

2018'İN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

Şubat ayında gerçekleşen halka arz ile sermaye yapısını güçlendiren MLP Care, 2018'i daha güçlü bir şekilde tamamlamış, beklentilerin üstünde bir performans göstermiştir.

- MLP Care, 2018 faaliyet döneminde güçlü büyüme trendini devam ettirmiştir. 2018'de bir önceki yıla göre hasılatını beklentilerin üzerinde, %22 artışla 3,1 milyar TL'ye, FAVÖK'ünü %23 artışla 505 milyon TL'ye yükseltmeyi başarmıştır.
- MLP Care, 2018 yılının ilk yarısında açılan VM Medical Park Pendik Hastanesi ve VM Medical Park Mersin Hastanesi'yle hastane ağını genişletmiştir.
- Sosyal Güvenlik Kurumu Sağlık Uygulama Tebliği (SUT) fiyatlarındaki artış, kira sözleşmelerinin TL'ye çevrilmesi ve sıkı maliyet politikaları sayesinde operasyonel olarak çok başarılı bir yıl geçiren MLP Care, 2019-2020 yılındaki Avro kredi ve finansal kiralama ödemelerinin TL'ye çevrilmesi ile birlikte kur riskini de azaltmıştır.

Halka Arz Sermaye Yapısını Güçlendirdi

Şubat 2018'de halka arzı gerçekleştiren MLP Care,

- Kurumsal kimliğini güçlendirmiş,
- Bilinirlik ve tanınırlığını pekiştirmiş,
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerini daha da pekiştirmiş,
- Sermaye artışı yoluyla kaynak elde edilmesini hızlandırmıştır.

Halka Arz Gelirlerinin Doğru Kullanımı

- MLP Care, halka arzdaki sermaye artışından elde ettiği gelirlerin 600 milyon TL'lik kısmını net mali borçluluğunun azaltılması amacıyla mevcut yabancı para cinsinden alınmış mali borçlarının bir kısmının geri ödemesinde kullanmıştır.
- Böylece söz konusu borçlardan kaynaklanan finansman gideri ve kur farkı giderlerinin de azaltılması hedeflenmiştir.
- Sermaye artışı sonucunda, şirketin finansal yapısı ve net kâr yaratma kapasitesi güçlendirilmiştir.



2018 Yılında 2 Yeni Hastane Açıldı

Mart ayında VM Medical Park Pendik Hastanesi'nin hasta kabulüne başlamasının ardından Mayıs ayında VM Medical Park Mersin Hastanesi'nin açılışı ile birlikte Şirket 25. yılında 31. hastanesini toplumun hizmetine sunmuştur.

Sosyal Güvenlik Kurumu Sağlık Uygulama Tebliği (SUT) Fiyatlarında Değişiklik Yapıldı

5 Temmuz 2018 tarihinde Sosyal Güvenlik Kurumu Sağlık Uygulama Tebliği ("SUT") fiyatlarında değişikliğe gidilmesi sonucunda, fiyat artışları ağırlıklı olarak özellikli kompleks tıbbi işlemlerde olurken, bazı ayaktan tedavilerde ise indirim gerçekleşmiştir.

Kur Sabitlemesi Yoluyla Döviz Kuru Riski Azaltıldı

MLP Care, 2019-2020 yıllarına ait Avro cinsinden kredi ve finansal kiralama ödemelerinin toplam 161 milyon Avro brüt anapara ve faiz borcunun %36'sı için kur sabitlemesi yapmıştır.

Kiralama Sözleşmelerinin Tamamı Türk Lirası'na Çevrildi

12 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında yapılan değişiklik ile menkul ve gayrimenkul alım satım ile kiralama sözleşmelerinde döviz üzerinden belirlenmiş bedellerin 30 gün içinde Türk Lirası'na dönüştürülmesiyle ilgili karar yürürlüğe girmiştir. Bu kararname ile birlikte Ekim 2018 itibarıyla kira sözleşmelerinin tümü TL'ye çevrilmiştir.

2018'İN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

Özet Finansallar (milyon TL)	2018	2017	Değişim
Hasılat	3.132	2.576	%21,6
Karşılaştırılabilir ¹ Hasılat	3.045	2.576	%18,2
Düzeltilmiş FAVÖK ²	505	409	%23,5
Düzeltilmiş marj (%)	%16,1	%15,9	25p
Karşılaştırılabilir ¹ Düzeltilmiş FAVÖK	530	409	%29,7
Düzeltilmiş marj (%)	%17,4	%15,9	155p
Düzeltilmiş FAVKÖK ²	748	598	%25,1
Düzeltilmiş marj (%)	%23,9	%23,2	68p
Net Kâr/(Zarar)	(104)	(133)	(%21,9)
Kur Zararından Arındırılmış Net Kâr/(Zarar) (Kur Sabitleme Giderleri Dahil)	142	35	%300,1
İşletme Faaliyetlerinden Net Nakit Akışı	332	536	(%38,1)
Yatırım Harcamaları	282	236	%19,2
Operasyonel Nakit Akışı / Düzeltilmiş FAVÖK	%65,7	%131,1	

¹ 2018 yılı içinde açılmış olan hastanelerin katkısı hariç

² 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

- Hasılat, 2018'de %21,6'lık artışla 3.132 milyon TL olarak gerçekleşti. Yönetim hizmeti sözleşmesi bulunan üniversite hastaneleri dâhil olarak bakıldığında hasılat büyümesi %27,7 oldu.
- Düzeltilmiş FAVÖK %23,5 büyüme kaydetti.
- Karşılaştırılabilir düzeltilmiş FAVÖK, 2018'de açılan hastanelerin negatif FAVÖK'ü hariç tutulduğunda %29,7 artış gösterdi.
- 4Ç 2018'de güçlü operasyonel performans, daha düşük finansman gideri ve kur farkı zararları sayesinde 39 milyon TL net kâr elde edildi.

- Net zarar, 2018’de 104 milyon TL olarak gerçekleşirken bunda 245 milyon TL tutarındaki kur farkı gideri etkili oldu (2017: net zarar: 133 milyon TL, kur farkı gideri: 168 milyon TL). Kur farkı zararı hariç tutulduğunda net kâr 2017’de 35 milyon TL’iken 2018’de 142 milyon TL’ye yükseldi.
- 2017 sene sonunda 3,4x olan Net Borç/Düzeltilmiş FAVÖK oranı 2018’de 2,5x olarak gerçekleşti.

Operasyonel Başlıklar

- 2018’de açılan 2 yeni hastanenin gelişimleri planlandığı gibi devam etmektedir.
- Sağlık turizmindeki güçlü büyümenin sürdürülmesine odaklanılmaya devam edildi (2018’de toplam hasılatın %11’ini, 2017’de ise %7’sini oluşturmaktadır).
- Yabancı para cinsinden olan hastane binalarının kira sözleşmelerinin tamamı 2018 Ekim ayı itibarıyla TL’ye çevrildi.
- Marjları artırmak için verimlilik iyileştirmeleri yapılmaktadır.

Hasılat

Yurt İçi Hasta Hasılatı: Hem yatan hasta hem de ayakta tedavi hasılatlarında sağlanan büyüme ile yurt içi hasta hasılatı %14,0 artış gösterdi. Yıl içinde açılan iki yeni hastane de hasılataya katkıda bulundu.

Yatan hasta hasılatı, hem ortalama fiyat hem de yatan hasta sayısındaki artış sayesinde %11,9 büyüdü.

Ayakta tedavi hasılatı, ziyaretçi sayısındaki azalmaya rağmen, ortalama fiyat artışı sayesinde %17,3 büyüdü.

Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı: Yabancı sağlık turizmi hasılatındaki güçlü büyüme dördüncü çeyrekte de devam ederek 2018’de %75,9 olarak gerçekleşti. Bu artışın %35,0’ı fiyat ve kur etkisinden kaynaklanırken, %40,9’u hasta sayısı, bölüm ve hasta kırılımındaki değişiklikten geldi. Hedef uluslararası pazarlardaki güçlü pazarlama faaliyetlerimizi artırarak genişletmeye devam ederek yabancı para cinsinden hasılatımızı artırmaya devam etmekteyiz.

Diğer Yan İş Kolları: Diğer yan iş kollarından elde edilen hasılat, 2018’de özellikle üniversite hastanelerinin kapasite kullanım oranlarındaki artış ile alınan yönetim ücretlerinin artması ve laboratuvar hizmetlerinin güçlü büyümesi sayesinde hızlandı. Hâlihazırda, 3’ü ile yönetim hizmeti sözleşmemiz bulunan, 5 üniversite hastanemiz vardır.

2018'İN ÖNEMLİ GELİŞMELERİ

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

	2018	2017	Değişim (p)
(Hasılatı oranı - %)	%83,9	%84,1	(25)
Malzeme	%23,5	%22,9	55
Doktor	%22,5	%22,9	(39)
Personel	%17,8	%18,6	(81)
Kira	%7,8	%7,3	43
Dışarıdan sağlanan medikal hizmet alımları	%4,9	%4,2	72
Diğer tüm giderler	%7,4	%8,1	(76)

Malzeme giderlerinin hasılatı oranı hasta kırılımının etkisi ve laboratuvar hizmet hasılatının, toplam hasılat içindeki payının artmasıyla 2018'de bir miktar arttı.

Doktor giderlerinin toplam hasılatı oranı yeni hastane açılışlarına rağmen hastanelerdeki kapasite kullarımdaki artış sayesinde 2018'de %22,5'e geriledi.

Personel giderlerinin toplam hasılatı oranı güçlü hasılat büyümesi ve etkin maliyet kontrolü sayesinde 2018'de 81 baz puan gerileyerek %17,8 oldu.

Kira giderlerinin toplam hasılatı oranı, kur etkisi ve yeni hastane açılışları sebebiyle arttı. 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 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

2018'de FVÖK (Faiz ve Vergi Öncesi Kazanç) rakamı, güçlü operasyonel performans ve amortisman giderlerinin hasıllata oranının düşmesi sayesinde %41,8 artışla 301 milyon TL'ye yükseldi.

2018'de düzeltilmiş FAVÖK rakamı %23,5 artarak 505 milyon TL'ye yükseldi. Düzeltilmiş FAVÖK marjı ise 25 baz puan artarak %16,1 olarak gerçekleşti.

Nakit Akışı

Operasyonel nakit akışının FAVÖK'e oranı 2018'de %65,7 oldu. Operasyonel nakit akışı, ciro büyümesine bağlı olarak kısa vadeli ticari alacakların artması ve yeni hastane açılışları sonucu 2018'de %38,1 azalarak 332 milyon TL'ye geriledi. Bakım ve onarım için yapılan yatırım harcamalarının hasıllata oranı 2018'de %2,7 seviyesinde gerçekleşti.

Dönem Kârı

4Ç 2018'de 39 milyon TL net kâr edilmesine rağmen, yıl genelinde 245 milyon TL'lik kur farkı gideri (kur sabitleme gideri dahil) ile artan 464 milyon TL'lik finansman gideri sonucu 2018 yılı 104 milyon TL net zarar ile sonuçlandı.

Borçlar

Halka arzdan önce açıklandığı üzere, halka arzda sağlanan nakit girişi Mart 2018'in başında Avro cinsinden sendikasyon kredilerinin bir kısmının geri ödemesi için kullanıldı. Dolayısıyla, net borç/FAVÖK oranı halka arzla birlikte gerçekleşen sermaye artışı ile şirkete giren 600 milyon TL'nin borçların azaltılmasında kullanılmasıyla kur artışına rağmen 2018'de 3,4x'ten 2,5x'e düştü.

Kur Riski Yönetimi

Banka kredisi ve finansal kiralama borçlarına ilişkin şirketin toplam 161 milyon Avro tutarında brüt anapara ve faiz borcu bulunmaktadır. Buna ilişkin 31 Aralık 2018 itibarıyla, 2019-2020 döneminde ödenecek toplam anapara ve faiz borcunun (toplamda 72 milyon Avro) 56 milyon Avro'luk kısmı için kur sabitlemesi yapıldı.

Toplam kur sabitlemesi yapılan kısım, toplam Avro cinsinden kredi ve finansal kiralama borçlarının toplam anapara ve faiz ödemelerinin %36'sını oluşturmaktadır. Bu işlemler ile 24 aylık döviz kuru riski azaltıldı.