2.347	1.926	1.784

Hisse Performansı:**MPARK HİSSE FİYATI****Bağımsız Denetçi:**

Şirketimiz'in 30.04.2025 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimiz'in 2025 yılı hesap dönemindeki finansal raporlarının denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, **DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi)**'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
- Betül Ebru Edin - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Temel Güzeloğlu - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

4.4 Yönetim Kurulu'nun 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 13 Mayıs 2024 tarihinde yapılan toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine uygun olarak aşağıda belirlenen şekilde üye atamasının gerçekleştirilmesine

- Denetim Komitesi başkanlığına Temel Güzeloğlu'nun; üyeliğine ise Betül Ebru Edin'in seçilmesine,
- Kurumsal Yönetim Komitesi başkanlığına Betül Ebru Edin'in; üyeliklerine ise Temel Güzeloğlu, Hatice Hale Özsoy Bıyıklı ve Deniz Can Yücel'in seçilmesine,
- Riskin Erken Saptanması Komitesi başkanlığına Betül Ebru Edin'in, üyeliklerine ise Temel Güzeloğlu ve Hatice Hale Özsoy Bıyıklı'nın seçilmesine,

karar verilmiştir.

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

Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetim Komitesi 26 Şubat 2025, 22 Nisan 2025 ve 23 Temmuz 2025 tarihlerinde olmak üzere üç toplantı, Riskin Erken Saptanması Komitesi 26 Şubat 2025, 22 Nisan 2025, ve 23 Temmuz 2025 tarihlerinde olmak üzere üç toplantı gerçekleştirmiştir. Bundan sonraki dönemde de tüzüklerinin gerektirdiği sıklıkta bir araya gelmeye ve görevlerini icra etmeye devam edeceklerdir.

5. 1Y 2025 Bilgilendirme Notu

Özet Finansallar

(milyon TL)	1Y 2025	1Y 2024	Değişim	2Ç 2025	2Ç 2024	Değişim
Hasılat	24.331	22.054	%10,3	11.871	10.400	%14,1
FAVÖK¹	6.017	5.539	%8,6	2.897	2.562	%13,1
FAVÖK marjı (%) ¹	%24,7	%25,1	(39p)	%24,4	%24,6	(23p)
Net Kâr	2.486	2.776	(%10,4)	1.134	1.675	(%32,3)
Net Kâr tek sefer hariç²	2.284	1.824	%25,2	1.045	824	%26,7
Net Kâr ana ortaklık payları	2.284	2.419	(%5,6)	1.045	1.419	(%26,4)
Net Borç / FAVÖK³ IFRS 16 hariç	0,2x	0,1x				
Net Borç / FAVÖK³	0,7x	0,5x				

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

² Hastane ruhsatlarının değerlemelerinden kaynaklanan negatif şerefiye geliri hariç net kâr.

³ 1Y 2024 verileri 31.12.2024 Bilanço verilerine göre hesaplanmıştır.

Finansal Başlıklar

- ✓ 2Ç 2025'te toplam hasılat, %14 artarak 11.871 milyon TL oldu (2Ç 2024: 10.400 milyon TL). Özel sağlık sigortaları segmenti hasılatı en yüksek büyüme gösteren segment oldu. Böylece 1Y 2025'te hasılat %10 artarak 24.331 milyon TL (1Y 2024: 22.054 milyon TL) oldu. Ayaktan hasta ve yatan hasta kırılımı sırasıyla %48 ve %52 olarak gerçekleşti.
- ✓ 2Ç 2025'te FAVÖK %13 artarak 2.897 milyon TL oldu (2Ç 2024: 2.562 milyon TL). 2Ç 2025'te FAVÖK marjı geçen sene gruba yeni eklenen hastanelere rağmen yatay seyrini korudu. 1Y 2025'te FAVÖK %9 artarak 6.017 milyon TL'ye yükseldi (1Y 2024: 5.539 milyon TL).
- ✓ Ana ortaklık payına ilişkin net kâr 2Ç 2025'te %26 azalarak 1.045 milyon TL oldu (2Ç 2024: 1.419 milyon TL). Öte yandan tek sefere mahsus negatif şerefiye geliri hariç bakıldığında net kâr 2Ç 2025'te %27 arttı (2Ç 2024: 824 milyon TL). 2024 yılının ikinci çeyreğinde devralınan hastanelerin ruhsatlarının değerlemesinden kaynaklanan tek sefere mahsus 595 milyon TL negatif şerefiye geliri vardı.
- ✓ Ana ortaklık paylarına ilişkin net kâr H1 2025'te %6 azalarak 2.284 milyon TL oldu (H1 2024: 2.419 milyon TL). Tek sefere mahsus negatif şerefiye geliri hariç net kâr H1 2025'te %25 artarak 2.284 milyon TL oldu (H1 2024: 1.824 milyon TL).
- ✓ Net borç/FAVÖK oranı yıl içerisinde planlanan yatırım harcamalarının ilk yarıya denk gelmesi nedeniyle 2Ç 2025'te 0.5x'ten 0.7x'e yükseldi. IFRS 16 hariç bakıldığında Net borç/FAVÖK oranı aynı dönemde 0.2x olarak gerçekleşti.

Operasyonel Başlıklar

- ✓ Türk Tabipler Birliği (TTB) katsayılarında, 2025 yılının Ocak ayından itibaren geçerli olmak üzere %20 oranında artış yapıldı. Haziran ayında, 1 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere TTB katsayılarına %20 oranında bir artış daha yapıldı.
- ✓ 10 Haziran 2025'te, İstanbul'da faaliyet gösteren 60 bin metrekare kapalı alana ve 403 yatak kapasitesine sahip Özel Gaziosmanpaşa Hastanesi'ni devralmak üzere protokol imzalanmış ve süreç ilişkin görüşmeler başlamıştır. Sürecin en geç iki ay içerisinde tamamlanması öngörülmektedir.
- ✓ 30 Ocak 2025'te, Medical Park Çanakkale hastane binasına yaptırdığımız deprem güvenlik analizleri sonucunda insan hayatı açısından riskli bir durumun ortaya çıkması nedeniyle hastanenin faaliyetleri durdurulmuştur. Çanakkale'de 18 ay içerisinde yeni bir binada hastanemizin tekrar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

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

"2025 yılının ikinci çeyreğinde, güçlü operasyonel yapımız ve disiplinli mali yönetimimiz sayesinde hasılatımız %14 oranında artarken, geçen yılın aynı dönemine göre FAVÖK marjımızı koruduk. Yılın ilk yarısı itibarıyla elde ettiğimiz bu sonuç, sağlık sektörünün dinamiklerine hızla uyum sağlama kabiliyetimizin ve hasta odaklı hizmet anlayışımızın somut bir göstergesidir. Operasyonel verimliliği artırmaya yönelik çalışmalarımızla birlikte, sürdürülebilir büyüme yolculuğumuzda kararlılıkla ilerlemeye devam ediyoruz."

Sürdürülebilirlik vizyonumuz doğrultusunda, ikinci çeyrekte önemli bir dönüm noktasına ulaştık. Paydaşlarımızla daha şeffaf, kapsamlı ve entegre bir iletişim kurma hedefimiz doğrultusunda ilk entegre raporumuzu yayımladık. Aynı zamanda Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) ile tam uyumlu ilk sürdürülebilirlik raporumuzu da finansal sonuçlarımızla eş zamanlı olarak kamuoyuna sunduk. Bu süreçte, raporlama altyapımızı ve güvence denetimi uygulamalarımızı uluslararası standartlarla uyumlu şekilde geliştirerek kurumsal şeffaflık ve hesap verebilirliğimizi daha da güçlendirdik. Sürdürülebilirliği tüm iş süreçlerimize entegre etmeyi sürdürürken; paydaşlarımız için daha dirençli, kapsayıcı ve uzun vadeli değer yaratan bir gelecek inşa etme kararlılığımızı da sürdürüyoruz."

Hasılat

	1Y 2025	1Y 2024	Değişim	2Ç 2025	2Ç 2024	Değişim
Toplam Hasılat (milyon TL)	24.331	22.054	%10,3	11.871	10.400	%14,1
Yurt İçi Hasta Hasılatı	21.832	18.952	%15,2	10.600	8.975	%18,1
Yatan Hasta Hasılatı	11.242	10.144	%10,8	5.480	4.835	%13,3
Ayaktan Hasta Hasılatı	10.590	8.807	%20,2	5.121	4.140	%23,7
Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı	2.035	2.440	(%16,6)	1.070	1.159	(%7,7)
Diğer Yan İş Kolları	464	663	(%30,0)	201	266	(%24,5)

Yurt İçi Hasta Hasılatı: Yurt içi hasta hasılatı, hem hasta sayısındaki artış ve hem de ortalama fiyatlarındaki artış sayesinde 2Ç 2025'te %18,1 arttı. Yatan hasta hasılatı 2Ç 2025'te %13,3, ayaktan hasta hasılatı ise 2Ç 2025'te %23,7 büyüdü.

Yabancı Sağlık Turizmi (YST) Hasılatı: YST hasılatı, azalan hasta sayısı ve yurt içi birim fiyatlarındaki artışa kıyasla sabit seyreden USD/TL kuru nedeniyle 2Ç 2025'te %7,7 azaldı.

Diğer Yan İş Kolları: Diğer yan iş kollarından elde edilen hasılat 2Ç 2025'te üniversite hastanelerinden elde edilen yönetim danışmanlığı gelirlerinin artmasına rağmen iadeler ve mutabakat farklarından dolayı %24,5 azaldı.

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

	1Y 2025	1Y 2024	Değişim (p)	2Ç 2025	2Ç 2024	Değişim (p)
(Hasılatı oranı - %)	%75,3	%74,9	39	%75,6	%75,4	23
Malzeme	%12,1	%13,8	(171)	%12,1	%13,3	(119)
Doktor	%26,9	%24,8	211	%27,6	%25,6	207
Personel	%23,1	%21,0	214	%22,7	%20,9	177
Dışarıdan sağlanan hizmet alımları	%2,6	%6,1	(349)	%2,4	%6,3	(392)
Diğer tüm giderler	%10,6	%9,3	132	%10,8	%9,3	150

Malzeme giderlerinin hasılatı oranı etkin stok yönetimi sayesinde 2Ç 2025'te 119 baz puan azalarak %12,1 oldu.

Doktor giderlerinin toplam hasılatı oranı portföyümüze yeni eklenen hastanelerdeki doktor maaşlarına yapılan iyileştirmeler nedeniyle 2Ç 2025'te 207 baz puan artarak %27,6 oldu.

Personel giderlerinin toplam hasılatı oranı, Ocak ayında personele yapılan maaş artışlarına rağmen, SUT fiyat listesinde ikinci çeyrekte güncelleme yapılmaması ve TTB katsayısındaki artışın Temmuz ayında gerçekleşerek ikinci çeyreğe yansımamış olması nedeniyle yükseldi. Bu doğrultuda oran, 2Ç 2025'te 177 baz puan artarak %22,7 oldu.

Diğer yan iş kollarındaki giderler olan temizlik, yemek, güvenlik gibi dışarıdan sağlanan hizmet alımlarının toplam hasılatlara oranı yeni Özel Hastaneler Yönetmeliği sonrasında laboratuvar, görüntüleme gibi dışarıdan alınan hizmetlerin şirket bünyesine dahil edilmesi nedeniyle 2Ç 2025'te 392 baz puan azalarak %2,4 oldu.

Diğer tüm giderlerin (enerji, kira, yurt içi ve yurt dışı pazarlama giderleri, vb.) toplam hasılatlara oranı Özel Hastaneler Yönetmeliği değişikliği sonucunda şirket bünyesine dahil edilen cihazlara ait kira giderleri nedeniyle 2Ç 2025'te 150 baz puan artarak %10,8 oldu.

Nakit Akışı

Operasyonel nakit akışı, artan işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle %12,5 azalarak 1Y 2025'te 2.951 milyon TL oldu. Operasyonel nakit akışın FAVÖK'e oranı 1Y 2025'te %49,0 oldu.

Serbest nakit akışı, yıl içerisinde planlanan yatırım harcamalarının ilk yarıya denk gelmesi nedeniyle 1Y 2025'te negatif 1.013 milyon TL oldu.

Toplam yatırım harcamalarının hasılatlara oranı 1Y 2025'te %15,4 oldu. Bakım ve onarım için yapılan yatırım harcamalarının hasılatlara oranı 1Y 2025'te %4,3 seviyesinde gerçekleşti.

Borçlar

Para birimi bazında net borç (milyon TL)	1Y 2025	Dikey Oran (%)	2024	Dikey Oran (%)	Değişim
TL	526	%6	1.970	%32	(%73,3)
ABD Doları + Avro	2.179	%25	(1.137)	(%19)	a.d.
Toplam kredi, finansal kiralama	2.705	%31	833	%14	%225,0
TL (UFRS 16)	5.970	%68	5.171	%84	%15,4
ABD Doları + Avro (UFRS 16)	123	%1	135	%2	(%8,6)
Toplam kiralama yükümlülüğü (UFRS16)	6.093	%69	5.306	%86	%14,8
Toplam net borç	8.798	%100	6.139	%100	%43,3

Net borç/FAVÖK oranı, yıl içerisinde planlanan yatırım harcamalarının ağırlıklı olarak ilk yarıda gerçekleşmesi nedeniyle 2Ç 2025 itibarıyla 0,5x seviyesinden 0,7x'e yükseldi.

IFRS 16 etkisi hariç tutulduğunda ise aynı dönemde Net borç/FAVÖK oranı 0,2x seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK MUTABAKATI

Milyon TL	1Y 2025	1Y 2024	Değişim	2Ç 2025	2Ç 2024	Değişim
Hasılat	24.331	22.054	%10,3	11.871	10.400	%14,1
Satışların maliyeti (-)	(17.851)	(16.425)	%8,7	(8.817)	(7.809)	%12,9
Brüt kâr	6.480	5.630	%15,1	3.053	2.591	%17,8
Genel yönetim giderleri (-)	(2.173)	(1.808)	%20,2	(1.031)	(858)	20,1%
Amortisman ve itfa giderleri (Satışların maliyeti)	1.622	1.597	%1,6	831	771	%7,8
Amortisman ve itfa giderleri (Genel yönetim giderleri)	88	121	(%26,9)	43	59	(%26,6)
FAVÖK¹	6.017	5.539	%8,6	2.897	2.562	%13,1
FAVÖK marjı (%)¹	%24,7	%25,1	(39p)	%24,4	%24,6	(23p)

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

ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
Milyon TL	1Y 2025	1Y 2024	Değişim (%)	2Ç 2025	2Ç 2024	Değişim (%)
Hasılat	24.331	22.054	%10,3	11.871	10.400	%14,1
Satışların maliyeti (-)	(17.851)	(16.425)	%8,7	(8.817)	(7.809)	%12,9
Brüt kâr	6.480	5.630	%15,1	3.053	2.591	%17,8
Genel yönetim giderleri (-)	(2.173)	(1.808)	%20,2	(1.031)	(858)	%20,1
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.212	501	%141,7	662	80	%728,6
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(1.041)	(686)	%51,8	(600)	(282)	%112,8
Esas faaliyet kârı / (zararı)	4.477	3.637	%23,1	2.085	1.530	%36,2
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	0	1.109	(%100,0)	0	1.108	(%100,0)
Yatırım faaliyetlerden giderler(-)	(2)	(8)	(%76,0)	0	(8)	a.d.
FVÖK	4.476	4.738	(%5,5)	2.085	2.631	(%20,8)
<i>FVÖK marjı</i>	<i>18,4%</i>	<i>21,5%</i>	<i>(309p)</i>	<i>17,6%</i>	<i>25,3%</i>	<i>(773p)</i>
Faiz (giderleri) / geliri, net (-)	(1.546)	(1.630)	%102,3	(713)	(771)	(%7,5)
Net kur farkı (gideri) / geliri (kur sabitleme giderleri dâhil)	(508)	(15)	%3.208,2	(331)	(2)	%21.444,1
Parasal Kazanç / Kayıp	1.183	1.219	(%2,9)	501	494	%1,3
Vergi öncesi kâr / (zarar)	3.604	4.312	(%16,4)	1.542	2.353	(%34,5)
Vergi geliri / (gideri)	(1.118)	(1.536)	(%27,2)	(408)	(678)	(%39,8)
Net kâr / (zarar)	2.486	2.776	(%10,4)	1.134	1.675	(%32,3)
Net kâr / (zarar) kontrol gücü olmayan paylar	202	357	(%43,4)	90	256	(%64,9)
Net kâr / (zarar) ana ortaklık payları	2.284	2.419	(%5,6)	1.045	1.419	(%26,4)

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

Milyon TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	8.786	3.182
Ticari alacaklar	7.626	7.102
Stoklar	1.124	1.171
Diğer dönen varlıklar	1.761	1.598
Dönen varlıklar	19.298	13.053
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	21.049	19.786
Varlık kullanım hakkı	16.154	14.671
Ertelenmiş vergi varlığı	2.658	2.845
Diğer duran varlıklar	6.685	4.822
Duran varlıklar	46.545	42.123
Toplam varlıklar	65.843	55.177
Ticari borçlar	6.982	6.990
Diğer kısa vadeli borçlar	3.499	3.634
Kısa vadeli borçlanmalar (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	1.852	4.752
Kısa vadeli yükümlülükler	12.334	15.376
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	1.349	1.373
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	6.693	6.402
Uzun vadeli yükümlülükler (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	15.733	4.569
Uzun vadeli yükümlülükler	23.775	12.343
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	28.475	26.400
Kontrol gücü olmayan paylar	1.260	1.058
Özkaynaklar	29.735	27.457
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	65.843	55.177