MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. ("MLP Care")

Türkiye'nin lider özel sağlık hizmetleri sağlayıcısı **MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.** (BIST: MPARK) 2025 yılına ait finansal sonuçlarını açıkladı. Bu bilgilendirme notundaki tüm rakamlar aksi belirtilmedikçe TMS 29 etkisi dâhil olarak verilmiştir.

Özet Finansallar

(milyon TL)	2025	2024	Değişim	4Ç 2025	4Ç 2024	Değişim
Hasılat	**55.093**	**51.951**	**%6,0**	**14.164**	**13.602**	**%4,1**
FAVÖK[1]	**15.328**	**13.355**	**%14,8**	**4.418**	**3.496**	**%26,4**
FAVÖK marjı (%)[1]	%27,8	%25,7	212p	%31,2	%25,7	549p
Net Kâr	**6.185**	**7.573**	**(%18,3)**	**1.484**	**1.390**	**%6,8**
Net Kâr ana ortaklık payları	5.537	6.820	(%18,8)	1.284	1.198	%7,3
Net Borç / FAVÖK IFRS 16 hariç	0,3x	0,1x				
Net Borç / FAVÖK	0,8x	0,5x				

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

Finansal Başlıklar

- ✓ 4Ç 2025'te toplam hasılat özel sağlık sigortaları segmentindeki büyümenin yardımıyla %4,1 artarak 14.164 milyon TL oldu (4Ç 2024: 13.602 milyon TL). Böylece 2025'te hasılat %6,0 artışla 55.093 milyon TL'ye yükseldi (2024: 51.951 milyon TL). Ayaktan hasta ve yatan hasta kırılımı sırasıyla %49 ve %51 olarak gerçekleşti.
- ✓ 4Ç 2025'te FAVÖK %26,4 artarak 4.418 milyon TL oldu (4Ç 2024: 3.496 milyon TL). Bu artışta hasta ve ödeme tipi miksindeki değişim ve maliyetler üzerinde yapılan verimlilik çalışmaları etkili oldu. 2025'te FAVÖK %14,8 artarak 15.328 milyon TL'ye yükseldi (2024: 13.355 milyon TL).
- ✓ 4Ç 2025'te ana ortaklık payına düşen net kar %7,3 artarak 1.284 milyon TL oldu (4Ç 2024: 1.198 milyon TL). 2025'te ana ortaklık payına düşen net kar, güçlü operasyonel performansa rağmen, bir önceki yıla kıyasla yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirlerin daha düşük gerçekleşmesi (hastane satın alımlarına ilişkin negatif şerefiye gelirinin azalması), amortisman giderlerindeki artış ve özellikle son çeyrekteki kurumlar vergisi yükümlülüğündeki artış nedeniyle %18,8 azalarak 5.537 milyon TL oldu (2024: 6.820 milyon TL).
- ✓ Net borç/FAVÖK oranı yeni açılacak hastanelere ilişkin artan yatırım harcamaları nedeniyle 2025'te 0.5x'ten 0.8x'e yükseldi. IFRS 16 hariç bakıldığında Net borç/FAVÖK oranı aynı dönemde 0.3x olarak gerçekleşti.

Operasyonel Başlıklar

- ✓ Türk Tabipler Birliği (TTB), 2025 yılında Özel Hekimlik Uygulamaları (ÖHU) katsayılarını Ocak ayında %20 ve Temmuz ayında %20,5 oranında artırdı. Aralık ayında ise, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere ÖHU katsayılarında %16,5 artış yapıldı.
- ✓ 10 Aralık 2025 tarihi itibariyle Sağlık Uygulama Tebliği (SUT) fiyat listesine yaklaşık %30 oranında artış yapıldı.
- ✓ 2025 yılında Grubumuza dört yeni hastane ekledik.
    - 5 Ağustos 2025'te, İstanbul'da faaliyet gösteren bir hastane devir alındı. 35 bin metrekare kapalı alana ve 62 yatak kapasitesine sahip hastane faaliyetlerine Medical Park Tem Hastanesi olarak devam etmektedir. 16 Eylül 2025'te bu hastanenin yatak kapasitesi 157 olarak güncellendi.
    - 9 Eylül 2025'te, İstanbul'da yönetim danışmanlığı yaptığımız 60 bin metrekare kapalı alana ve 300 yatak kapasitesine sahip İstinye Üniversitesi Liv Hospital Topkapı Hastanesi faaliyete başladı.

- 13 Kasım 2025'te İstanbul'da yönetim danışmanlığı yaptığımız 60 bin metrekare kapalı alana ve 400 yatak kapasitesine sahip İstinye Üniversitesi Tıp Fakültesi Hastanesi faaliyete başladı.
- 3 Aralık 2025'te 403 yatak kapasitesine sahip hastane ruhsatı ile 84 cihaz kapasiteli Gaziosmanpaşa Diyaliz Merkezi şirketimiz bünyesine katıldı.
- 10 Aralık 2025'te İstanbul'da faaliyet gösteren bir hastane devir alındı. Yaklaşık 8 bin metrekare kapalı alana ve 75 yatak kapasitesine sahip hastane faaliyetlerine Medical Park İstanbul Onkoloij Hastanesi olarak devam etmektedir.

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

"2025 yılında reel büyümemizi devam ettirirken grubumuza kattığımız yeni hastaneler ile hizmet ağımızı genişlettik. Dijitalleşme ve operasyonel iyileştirme çalışmaları kapsamında bankosuz hastanecilik uygulamalarını yaygınlaştırarak süreç verimliliğini artırdık ve hasta deneyimini iyileştirdik. Bu çalışmaların sonucunda yapılan ölçümlerde hastane memnuniyetinde belirgin bir iyileşme sağladık.

Düşük karbonlu büyüme stratejimiz doğrultusunda toplam kurulu gücü 96 MW olan GES yatırımlarımızın 2025 yılında %65'ini tamamladık ve devreye aldığımız altı santral ile enerji ihtiyacımızın önemli bir bölümünü yenilenebilir kaynaklardan karşılamaya başladık. Sürdürülebilirlik alanındaki çalışmalarımızın bir yansıması olarak CDP notumuzu bu yıl da bir kademe artırarak B seviyesine yükseltirken, S&P Global ESG notumuz bir puan artış gösterdi.

Önümüzdeki dönemde güçlü finansal yapımız, yaygın hizmet ağımız ve verimlilik odaklı yönetim anlayışımız doğrultusunda hem hizmet kalitemizi artırmaya hem de paydaşlarımız için uzun vadeli değer yaratmaya devam edeceğiz."

Hasılat

	2025	2024	Değişim	4Ç 2025	4Ç 2024	Değişim
Toplam Hasılat (milyon TL)	55.093	51.951	%6,0	14.164	13.602	%4,1
Yurt İçi Hasta Hasılatı	49.264	45.060	%9,3	12.792	11.987	%6,7
Yatan Hasta Hasılatı	*24.928*	*23.771*	*%4,9*	*6.281*	*6.192*	*%1,4*
Ayaktan Hasta Hasılatı	*24.336*	*21.289*	*%14,3*	*6.512*	*5.795*	*%12,4*
Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı	4.768	5.663	(%15,8)	1.235	1.424	(%13,3)
Diğer Yan İş Kolları	1.061	1.229	(%13,7)	137	192	(%28,7)

Yurt İçi Hasta Hasılatı: Yurt içi hasta hasılatı, 2025'te hem hasta sayısındaki artış hem de ortalama fiyatlardaki artış sayesinde %9,3 arttı.

Yabancı Sağlık Turizmi (YST) Hasılatı: YST hasılatı, azalan hasta sayısı ve yıl boyunca TL'nin güçlü seyri (USD karşısında yıllık enflasyon oranına göre daha sınırlı değer kaybetmesi) nedeniyle 2025'te %15,8 geriledi. Orijinal para birimi cinsinden elde edilen YST hasılatı USD bazlı bakıldığında %6 oranında geriledi.

Diğer Yan İş Kolları: Diğer yan iş kollarından elde edilen hasılat 2025'te üniversite hastanelerinden elde edilen yönetim danışmanlığı gelirlerinin artmasına rağmen iadeler ve mutabakat farklarından dolayı %13,7 azaldı.

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

	2025	2024	Değişim (p)	4Ç 2025	4Ç 2024	Değişim (p)
(Hasılata oranı - %)	**%72,2**	**%74,3**	**(212)**	**%68,8**	**%74,3**	**(549)**
Malzeme	%11,8	%12,9	(112)	%11,9	%11,9	(3)
Doktor	%26,7	%25,2	157	%27,0	%25,8	121
Personel	%21,1	%20,3	76	%18,2	%19,8	(160)
Dışarıdan sağlanan hizmet alımları	%2,4	%6,1	(368)	%2,2	%6,1	(394)
Diğer tüm giderler	%10,2	%9,8	36	%9,5	%10,6	(112)

Malzeme giderlerinin hasılata oranı etkin stok yönetimi ve hasta miksindeki değişim nedeniyle 2025'te 112 baz puan azalarak %11,8 oldu.

Doktor giderlerinin toplam hasılata oranı yeni açılan hastaneler ve sınıflama değişimi nedeniyle 2025'te 157 baz puan artarak %26,7 oldu.

Personel giderlerinin toplam hasılata oranı dışarıdan hizmet veren personelin şirket kadrosuna dahil edilmesi nedeniyle 2025'te 76 baz puan artarak %21,1 oldu.

Diğer yan iş kollarındaki giderler olan temizlik, yemek, güvenlik gibi dışarıdan sağlanan hizmet alımlarının toplam hasılata oranı dışarıdan alınan hizmetlerin şirket bünyesine dahil edilmesi nedeniyle 2025'te 368 baz puan azalarak %2,4 oldu.

Diğer tüm giderlerin (enerji, kira, yurt içi ve yurt dışı pazarlama giderleri, vb.) toplam hasılata oranı yönetmelik değişikliği sonucunda şirket bünyesine dahil edilen cihazlara ait kira giderleri nedeniyle 2025'te 36 baz puan artarak %10,2 oldu.

Nakit Akışı

(milyon TL)	2025	2024	Değişim
FAVÖK	**15.328**	**13.355**	**1.973**
İşletme Sermayesi İhtiyacındaki Değişim	(616)	828	(1.444)
Ödenen Vergi	(1.371)	(1.069)	(303)
Diğer	(3.145)	(2.508)	(637)
Operasyonel Nakit Akışı	**10.196**	**10.607**	**(411)**
Yatırım Harcamaları	(11.266)	(4.639)	(6.627)
Temettü	(244)	(257)	13
Serbest Nakit Akışı	**(1.313)**	**5.711**	**(7.024)**

Operasyonel nakit akışı, artan işletme sermayesi ihtiyacı, kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları ve artan kurumlar vergisi ödemesi nedeniyle %3,9 azalarak 2025'te 10.196 milyon TL oldu. Operasyonel nakit akışının FAVÖK'e oranı %66,5 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam yatırım harcamalarının hasılata oranı, geçen yıl %8,9 iken bu yıl %20,4'e yükselmiştir. Bakım ve onarım amaçlı yatırım harcamalarının hasılata oranı 2025'te %4,6 seviyesinde, yeni açılması planlanan hastanelere yönelik yatırım harcamalarının ve devralınan hastanelere ilişkin yapılan yatırım harcamalarının hasılata oranı ise %15,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu kapsamda yapılan harcamalar, lisans ve arsa bedellerini de içermektedir.

Sonuç olarak, gelecekteki büyümeyi desteklemeye yönelik artan yatırım harcamaları nedeniyle serbest nakit akışı 2025'te negatif 1.313 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Borçlar

Para birimi bazında net borç (milyon TL)	2025	Dikey Oran (%)	2024	Dikey Oran (%)	Değişim
TL	1.850	%15	2.210	%32	(%16,3)
ABD Doları + Avro	3.019	%25	(1.276)	(%19)	a.d.
Toplam kredi & Finansal kiralama	**4.869**	**%41**	**934**	**%14**	**%421,3**
TL (UFRS 16)	6.983	%58	5.802	%84	%20,4
ABD Doları + Avro (UFRS 16)	106	%1	151	%2	(%29,6)
Toplam kiralama yükümlülüğü (UFRS16)	**7.090**	**%59**	**5.953**	**%86**	**%19,1**
Toplam net borç	**11.958**	**%100**	**6.887**	**%100**	**%73,6**

Net borç/FAVÖK oranı, yapılan yatırım harcamaları nedeniyle 2025 yılı itibarıyla 0,5x seviyesinden 0,8x'e yükseldi.

IFRS 16 etkisi hariç tutulduğunda ise aynı dönemde Net borç/FAVÖK oranı 0,3x seviyesinde gerçekleşti.

FAVÖK MUTABAKATI

Milyon TL	2025	2024	Değişim	4Ç 2025	4Ç 2024	Değişim
Hasılat	**55.093**	**51.951**	**%6,0**	**14.164**	**13.602**	**%4,1**
Satışların maliyeti (-)	(39.605)	(37.738)	%4,9	(10.098)	(9.780)	%3,3
Brüt kâr	**15.488**	**14.213**	**%9,0**	**4.066**	**3.822**	**%6,4**
Genel yönetim giderleri (-)	(4.750)	(4.407)	%7,8	(1.198)	(1.212)	(%1,1)
Amortisman ve itfa giderleri (Satışların maliyeti)	4.411	3.307	%33,4	1.514	827	%83,0
Amortisman ve itfa giderleri (Genel yönetim giderleri)	179	242	(%25,9)	37	58	(%37,3)
FAVÖK[1]	**15.328**	**13.355**	**%14,8**	**4.418**	**3.496**	**%26,4**
FAVÖK marjı (%)[1]	***%27,8***	***%25,7***	***212p***	***%31,2***	***%25,7***	***549p***

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

ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

Milyon TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2024	Değişim (%)	Bağımsız Denetimden Geçmiş 4Ç 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 4Ç 2024	Değişim (%)
Hasılat	**55.093**	**51.951**	**%6,0**	**14.164**	**13.602**	**%4,1**
Satışların maliyeti (-)	(39.605)	(37.738)	%4,9	(10.098)	(9.780)	%3,3
Brüt kâr	**15.488**	**14.213**	**%9,0**	**4.066**	**3.822**	**%6,4**
Genel yönetim giderleri (-)	(4.750)	(4.407)	%7,8	(1.198)	(1.212)	(%1,1)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	2.056	1.022	%101,2	456	146	%211,8
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(2.167)	(1.496)	%44,9	(503)	(387)	%30,0
Esas faaliyet kârı / (zararı)	**10.627**	**9.332**	**%13,9**	**2.821**	**2.370**	**%19,0**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.338	2.415	(%44,6)	904	(1)	a.d.
Yatırım faaliyetlerden giderler(-)	(5)	(8)	(%30,4)	(3)	1	a.d.
FVÖK	**11.960**	**11.740**	**%1,9**	**3.721**	**2.369**	**%57,1**
FVÖK marjı	*%21,7*	*%22,6*	(89p)	*%26,3*	*%17,4*	886p
Faiz (giderleri) / geliri, net (-)	(3.678)	(3.609)	%1,9	(1.146)	(923)	%24,1
Net kur farkı (gideri) / geliri (kur sabitleme giderleri dâhil)	(942)	(29)	%3.144,3	(138)	5	a.d.
Parasal Kazanç / Kayıp	2.290	2.035	%12,6	528	473	%11,6
Vergi öncesi kâr / (zarar)	**9.630**	**10.136**	**(%5,0)**	**2.966**	**1.924**	**%54,1**
Vergi geliri / (gideri)	(3.445)	(2.563)	%34,4	(1.481)	(535)	%177,1
Net kâr / (zarar)	**6.185**	**7.573**	**(%18,3)**	**1.484**	**1.390**	**%6,8**
Net kâr / (zarar) kontrol gücü olmayan paylar	649	754	(%13,9)	200	192	%4,1
Net kâr / (zarar) ana ortaklık payları	**5.537**	**6.820**	**(%18,8)**	**1.284**	**1.198**	**%7,3**

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

Milyon TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	8.041	3.570
Ticari alacaklar	9.827	7.967
Stoklar	1.110	1.314
Diğer dönen varlıklar	2.450	1.793
Dönen varlıklar	**21.428**	**14.644**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	32.182	22.197
Varlık kullanım hakkı	18.421	16.459
Ertelenmiş vergi varlığı	3.208	3.192
Diğer duran varlıklar	6.963	5.410
Duran varlıklar	**60.774**	**47.257**
Toplam varlıklar	**82.202**	**61.901**
Ticari borçlar	10.251	7.841
Diğer kısa vadeli borçlar	3.590	4.077
Kısa vadeli borçlanmalar (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	2.793	5.332
Kısa vadeli yükümlülükler	**16.635**	**17.250**
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	2.335	1.540
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	9.360	7.182
Uzun vadeli yükümlülükler (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	17.206	5.125
Uzun vadeli yükümlülükler	**28.901**	**13.847**
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	34.831	29.617
Kontrol gücü olmayan paylar	1.835	1.187
Özkaynaklar	**36.666**	**30.804**
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	**82.202**	**61.901**

MLPCARE HAKKINDA

Şirket, raporlama günü itibariyle Türkiye, Azerbaycan, Macaristan ve Kosova'da faaliyet gösteren, 7.200'den fazla yatak kapasiteli, toplam 37 adet özel hastane ile hastane, yatak ve coğrafi kapsama alanı olarak Türkiye'de hizmet veren en yaygın özel sağlık hizmet sağlayıcısıdır. Jinekolojiden kardiyolojiye, onkolojiden ortopediye, organ ve kemik iliği nakli gibi karmaşık işlemlerin yoğun bakım hizmetlerine kadar pek çok alanda hizmet sunulmaktadır. Tüm hastaneler 3.600'den fazlası doktor olmak üzere 23 binden fazla personel ile, şirket saha operasyonlarını entegre eden, stratejileri belirleyen ve performansı gerçek zamanlı izleyen bir üst yönetim ekibi tarafından yönetilmektedir.

İLERİYE DÖNÜK BEYANLARA İLİŞKİN NOT

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

İLETİŞİM

Finansal raporlar ve MLP Care hakkında ek bilgiler için http://investor.mlpcare.com/ adresindeki internet sitemizi ziyaret edebilir veya aşağıdaki yetkilimizle iletişim kurabilirsiniz;

Yatırımcı İlişkileri Departmanı
T +90 212 227 5555
E investor@mlpcare.com