

MLPCARE



MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

31.03.2019 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Döneme İlişkin Ara Dönem Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

İçindekiler

1. Genel Bakış:.....	1
2. Kurumsal Yapı:	1
2.1 Sermaye Yapısı:.....	1
2.2 Ana İştiraklerimiz	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:	3
4.2.1 Hisse Bilgileri.....	4
4.3 Genel Kurul Toplantıları:	5
4.4 Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu:	6
4.5 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:	7
4.6 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:	7
5. 1Ç 2019 Bilgilendirme Notu	7
EK -1 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları:.....	15

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 17 ilde, 31 hastanede, 6.000'e yakın 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	72.833
Lightyear Healthcare B.V.	%30,69	63.844
Hujori Financieringen B.V.	%3,98	8.287
Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş.	%15,35	31.943
Usta Grubu - Elbaşı Grubu	%14,97	31.130
Toplam	%100,00	208.037

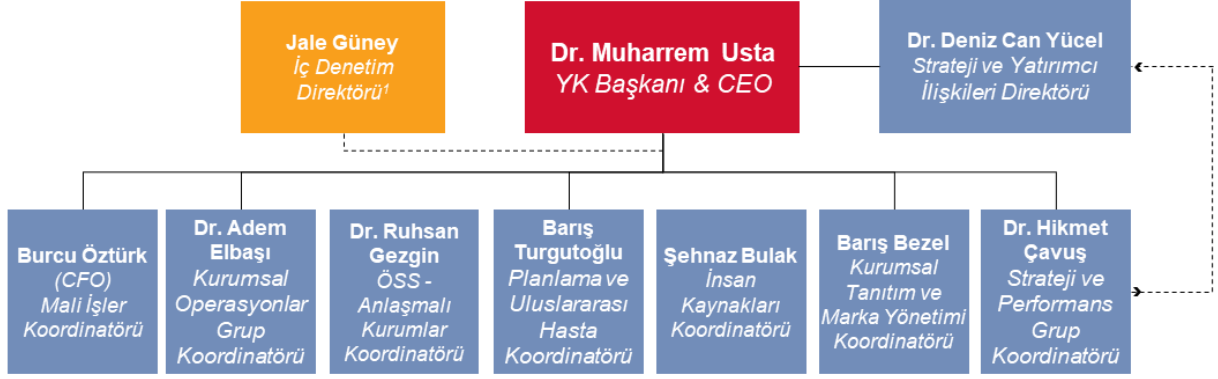
(*) Şirket'in ortakları sermayenin halka açık kısmından 6.827 bin adet pay satın almıştır. Satın alınan payların dağılımı sırasıyla; Lightyear Healthcare B.V. tarafından halka açık kısmın %4,43'üne denk gelen 3.224 bin adet pay, Sancak İnşaat tarafından halka açık kısmın %2,21'ine denk gelen 1.613 bin adet pay, Muharrem Usta tarafından halka açık kısmın %1,29'una denk gelen 943 bin adet pay, Hujori Financieringen B.V. tarafından halka açık kısmın %0,57'sine denk gelen 418 bin adet pay, Adem Elbaşı tarafından halka açık kısmın %0,43'üne denk gelen 314 bin adet pay ve diğer kalan ortaklar ise halka açık kısmın %0,43'üne denk gelen toplam 314 bin adet payı satın almıştır. Sancak İnşaat tarafından halka açık kısımdan alınan 1.613 bin adet pay, 24 Eylül 2018 tarihinde satılmıştır. İzzet Usta tarafından halka açık kısımdan alınan 37 bin adet pay satılmış ve Muharrem Usta tarafından ise 27 bin adet ek pay halka açık kısımdan satın alınmıştır.

2.2 Ana İştiraklerimiz

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
Arkaz Sağlık İşletmeleri A.Ş. ("Arkaz")	%57,00

MA Group Sağlık ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ("MA Grup")	%51,00
Özel Silivri Arkaz Sağlık Hizmetleri Ltd. Şti. ("Özel Silivri Arkaz")	%57,00
BTR Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("BTR Sağlık")	%100,00
İstanbul Meditime Sağlık Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti. ("Meditime Sağlık")	%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
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:

– JCR Rating

JCR Eurasia Rating, periyodik gözden geçirme süreci sonucunda MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.'nin ("Şirket") konsolide yapısı ile mevcut tahvil ihraçlarını, ulusal ve uluslararası düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirmiştir. Şirket'in Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu "BBB+(Trk)" olarak, Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu ise "A-2(Trk)" olarak teyit etmiş, Uzun Vadeli Ulusal görünümünü ise 'Pozitif' olarak yukarı yönlü revize etmiştir. Bununla birlikte, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notları ülke tavanı olan "BBB-" seviyesinde teyit edilmiştir.

Derecelendirme raporundaki, Şirket'in istikrarlı artış trendini sürdüren ciro ve FAVÖK rakamları, düzenleme risklerine daha az açık olan SGK dışı gelirlerin ciro içerisinde artan payının FAVÖK marjına yapması beklenen katkı, artan borçlanma maliyetleri karşısında devreye alınan verimlilik ve maliyet kontrolü çalışmaları, mevcut mali yıl içerisinde yeni hastane yatırım planlarının bulunmaması, halka arz sonrası düşüş trendini sürdüren sendikasyon kredisi sözleşmelerindeki güvence koşulları (covenant)'larla uyumlu net borçluluk ve borç karşılama kapasitesi, azalan kur riski, Türkiye sağlık

sektörünün orta ve uzun vadedeki yatırım ihtiyacı ve büyük ölçekli oyuncular açısından sunduğu konsolidasyon fırsatları ve ulusal otoriteler tarafından teşviklerle desteklenen medikal turizm faaliyetlerinin global ölçekte sahip olduğu büyüme dinamikleri gibi faktörler bahsedilen notların teyidinde ve Uzun Vadeli Ulusal görünümün yukarı yönlü revizesinde etkili olmuştur.

4. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu:

4.1 Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı uyarınca Şirketimizin Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden uygulanması gönüllü olan ilkelere uyum durumunu gösteren "Uyum Raporu Formatı (URF)" ve mevcut kurumsal yönetim uygulamalarımız hakkında bilgi veren "Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF)" 11.03.2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır. Söz konusu bildirimlere sırasıyla <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/747117> ve <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/747124> 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 Müdür Yardımcısı

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 Uzman Yardımcısı

Tel: 0 212 227 55 55

Faks: 0 212 227 23 28

e-mail: yildirim.karakayali@mlpcare.com

2019 yılının ilk üç aylık döneminde pay sahipleri ve yatırımcıları bilgilendirmeye yönelik olarak yurtiçi ve yurtdışında 6 roadshow ve konferansa iştirak edilmiştir. Bunun yanı sıra aynı dönemde iştirak edilen konferanslar da dahil olmak üzere toplam 46 adet yerli ve yabancı kurumsal ve bireysel yatırımcı, pay sahibi ve analist ile Şirketimiz'in faaliyet sonuçları, performansı ve dönem içerisindeki diğer gelişmeler konusunda görüşmeler yapılmıştır.

4.2.1 Hisse Bilgileri

Hisse Sayısı: 208.037.202 (Her bir hissenin nominal değeri 1 TL'dir.)

Halka Arz Tarihi: 13.02.2018

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

1Ç 2019'da Hisse Performansı:

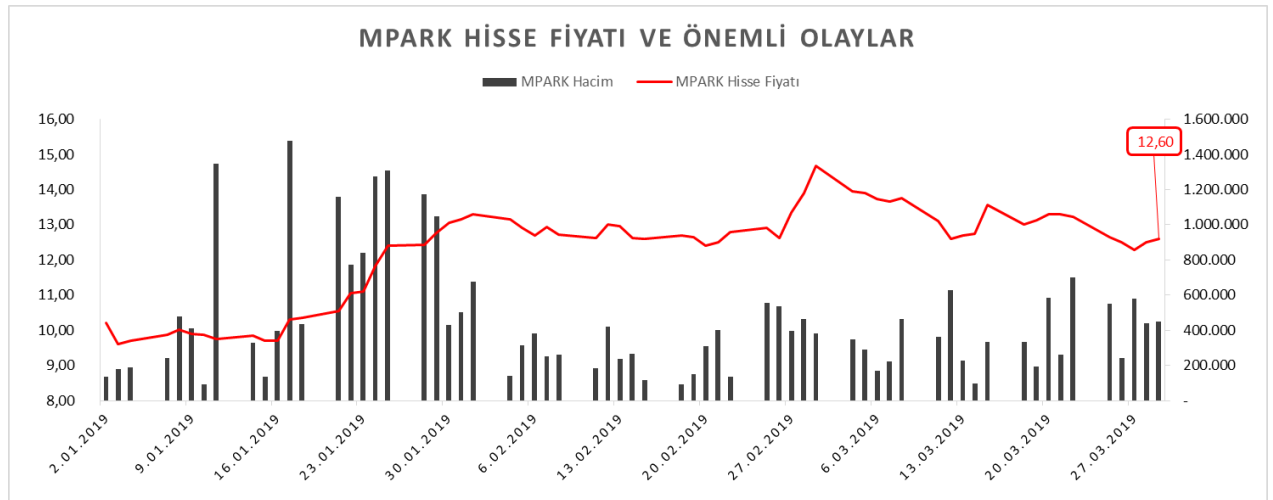
1 Ocak – 31 Mart 2019	En Düşük	En Yüksek	Ortalama	31 Mart 2019
Hisse Fiyatı (TL)	9,61	14,67	12,24	12,60*
Piyasa Değeri (milyon ABD Doları)	366	568	475	471*

* 29 Mart 2019 Cuma günü Borsa kapanışındaki değer

Bağımsız Denetçi:

Şirketimizin 15.04.2019 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca belirlenen esaslara uygun olarak, Şirketimizin 2019 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.'nin (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi)** seçilmesine karar verilmiştir.

Hisse Performansı:



4.3 Genel Kurul Toplantıları:

2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul Toplantıları" başlıklı 18. maddesine göre Genel Kurul toplantısının işleyiş şekli bir iç yönerge ile düzenlenmiştir. Bahsedilen "Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi" 2013 yılında yürürlüğe girmiş olup, Şirketimiz 2018 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı bu yönergeye uygun şekilde düzenlenmiştir.

22 Mart 2019 tarihli KAP açıklaması ile 2018 yılı "Yıllık Olağan Genel Kurul Toplantısı"nın aşağıdaki gündemle 15 Nisan 2019 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:

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 2018 Yılı Faaliyet Raporu'nun okunması ve müzakere edilmesi,
4. 2018 yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporunun okunması,
5. Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca hazırlanan 2018 yılına ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,
6. Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirketin 2018 yılı faaliyetlerinden ve işlemlerinden dolayı ayrı ayrı ibraları hakkında karar verilmesi,
7. Yönetim Kurulu'nun kar dağıtımı ile ilgili teklifinin görüşülerek karara bağlanması,
8. Sermaye Piyasası düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin 12. Maddesine uygun olarak, görev süresi sona eren Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin yerine 13 Mart 2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak önerilen Sn. Meral Kurdaş ve Sn. Tayfun Beyazıt'ın Bağımsız Yönetim Kurulu üyeliklerinin genel kurul onayına sunulması ve ücretlerinin tespitinin görüşülerek karara bağlanması,
9. 2019 yılı faaliyet ve hesaplarını incelemek üzere Şirket Mali Tablo ve Raporlarının 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 399. Maddesi, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 24. Maddesi ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun ilgili düzenlemeleri gereğince denetimi için Bağımsız Denetçinin seçilmesi,
10. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 4. Maddesi uyarınca; 2018 yılında yapılan bağışlar hakkında Genel Kurul'un bilgilendirilmesi; 2019 yılı hesap dönemi başından itibaren olmak üzere, 2019 yılı bağış sınırının tespitine yönelik Yönetim Kurulu teklifinin görüşülerek karara bağlanması,
11. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde, Şirket tarafından 3. kişiler lehine verilmiş olan Teminat, Rehin ve İpotekler ile şirketin elde etmiş olduğu gelir veya menfaat hakkında Genel Kurul'un bilgilendirilmesi,

12. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 1.3.6 sayılı ilkesi gereği; Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarının; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesiyle ilgili olarak 2018 faaliyet yılı içerisinde gerçekleştirilen işlemler hakkında Genel Kurula bilgi verilmesi,

13. Yönetim Kurulu üyelerine, Şirketin konusuna giren veya girmeyen işleri bizzat veya başkaları adına yapmaları veya bu çeşit işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereği izin verilmesi,

14. Dilek ve Temenniler.

2018 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Alınan Kararlara Ait Kısa Bilgi

- Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve Bağımsız Denetim raporları ile 2018 yılı Finansal Tabloları görüşülmüş ve onaylanmıştır.
- 2018 yılı içerisinde yapılan bağışlar hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmiş, 2019 yılında gerçekleştirilecek toplam bağış ve yardım üst limitinin ise 2.500.000 TL olarak belirlenmesine ilişkin teklif kabul edilmiştir.
- 13 Mart 2019 tarihinde Yönetim Kurulu Kararı ile yeniden bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak önerilen Sn. Meral Kurdaş ve Sn. Tayfun Bayazıt'ın atanması ve her birine bir yıl müddetle yıllık toplam net 120.000TL ücretin aylık bazda ödenmesi onaylanmıştır.
- 2019 yılı mali tablo ve raporlarının denetimi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte)'nin seçimi onaylanmıştır.
- Şirketimizin 01 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 dönemindeki faaliyetlerinin zararlarla sonuçlanması nedeniyle dağıtılabilir dönem net karı oluşmamış ve Yönetim Kurulu'nun kar payı dağıtılmaması yönündeki teklifi onaylanmıştır.

4.4 Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu:

Yönetim Kurulumuz toplam altı kişiden oluşmaktadır:

- Muharrem Usta - Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO
- Seymur Tarı - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
- Hatice Hale Özsoy Bıyıklı - Yönetim Kurulu Üyesi
- Haydar Sancak - Yönetim Kurulu Üyesi
- Meral Kurdaş - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Tayfun Bayazıt - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Şirketimiz ikinci grubun tabi olduğu ilkelere uygun şekilde bağımsız üye atamalarını gerçekleştirmiştir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanları EK-1'de mevcuttur.

4.5 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun faaliyetlerini Kurumsal Yönetim İlkelerince belirlenen tüm hususlara uygun olarak, şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmesi amaçlanmaktadır. Bu bağlamda Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak Yönetim Kurulu, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta ve genellikle her ay olacak şekilde toplanmaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri olağanüstü durumlarda da bir araya gelerek toplantı yapmaktadırlar.

Yönetim Kurulu üyeleri her toplantıya katılmaya ve görüş bildirmeye özen göstermektedirler. Toplantılarda yönetim kurulu üyeleri tarafından yöneltilen sorular ve farklı görüş açıklanan konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçeleri bulunması durumunda bunlar karar zaptına geçirilmektedir.

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

26 Nisan 2019 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.

Komiteler 2019 yılında 25 Şubat ve 30 Nisan tarihinde olmak üzere iki toplantı gerçekleştirmişlerdir. Bundan sonraki dönemde de tüzüklerinin gerektirdiği sıklıkta bir araya gelmeye ve görevlerini icra etmeye devam edeceklerdir.

5. 1Ç 2019 Bilgilendirme Notu

Özet Finansallar

(milyon TL)	1Ç 2019	1Ç 2018	Değişim
Hasılat	933	749	%24,6
Düzeltilmiş FAVÖK¹	168	140	%20,5
Düzeltilmiş marj (%)	%18,0	%18,7	(61p)
Düzeltilmiş FAVKÖK¹	238	193	%22,9
Düzeltilmiş marj (%)	%25,5	%25,8	(34p)
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	12	(31)	a.d.
Net Kâr/(Zarar)	3	2	%104,1
Borçluluğa İlişkin Kur Zararından Arındırılmış Net Kâr/(Zarar) (Kur Sabitleme Giderleri Dahil)	29	61	(%52,6)
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışı	26	96	(%73,0)

Yatırım Harcamaları	40	103	(%60,9)
Operasyonel Nakit Akışı / Düzeltilmiş FAVÖK	%15,4	%68,5	

¹ Raporlanan FAVÖK (Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç)/FAVKÖK (Faiz, Amortisman, Vergi ve Kira Giderleri Öncesi Kazanç)'ın net bir defaya mahsus (kazançlar)/zararlar ile TFRS'ye göre nakit çıkışı gerektirmeyen karşılık giderlerine göre düzeltilmesiyle hesaplanan FAVÖK/FAVKÖK

Finansal Başlıklar

- ✓ 1Ç 2019'da %25 büyüyen hasılat 933 milyon TL'ye yükseldi (1Ç 2018: 749 milyon TL). Yönetim hizmeti sözleşmesi bulunan üniversite hastaneleri dâhil olarak bakıldığında hasılat büyümesi 1Ç 2019'da %28 oldu.
- ✓ 1Ç 2019'da düzeltilmiş FAVÖK %20'lik büyüme kaydetti ve FAVÖK marjı ise %18,0 olarak gerçekleşti. Net bir defaya mahsus kazanç ve zararlar hariç FAVÖK büyümesi %29 olarak gerçekleşti
- ✓ 1Ç 2019'da vergi öncesi kâr pozitifte dönerek 12 milyon TL olarak gerçekleşti (1Ç 2018: 31 milyon TL zarar).
- ✓ 1Ç 2019'da güçlü operasyonel performans ve kur sabitleme işlemi sayesinde (yabancı para bakiyeli ve kur sabitlemesi yapılmayan kısım net borcun 1/3'ünden daha az) 3 milyon TL net kâr elde edildi.
- ✓ Kur farkı zararı hariç tutulduğunda net kâr 1Ç 2019'da 29 milyon TL olarak gerçekleşti.
- ✓ Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK oranı 1Ç 2019'da 2,6x olarak gerçekleşti.

Operasyonel Başlıklar

- ✓ MLP Care ve Bupa Acıbadem Sigorta Grubu'nun anlaşmasına göre, Bupa Acıbadem Sigortalılar, Aksigortalılar ve senCard Üyelik Programı kapsamında yer alan tüm diğer sigorta şirketlerinin sağlık sigortalıları, 8 Nisan 2019 itibarıyla poliçeleri kapsamında Medical Park ve Liv Hospital şubelerinden hizmet alabileceklerdir. İş birliği; iki sigorta şirketinin 655 bine varan kullanıcıyı kapsamaktadır. Halihazırda, Türkiye'de toplam 1 milyona yaklaşan tamamlayıcı sağlık sigorta poliçesine sahip kullanıcıya hizmet veren MLP Care, bu sözleşme kapsamında, potansiyel kullanıcı adedini yaklaşık 1,5 katına çıkarmıştır.
- ✓ Sağlık turizmindeki güçlü büyümenin sürdürülmesine odaklanılmaya devam edildi ve sağlık turizmi hasılatı 1Ç 2019'da %79 oranında arttı (toplam hasılatın %11,4'ünü oluşturmaktadır).
- ✓ 2018 yılı içinde açılan Pendik ve Mersin hastanelerinin hızlı gelişimleri sonucunda, bu hastanelerin negatif FAVÖK etkisi 0,8 milyon TL'ye geriledi.

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

"2019 yılının ilk çeyreğine enflasyonun önemli şekilde üzerinde hasılat ve FAVÖK büyümesi ile çok iyi bir başlangıç yaptık. Yabancı sağlık turizmi (YST) hasılatımız geçen senenin aynı dönemine göre %79 büyüdü ve YST güçlü bir büyüme lokomotifine olmaya devam etti.

Nisan 2019'da Türkiye'deki sağlık sigortası pazarının önemli kuruluşu Bupa Acıbadem Sigorta Grubu ile yeni bir iş birliğine imza attık. Bu anlaşma ile başta Bupa Acıbadem Sigortalılar ve Aksigortalılar olmak üzere SenCart Üyelik Programı kapsamındaki 655 bine varan sigortalı Medical Park ve Liv Hospital sağlık hizmetlerinden faydalanabilecek.

2019 yılının geri kalan kısmında operasyonlarımızda iyileştirme çalışmalarına, bilançomuzu ve nakit akışımızı güçlendirmeye odaklanacağız."

Hasılat

	1Ç 2019	1Ç 2018	Değişim
Toplam Hasılat (milyon TL)	933	749	%24,6
Yurtiçi Hasta Hasılatı	732	636	%15,1
<i>Yatan Hasta Hasılatı</i>	430	377	%14,1
<i>Ayaktan Hasta Hasılatı</i>	302	259	%16,6
Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı	106	59	%78,6
Diğer Yan İş Kolları	95	54	%76,4

Yurtiçi Hasta Hasılatı: Hem yatan hasta hem de ayaktan tedavi hasılatlarında sağlanan büyüme ile yurtiçi hasta hasılatı 1Ç 2019'da %15,1 artış gösterdi.

Yatan hasta hasılatı, 1Ç 2019'da hem ortalama fiyat hem de yatan hasta sayısındaki artış sayesinde %14,1 büyüdü.

Ayaktan tedavi hasılatı, 1Ç 2019'da ziyaretçi sayısındaki geçen seneye benzer adetlere rağmen artan ziyaret başına ortalama ayakta tedavi gören hasta geliri sayesinde %16,6 büyüdü.

Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı: Yabancı sağlık turizmi hasılatındaki güçlü büyüme 1Ç 2019'da devam ederek %78,6 olarak gerçekleşti. Bu artışın %45,2'si fiyat ve kur etkisinden kaynaklanırken, %33,4'ü hasta sayısındaki artıştan geldi. Hedef uluslararası pazarlardaki etkin tanıtım faaliyetlerimizle YST hasılatımızı genişleterek yabancı para cinsinden gelirlerimizin payını arttırmayı hedefliyoruz.

Diğer Yan İş Kolları: Diğer yan iş kollarından elde edilen hasılat, 1Ç 2019'da özellikle üniversite hastanelerinin kapasite kullanım oranlarındaki artış ile alınan yönetim ücretlerinin artması ve laboratuvar hizmetlerinin büyümesi sayesinde hızlandı (Hâlihazırda, 3'ü ile yönetim hizmeti sözleşmemiz bulunan, 5 üniversite hastanemiz vardır.)

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

	1Ç 2019	1Ç 2018	Değişim (p)
(Hasılatı oranı - %)	%82,0	%81,3	61
Malzeme	%24,0	%21,8	222
Doktor	%20,1	%22,3	(215)
Personel	%17,2	%18,7	(149)
Kira	%7,4	%7,1	27
Dışardan sağlanan medikal hizmet alımları	%5,0	%4,5	46
Diğer tüm giderler	%8,2	%6,9	129

Malzeme giderlerinin hasılatı oranı toplam malzeme maliyetinin yaklaşık %30'unu oluşturan ilaca Şubat 2019'da yapılan %26'lık zamdan ve laboratuvar hizmet hasılatının toplam hasılat içindeki payının artmasıyla 1Ç 2019'da bir miktar arttı.

Doktor giderlerinin toplam hasılatı oranı yeni hastane açılışlarına rağmen hastanelerdeki kapasite kullanımındaki artış ve verimlilik çalışmalarını sayesinde 1Ç 2019'da %20,1'e geriledi.

Personel giderlerinin toplam hasılatı oranı güçlü hasılat büyümesi ve etkin maliyet kontrolü sayesinde 1Ç 2019'da 149 baz puan gerileyerek %17,2 oldu.

Kira giderlerinin toplam hasılatı oranı, kur etkisi ve yeni hastane açılışları sebebiyle %7,1'den %7,4'e yükseldi. 12 Eylül 2018 tarihinde yapılan "Türk Parası Kıymetini Koruma Kanunu Hakkında 32 Sayılı Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karar" çerçevesinde döviz üzerinden olan hastane binalarının kira sözleşmelerinin Türk Lirası'na geçiş çalışmaları 2018 Ekim ayı itibarıyla tamamlandı.

Dışarıdan sağlanan medikal hizmet alımları (laboratuvar, görüntüleme, temizlik, yemek, güvenlik gibi) diğer yan iş kollarındaki hasılat artışına paralel yükseliş gösterdi.

FVÖK ve FAVÖK

1Ç 2019'da FVÖK (Faiz ve Vergi Öncesi Kazanç) rakamı, güçlü operasyonel performans ve amortisman giderlerinin hasılatı oranının düşmesi sayesinde %12,0 artışla 108 milyon TL'ye yükseldi.

1Ç 2019'da düzeltilmiş FAVÖK (Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç) rakamı %20,5 artarak 168 milyon TL'ye yükseldi. Düzeltilmiş FAVÖK marjı ise 61 baz puan azalarak %18,0 olarak gerçekleşti.

Nakit Akışı

Operasyonel nakit akışının FAVÖK'e oranı 1Ç 2019'da %15,4 oldu. Operasyonel nakit akışı, ciro büyümesine bağlı olarak kısa vadeli ticari alacakların artması ve ticari borçların ödeme vadelerinin kısılması sonucu 1Ç 2019'da 26 milyon TL'ye geriledi. Bakım ve onarım için yapılan yatırım harcamalarının hasılatı oranı 1Ç 2019'da %1,5 seviyesinde gerçekleşti. 2019 yılında yeni hastane açılışı olmaması sebebiyle toplam yatırım harcamalarının hasılatı oranı ise 1Ç 2019'da %4,3 olarak gerçekleşti (1Ç 2018: %13,8).

Dönem Kârı

1Ç 2019'da 96 milyon TL'lik finansman giderine rağmen, güçlü operasyonel performans ve kur sabitleme işlemi sayesinde 3 milyon TL net kâr elde edildi.

Borçlar

Para Birimi Bazında Net Borç (milyon TL)	1Ç 2019	Dikey Oran	2018	Dikey Oran	Değişim
TL	709	%52	521	%42	%36,0
ABD Doları + Avro	378	%28	437	%35	(%13,4)
ABD Doları + Avro (Sabitlenen)	274	%20	285	%23	(%4,0)
Toplam	1.361	%100	1.243	%100	%9,5

Net borç/FAVÖK oranı kur artışına rağmen kur sabitleme işlemlerinin pozitif etkisi ve artan nakit ve nakit benzerleri sayesinde 1Ç 2019'da 2,6x olarak gerçekleşti.

Kur riski yönetimi

Banka kredisi ve finansal kiralama borçlarına ilişkin şirketin toplam 161 milyon Avro tutarında yabancı para bakiyeli brüt anapara ve faiz borcu bulunmaktadır. Buna ilişkin 31 Mart 2019 itibarıyla, 2019-2020 döneminde ödenecek toplam anapara ve faiz borcunun (toplamda 71 milyon Avro) 52 milyon Avro'luk kısmı için kur sabitlemesi yapıldı.

Toplam kur sabitlemesi yapılan kısım, toplam Avro cinsinden kredi ve finansal kiralamaların toplam anapara ve faiz ödemelerinin %33'ünü oluşturmaktadır. Bu işlemler ile 24 aylık döviz kuru riski azaltıldı.

FAVÖK MUTABAKATI

Milyon TL	1Ç 2019	1Ç 2018
Net kâr / (zarar)	3	2
Operasyonlardan sağlanan vergi (geliri)/gideri	8	(32)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman ve itfa giderleri	52	44
Toplam faiz giderleri (finansal türev araçlarından sağlanan faiz geliri ve kazançlar hariç)	87	120
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılması veya devre dışı bırakılması sonucu ortaya çıkan net (kârlar) / zararlar	(0)	(0)
Raporlanan FAVÖK	151	133
Kira giderleri	69	54
Raporlanan FAVKÖK	220	186
Net bir defaya mahsus (kazançlar) / zararlar	7	2
Nakit çıkışı gerektirmeyen TFRS karşılık giderleri	11	5
Düzeltilmiş FAVÖK	168	140
Düzeltilmiş FAVKÖK	238	193
Düzeltilmiş FAVÖK Marjı (%)	%18,0	%18,7
Düzeltilmiş FAVKÖK Marjı (%)	%25,5	%25,8

KONSOLİDE GELİR TABLOSU

Milyon TL	1Ç 2019	1Ç 2018	Değişim (%)
Hasılat	933	749	%24,6
Satışların maliyeti (-)	(756)	(611)	%23,7
Brüt kâr	177	138	%28,5
Genel yönetim giderleri (-)	(72)	(60)	%20,2
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	63	67	(%6,7)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(61)	(49)	%24,0
Esas faaliyet kârı / (zararı)	107	96	%11,6
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	0	0	%200,6
Yatırım faaliyetlerden giderler (-)	--	(0)	(%100,0)
FVÖK	108	96	%12,0
<i>FVÖK marjı</i>	<i>%11,6</i>	<i>%12,9</i>	<i>(129p)</i>
Faiz giderleri (-)	(70)	(68)	%4,3
Net kur farkı (gideri) / geliri (kur sabitleme giderleri dahil)	(26)	(60)	(%56,5)
Vergi öncesi kâr / (zarar)	12	(31)	(%137,4)
Vergi geliri / (gideri)	(8)	32	(%126,2)
Net kâr / (zarar)	3	2	%104,1

KONSOLİDE BİLANÇO

Milyon TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	371	223
Ticari alacaklar	949	899
Stoklar	83	80
Diğer dönen varlıklar	283	276
Dönen varlıklar	1.686	1.479
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.293	1.305
Ertelenmiş vergi varlığı	282	282
Diğer duran varlıklar	185	173
Duran varlıklar	1.759	1.760
Toplam varlıklar	3.445	3.239
Ticari borçlar	721	808
Diğer kısa vadeli borçlar	255	246
Kısa vadeli borçlanmalar (finansal kiralama yükümlülükleri dâhil)	645	455
Kısa vadeli yükümlülükler	1.621	1.509
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	55	55
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	136	136
Uzun vadeli yükümlülükler (finansal kiralama yükümlülükleri dâhil)	1.057	964
Uzun vadeli yükümlülükler	1.249	1.154
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	469	474
Kontrol gücü olmayan paylar	106	101
Özkaynaklar	575	576
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	3.445	3.239

EK -1 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları:

MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.'de;

Sermaye Piyasası Kurulu II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği Eki madde 4.3.6 kapsamında aşağıda belirtilen bağımsızlık kriterlerine uyum sağladığımı ve bu kapsamda 2019 yılında, 2018 yılı faaliyetlerine ilişkin yapılacak olağan genel kurulda, yönetim kurulu bağımsız üye adayı olduğumu beyan ederim.

- Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,
- Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyor olduğumu,
- 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,
- Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,
- Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,

• Yönetim kurulu üyesi olarak seçileceğim Şirket adına herhangi bir yetkilendirmem olmadığını ve bu kapsamda Şirket nezdinde herhangi bir tescil ve ilan işlemi gerçekleştirilmediğini ve dolayısıyla şirket yönetim kurulu üyeliğimi, bağımsız üye olarak yerine getireceğimi, beyan ederim.

Adı Soyadı: Meral Kurdaş – Tayfun Bayazıt

Tarih: 25.02.2019