

MLPCARE



MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

31.03.2018 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Döneme İlişkin Ara Dönem Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

1. Genel Bakış:

1993 yılında temelleri atılan MLP Sağlık Hizmetleri (MLP Care); Medical Park ile başladığı yolculuğuna Medical Park'a ek olarak Liv Hospital ve VM Medical Park markalarıyla devam etmektedir. Şirket; Bursa'dan Elazığ'a, Trabzon'dan Antalya'ya kadar 17 ilde, 30 hastanede, 5.700'ü aşan yatak kapasitesi ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

2. Kurumsal Yapı:

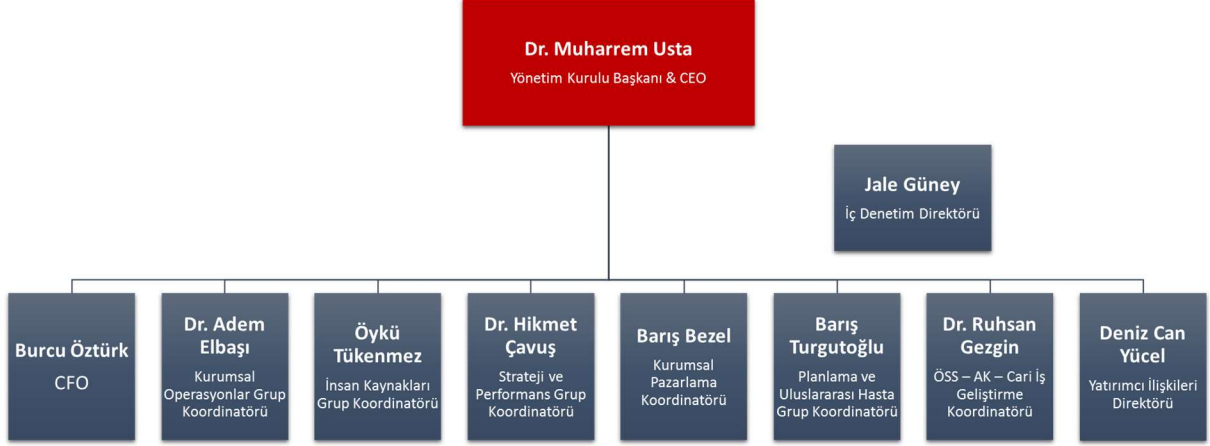
2.1 Sermaye Yapısı:

Pay Sahibinin İsmi	Sermayedeki Payı (%)	Sermayedeki Payı (bin TL)
Halka Açık Paylar	%35,01	72.834
Lightyear Healthcare B.V.	%30,69	63.847
Hujori Financieringen B.V.	%3,98	8.280
Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş.	%15,35	31.934
Usta Grubu - Elbaşı Grubu	%14,97	31.142
Toplam	%100,00	208.037

2.2 Ana İştiraklerimiz (31 Mart 2018 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 Medical Tıp Merkezi Ltd. Şti. ("Samsun Tıp Merkezi")	%100,00
MS Sağlık Hizmetleri Ltd. Şti. ("MS Sağlık")	%75,00
Mediplaza Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ("Mediplaza")	%75,00
Arkaz Sağlık İşletmeleri A.Ş. ("Arkaz")	%57,00
MA Group Sağlık ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ("MA Group")	%51,00
Özel Silivri Arkaz Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("Özel Silivri Arkaz")	%57,00
BTR Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("BTR Sağlık Hizmetleri")	%100,00
İstanbul Meditime Sağlık Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti. ("Meditime Sağlık")	%100,00
Kuzey Medical Pazarlama İnşaat Ltd. Şti. ("Kuzey")	%100,00
Artimed Medical Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ("Artimed")	%100,00
21. Yüzyıl Anadolu Vakfı ("21. Yüzyıl Anadolu Vakfı")	%100,00
Allied Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("Allied Sigorta")	%80,00
BTN Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("BTN Sigorta")	%100,00
Endmed Ltd. Şti. ve Kuzey Medikal Ltd. Şti. İş Ortaklığı ("Kuzey Hastaneler Birliği")	%99,90
Sotte Temizlik Yemek Medikal Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Sotte Temizlik Yemek")	%100,00
BTN Asistans Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("BTN Asistans")	%100,00

2.3 Organizasyon Yapısı :



3. Dönem İçindeki Gelişmeler:

Halka Arz

Şirketimizin 875.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 176.458.254 TL olan çıkarılmış sermayesi 9 Şubat 2018 tarihinde 31.578.948 TL artırılarak 208.037.202 TL'ye çıkarılmış ve ihraç edilen yeni paylar B grubu olarak çıkarılmıştır. Artırılan kısmın 25.000.000 TL'si halka arz kapsamında ihraç edilmişken buna ek olarak, toplamda 6.578.948 TL nominal değerli 6.578.948 adet B grubu pay ihraç edilip şirketin mevcut pay sahiplerine payları oranında tahsis edilerek tahsisli sermaye artırımını da gerçekleştirilmiştir. Sermaye artırımını sonrası Şirket Ana Sözleşmesinin ilgili maddesi de gereken işlemlerin tamamlanması sonrası değiştirilmiş ve bu değişiklik 13 Mart 2018 tarihinde tescil edilmiştir.

Halka Arzın tamamlanması sonrası Şirketimizin hisseleri MPARK kodu ile 13 Şubat 2018'den itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

Kar Dağıtım

Şirketimizin 01 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 dönemindeki faaliyetlerinin zararlı sonuçlanması nedeniyle dağıtılabılır dönem net karı oluşmamış ve Şirketimiz Yönetim Kurulu 6 Mart 2018 tarihindeki toplantısında Şirket Olağan Genel Kurul'unun onayına sunulmak üzere kar payı dağıtılmaması yönünde teklifte bulunulmasına karar vermiştir.

Pendik Hastanesi Açılışı

6 Mart 2018'de KAP'ta duyurulduğu üzere Şirketimizin otuzuncu hastanesi olan İstanbul Pendik VM Medical Park hastanesi 62 bin metrekarelik kapalı alanda hizmet vermeye başlamıştır.

4. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu:

4.1 Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:

Faaliyet Raporumuzun bir parçası olan Kurumsal Yönetim Uyum Raporu her yıl düzenli olarak güncellenmekte olup, ara dönem finansal raporlarda ise sadece güncellemeler yer almakta, değişmeyen diğer bölümler tekrar yayımlanmamaktadır.

4.2 Yatırımcı İlişkileri Bölümü:

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

Dr. Deniz Can Yücel

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

19 Nisan 2018 tarihi itibariyle Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nde Müdür Yardımcısı olarak göreve başlayan Turgut Yılmaz'ın iletişim bilgileri de aşağıda mevcuttur.

Tel: 0 212 227 55 55

Faks: 0 212 227 23 28

e-mail: turgut.yilmaz@mlpcare.com

2018 yılının ilk üç aylık döneminde pay sahipleri ve yatırımcıları bilgilendirmeye yönelik olarak yurtiçi ve yurtdışında 3 roadshow ve konferansa iştirak edilmiştir. Bunun yanı sıra aynı dönemde iştirak edilen konferanslar da dahil olmak üzere toplam 95 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. 7 Mart 2018 tarihinde de bir Analist Toplantısı düzenlenmiştir.

4.3 Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu:

Yönetim Kurulumuz toplam altı kişiden oluşmaktadır:

- Muharrem Usta - Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO
- Seymur Tari - 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

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na (Kurul) başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla, Şirketimiz de üçüncü grubun tabi olduğu ilkelere uygun şekilde Yönetim kurulumuzun 6 Nisan 2018 tarihli kararıyla ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere bağımsız üye olarak Meral Kurdaş ve Tayfun Bayazıt'ın atanmasına karar vermiştir. Bu atamalar Yönetim Kurulu üyeliklerinden ayrılan olan Sn. Arif Kerem Onursal ve Sn. Esat Göktekin Dinçerler'in yerlerine yapılmıştır. Meral Kurdaş ve Tayfun Bayazıt'ın özgeçmişleri şirketimizin web sitesinde yayınlanmaktadır.

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 genellikle hey 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.

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

16 Nisan 2018 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.

Tüm komiteler ilk toplantılarını 25 Nisan 2018 tarihinde gerçekleştirmişlerdir. Bundan sonraki dönemde de tüzüklerinin gerektirdiği sıklıkta bir araya gelmeye ve görevlerini icra etmeye devam edeceklerdir.

5. Bilanço Tarihinden Sonraki Gelişmeler :

2017 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı

20 Nisan 2018 tarihli KAP açıklaması ile 2017 yılı "Yıllık Olağan Genel Kurul Toplantısı"nın aşağıdaki gündemle 14 Mayıs 2018 Pazartesi günü saat 11'de "İ.A.Ü. VM Medical Park Florya Hastanesi Beşyol Mah. Akasya Sok. No: 4 Küçükçekmece İstanbul" adresinde yapılmasına karar verildiği kamuya duyurulmuştur.

2017 yılına ait Bilanço ve Gelir Tablosu, Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve ekinde Kurumsal Yönetim Uyum Raporu, Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi, Bağımsız Denetim Raporu ile gündeme ilişkin bilgilendirme dokümanı hem KAP hem de şirketin <http://investor.mlpcare.com/> adresindeki internet sitesinde yayınlanmıştır.

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 2017 Yılı Faaliyet Raporu'nun okunması ve müzakere edilmesi,
4. 2017 yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporunun okunması,
5. Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca hazırlanan 2017 yılına ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,
6. Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketin 2017 yılı faaliyetlerinden ve işlemlerinden dolayı ayrı ayrı ibraları hakkında karar verilmesi,
7. Yönetim Kurulu'nun kar dağıtımı ile ilgili teklifinin görüşülerek karara bağlanması,
8. 6 Nisan 2018 tarihinde Yönetim Kurulu Kararı ile bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak atanan Sn. Meral Kurdaş ve Sn. Tayfun Beyazıt'ın atanmasının onaylanması,
9. Sermaye Piyasası düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin 12. Maddesine uygun olarak, yeni Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi ve seçilen Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresinin ve ücretlerinin tespitinin görüşülerek karara bağlanması,
10. 2018 Yılı faaliyet ve hesaplarını incelemek üzere Şirket Mali Tablo ve Raporlarının 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 399. Maddesi, Şirket Ana Sözleşmesi'nin 24. Maddesi ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun ilgili düzenlemeleri gereğince denetimi için Bağımsız Denetçinin seçilmesi,
11. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde, Şirket Ana Sözleşmesi'nin 4. Maddesi uyarınca; 2017 yılında yapılan bağışlar hakkında Genel Kurul'un bilgilendirilmesi; 2018 yılı hesap

dönemi başından itibaren olmak üzere, 2018 yılı başış sınırının tespitine yönelik Yönetim Kurulu teklifinin görüşülerek karara bağlanması,

12. 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,

13. 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 2017 faaliyet yılı içerisinde gerçekleştirilen işlemler hakkında Genel Kurula bilgi verilmesi,

14. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 4.6.2. no'lu Kurumsal Yönetim İlkesi gereği, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticiler için belirlenen Ücretlendirme Politikası hakkında ortaklara bilgi verilmesi,

15. 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,

16. Dilek ve Temenniler.

Likidite Sağlayıcılığı Anlaşması

Likidite Sağlayıcılığı faaliyetine ilişkin düzenlemeler kapsamında şirketimiz paylarında likidite sağlanması amacıyla İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile likidite sağlayıcılık sözleşmesi imzalamış ve buna ilişkin başvurumuz Borsa İstanbul tarafından uygun bulunmuştur. Bu anlaşma ile yapılacak işlemlerin MLP Care hisselerinin günlük işlem hacmine ve derinliğine olumlu katkıda bulunması beklenmektedir.

İş Yatırım Menkul Değerler likidite işlemlerine 2 Mayıs 2018 tarihinde başlamışken, ilgili mevzuatın gerektirdiği şekilde işlemleri gerçekleştirecek ve bu işlemlerle ilgili olarak iki haftada bir Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) bildirimde bulunacaktır. MLP Care ortaklarından Lightyear Healthcare B.V., Hujori Financieringen B.V., Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş., Muharrem Usta, Adem Elbaşı, İzzet Usta, Saliha Usta ve Nurgül Dürüstkan Elbaşı bu işlemler kapsamında kullanılmak üzere sırasıyla 306.932 adet, 39.840 adet, 153.571 adet, 89.794 adet, 29.931 adet, 11.973 adet, 8.979 adet ve 8.979 adet olmak üzere toplam 650.000 adet şirket hissesi için İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye 19TL kullanım fiyatlı bir alım opsiyonu vermiştir. Bu hisseler MLP Care ödenmiş sermayesinin %0,3'ünü (binde 3,1) oluşturmaktadır.

6. 1Ç2018 Bilgilendirme Notu

1Ç2018 Önemli Başlıkları

- ✓ Tüm segmentlerde güçlü büyüme ile birlikte hasılat %18,2 büyüyerek 749 milyon TL olarak gerçekleşti (1Ç2017: 634 milyon TL).
- ✓ Düzeltilmiş FAVÖK %29,7 büyüyerek 140 milyon TL olarak gerçekleşti (1Ç2017: 108 milyon TL).
- ✓ Yeni hastane açılışlarından kaynaklanan maliyetlere rağmen hem gelişmiş hem de gelişmekte olan hastanelerin faaliyet kârlılığındaki artış sayesinde düzeltilmiş FAVÖK marjı 1Ç2018'de 166 puan artarak %18,7'ye yükseldi (1Ç2017: %17,0).
- ✓ Düzeltilmiş FAVKÖK %25,5 büyümeyle 193 milyon TL'ye ulaşırken, marj 149 puan artışla %25,8 oldu (1Ç2017: 154 milyon TL).
- ✓ 1Ç2017'de 17 milyon TL olan zarar rakamı, 1Ç2018'de 2 milyon TL net kâr olarak gerçekleşti.
- ✓ Şubat 2018'de yapılan halka arzdaki sermaye artışından elde edilen 600 milyon TL'lik nakdin borçların azaltılmasında kullanılmasıyla birlikte net borç rakamı önemli şekilde düşerek 929 milyon TL'ye geriledi. Sonuç olarak, Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK* oranı 2017 yılsonundaki 3,4x seviyesinden 2,1x'e geriledi.

* Son 12 Aylık

Özet Finansallar

(milyon TL)	1Ç2017	1Ç2018	Değişim
Hasılat	634	749	%18,2
Düzeltilmiş FAVÖK*	108	140	%29,7
Düzeltilmiş marj (%)	%17,0	%18,7	166p
Düzeltilmiş FAVKÖK*	154	193	%25,5
Düzeltilmiş marj (%)	%24,3	%25,8	149p
Net Kâr/(Zarar)	(17)	2	a.d

*Raporlanan FAVÖK/FAVKÖK'ün net bir defaya mahsus (kazançlar)/zararlar ile TFRS'ye göre nakit çıkışı gerektirmeyen karşılık giderlerine göre düzeltilmesiyle hesaplanan FAVÖK/FAVKÖK

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

"Geçtiğimiz senenin aynı çeyreğine kıyasla FAVÖK'ümüzü %30, hasılatımızı ise %18,2 oranında artırarak 2018 yılına güçlü bir başlangıç yaptığımızı söylemekten memnuniyet duyuyorum.

Türkiye genelinde organik ve inorganik olarak büyümeye devam ediyoruz. Mart ayında İstanbul Pendik Hastanemizde hasta kabulüne başladık. Mersin hastanemizi de yakında açacağız. Bu iki hastanenin açılışı ile bu yıl planlanan yatırımlarımızı da tamamlamış olacağız. Buna ek olarak, Şubat 2018'de gerçekleşen ve 600 milyon TL'lik nakit girişi sağlayarak borçluluğun önemli ölçüde azaltılmasına katkıda bulunan Borsa İstanbul'daki başarılı halka arzımız, büyüme için güçlü bir zemin oluşturdu.

Hastane ağımıza yüksek potansiyel vadeden yeni bölgeleri eklerken, aynı zamanda multidisipliner hizmetlerimizi geliştirmeye yönelik taahhüdümüzü devam ettiriyoruz. Tüm hastalarımıza sınıfının en iyisi sağlık standartlarını sunmaya ve kârlı büyümeye odaklanmaya devam edeceğiz."

Hasılat

	1Ç2017	1Ç2018	Değişim
Toplam Hasılat (milyon TL)	633,8	749,3	%18,2
Yurtiçi Hasta Gelirleri	551,3	636,1	%15,4
Yabancı Hasta Gelirleri	35,5	59,4	%67,3
Diğer Yan İş Kolları	47,1	53,9	%14,4

Yurtiçi Hasta Gelirleri: Yatan hasta ve ayakta tedavi gelirlerinin sırasıyla %11,7 ve %21,1 büyümesi ile birlikte, yurtiçi hastalara sunulan hastane hizmetlerinden sağlanan gelir 1Ç2018'de %15,4 oranında artmıştır. Güçlü fiyatlamaya bağlı olarak ayakta tedavi gelirinde artış kaydedilirken, yatan hasta gelirleri fiyat artışını yanı sıra protokol sayısındaki artışlar ile desteklenmiştir. Mart ayında açılmış olmasına rağmen Pendik hastanesi, 2018'in ilk çeyreğindeki hastane gelirlerine önemli bir katkı sağlamışken bu katkının önümüzdeki çeyreklerde artması beklenmektedir.

Yabancı Hasta Gelirleri: Yabancı hasta gelirlerindeki güçlü büyüme, 2017 yılının aynı çeyreğine göre 2018'in ilk çeyreğinde gelirlerde %67,3'lük artışla devam etmiştir. Bu artış özellikle yurtdışından gelen hasta sayısının artması yanında, daha karmaşık prosedürlerin gerçekleştirilmesi ve dolayısıyla daha yüksek fiyatlandırmalar ile sağlanmıştır.

Diğer Yan İş Kolları: Diğer yan iş kollarından elde edilen gelir, ağırlıklı olarak işletilen hastanelerden sağlanan gelirlerdeki artışın katkısı ile 1Ç2017'ye göre 2018 yılının ilk çeyreğinde %14,4 oranında artmıştır.

Satışların Maliyeti ve Giderler (Gelişmiş ve Gelişmekte Olan Hastaneler ve Yan İş Kolları Dahil)

	1Ç2017	1Ç2018	Değişim (p)
(Hasılatı oranı - %)			
Malzeme giderleri	%23,5	%21,8	(165)
Doktor giderleri	%22,1	%22,3	16
Personel giderleri	%19,0	%18,7	(34)
Kira giderleri	%7,3	%7,1	(16)
Dışarıdan sağlanan medikal hizmet alımları	%4,1	%4,5	41
Diğer	%7,0	%6,9	(7)

- **Malzeme giderlerinin** hasılatı oranı, 1Ç2018'de 1Ç2017'ye göre hasta kırılımındaki değişim ve laboratuvar hizmetlerinden elde edilen gelirin oransal olarak gerilemesi (beraberinde yüksek malzeme giderlerinin de) nedeniyle bir miktar gerileme göstermiştir.
- **Doktor giderlerinin** toplam hasılatı oranı yeni hastane açılışları sebebiyle bir miktar yüksek seyretmiştir (ör: Pendik ve Samsun Liv). Gelişmiş hastanelerdeki doktor giderlerinin hastane hasılatına oranı 1Ç2018'de de 1Ç2017'deki %22 seviyesinde sabit kalmıştır.
- Yeni hastane açılışlarına rağmen **personel giderlerinin** toplam hasılatı oranı, operasyonel kaldıraç etkisiyle gerilemiştir.
- **Dışarıdan sağlanan medikal hizmet alımlarının** toplam hasılatı oranı, dışarıdan temin edilen medikal hizmetlerin toplam hasılatı içerisindeki payının artması sebebiyle bir miktar yüksek seyretmiştir.
- **Kira giderlerinin** toplam hasılatı oranı, yeni hastane açılışlarına rağmen bir miktar gerilemiştir.

FAVÖK Marjı

Yeni hastane açılışlarından kaynaklanan maliyetlere rağmen hem gelişmiş hem de gelişmekte olan hastanelerin faaliyet kârlılığındaki artış ve başarılı gider tasarrufları sayesinde düzeltilmiş FAVÖK marjı 166 puan artarak 1Ç2018’de %18,7’ye yükselmiştir.

Net Kâr

Artan faaliyet kârlılığına ek olarak 35 milyon TL tutarındaki ertelenmiş vergi geliri 1Ç2017’de 17 milyon TL olan net zarar rakamının, finansal giderlerdeki artışa rağmen 1Ç2018’de 2 milyon TL net kâra dönüşmesine olanak sağladı.

Şubat 2018’de gerçekleşen halka arzla beraber yapılan 600 milyon TL’lik sermaye artışından elde edilen nakit girişinin net borçların azaltılmasında kullanılmasının finansman giderlerine olan pozitif etkisi 1Ç2018 sonuçlarına tam olarak yansımamıştır. Dolayısıyla, esas olarak %79 oranında artan kur farkı giderleri nedeniyle finansman giderleri de 1Ç2018’de 1Ç2017’ye nazaran %58 daha yüksek gerçekleşmiştir. Finansman giderleri esas olarak banka borçlarının faizleri, finansal kiralamar, mevcut ihraç edilmiş tahviller ve kur farkı giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Borçlar

Para Birimi Bazında Net Borç (milyon TL)	2017	1Ç2018	Değişim
TL	459	428	(%6,8)
ABD Doları + Avro	923	501	(%45,7)
Toplam	1.381	929	(%32,8)

31 Mart 2018 itibariyle, halka arzla birlikte gerçekleşen sermaye artışı ile şirkete giren 600 milyon TL’nin borçların azaltılmasında kullanılmasıyla birlikte net borç rakamı 2017 yılsonundaki 1.381 milyon TL seviyesinden 929 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Halka arzdan önce açıklandığı üzere, sağlanan nakit girişi Mart’ın başında Avro bazlı sendikasyon kredilerinin bir kısmının geri ödemesi için kullanılmıştır. Sonuç olarak, Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK* oranı 2017 yılsonundaki 3,4x seviyesinden 2,1x’e gerilemiştir.

* Son 12 Aylık

MLP Care’in İstanbul Pendik’te açılan yeni hastanesi 6 Mart 2018 itibariyle hasta kabulüne başlamıştır. MLP Care’in İstanbul’un Asya tarafındaki ikinci hastanesi olan VM Medical Park Pendik Hastanesi, 62.000 metrekare alanda hizmet vermektedir.

Buna ek olarak, 2018’de açılması planlanan ikinci hastane olan VM Medical Park Mersin Hastanesi de 2018’in ilk yarısında hasta kabulüne başlayacaktır.

İLERİYE DÖNÜK BEYANLARA İLİŞKİN NOT

Bu bilgilendirme notu gelecekteki performansımıza ilişkin ileriye dönük birtakım beyanlar içermekte olup Şirketin geleceğe dair iyi niyetli varsayımları olarak kabul edilmelidir. Geleceğe yönelik bu beyanlar yönetimin güncel verilerle dayanan beklentilerini yansıtmaktadır. MLP Care’in gerçek sonuçları, Şirketin performansını önemli derecede etkileyebilecek olan gelecekte meydana gelecek olaylara ve belirsizliklere bağlıdır.

FAVÖK MUTABAKATI

milyon TL	1Ç2017	1Ç2018
Net Kar / (Zarar)	(17)	2
Operasyonlardan sağlanan vergi geliri	(9)	(32)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman ve itfa giderleri	41	44
Toplam faiz giderleri (Finansal türev araçlarından sağlanan faiz geliri ve kazançlar hariç)	79	120
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları ile negatif şerefiyeden kaynaklanan net (karlar) / zararlar	0	0
Raporlanan FAVÖK	94	133
Kira giderleri	46	54
Raporlanan FAVKÖK	140	187
Net bir defaya mahsus (kazançlar) / zararlar	6	2
Nakit çıkışı gerektirmeyen TFRS karşılık giderleri	7	5
Düzeltilmiş FAVÖK	108	140
Kira giderleri	46	54
Düzeltilmiş FAVKÖK	154	193
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	%17,0	%18,7
Düzeltilmiş FAVKÖK Marjı (%)	%24,3	%25,8

ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

Milyon TL	1Ç2017	1Ç2018
Hasılat	634	749
Satışların maliyeti (-)	(534)	(611)
Brüt kâr	100	138
Genel yönetim giderleri (-)	(43)	(60)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	115	67
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(118)	(49)
Faaliyet kârı	54	96
Finansman giderleri (-)	(80)	(127)
Vergi öncesi kâr / (zarar)	(26)	(31)
Vergi geliri / (gideri)	9	32
Net kâr / (zarar)	(17)	2

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

milyon TL	31 Aralık 2017	31 Mart 2018
Nakit ve nakit benzerleri	218	247
Ticari alacaklar	750	791
Stoklar	51	69
Diğer kısa vadeli varlıklar	142	161
Dönen varlıklar	1.161	1.268
Maddi duran varlıklar	1.220	1.275
Ertelenmiş vergi varlığı	197	233
Diğer duran varlıklar	143	151
Duran varlıklar	1.560	1.659
Toplam varlıklar	2.721	2.927
Ticari borçlar	670	699
Diğer kısa vadeli borçlar	168	178
Kısa vadeli borçlanmalar (Finansal kiralama yükümlülükleri dahil)	423	340
Kısa vadeli yükümlülükler	1.261	1.217
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	55	55
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	124	125
Uzun vadeli yükümlülükler (Finansal kiralama yükümlülükleri dahil)	1.176	836
Uzun vadeli yükümlülükler	1.355	1.016
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	16	614
Kontrol gücü olmayan paylar	88	80
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	2.721	2.927