

MLPCARE



MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

31.03.2025 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 (31 Mart 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 Genel Kurul Toplantıları:	5
4.4 Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Oluşumu:	6
4.5 Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları:	6
4.6 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:	6
5. 1Ç 2025 Bilgilendirme Notu.....	8

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.

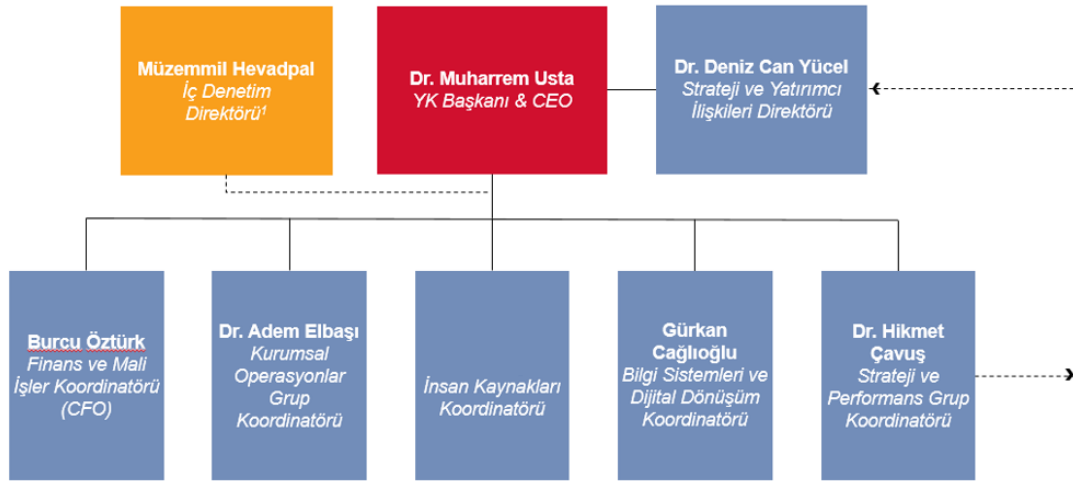
2.2 Ana İştiraklerimiz (31 Mart 2025 itibarıyla):

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 Edilmesi 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.

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

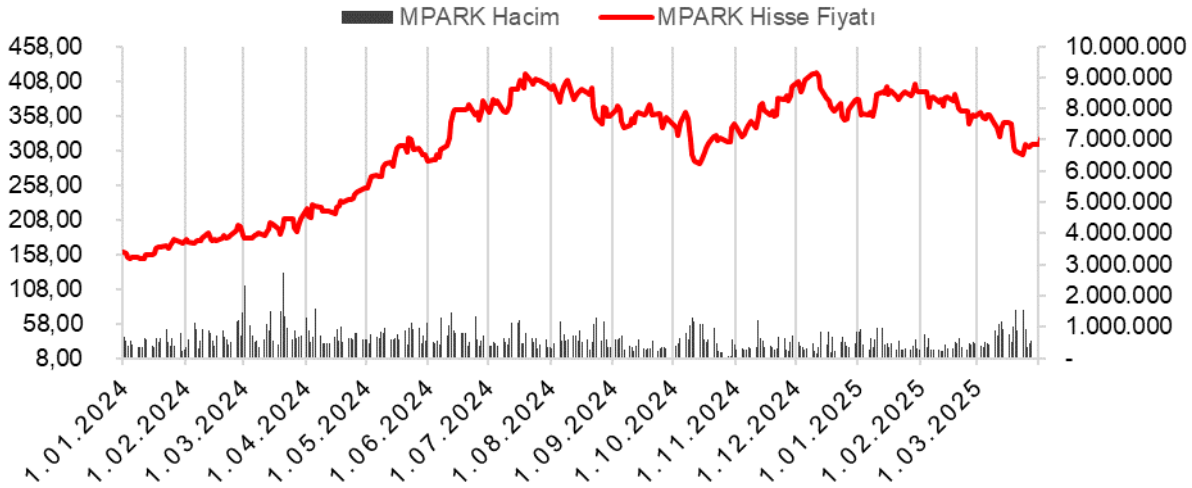
Halka Açık Paylar: %26,71 (TFRS Raporu)

1Ç 2025'te Hisse Performansı:

1 Ocak – 31 Mart 2025	En Düşük	En Yüksek	Ortalama	31 Mart 2025
Hisse Fiyatı (TL)	302,00	404,00	363,82	317,00
Piyasa Değeri (milyon ABD Doları)	1.654	2.347	2.091	1.738

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 Genel Kurul Toplantıları:

2024 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 2024 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı bu yönergeye uygun şekilde düzenlenmiştir.

Yönetim Kurulumuzun 28 Mart 2025 tarihli toplantısında, Şirket'in 2024 takvim yılı işlemlerinden dolayı "Yıllık Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı"nın 30 Nisan 2025 Çarşamba günü saat 10:00'da "Liv Hospital Vadistanbul Ayazağa Mahallesi, Kemerburgaz Caddesi, Vadistanbul Park Etabı, 7F Blok Sarıyer, İstanbul" adresinde ilanlı olarak aşağıdaki gündemle yapılmasına, anılan toplantının yapıp sonuçlandırılabilmesi için Türk Ticaret Kanunu (TTK), esas sözleşme ve diğer ilgili mevzuat uyarınca gerekli tüm işlemlerin gerçekleştirilmesine mevcudun oy çokluğuyla karar verilmiştir.

Ayrıca T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan tedbirler çerçevesinde, pay sahiplerinin, genel kurul toplantılarına fiziki ortamda katılımda bulunmaksızın elektronik ortamda katılım sağlamalarının tavsiye edilmesi ve Elektronik Genel Kurul Sistemi ile isteyen yatırımcıların genel kurula elektronik ortamda katılabildiğinin ve oy kullanabildiğinin hatırlatılması vurgulanmıştır.

Gündem

1. Açılış ve Toplantı Başkanlığı'nın oluşturulması,
2. Genel Kurul Toplantı Tutanağı ve Hazır Bulunanlar Listesi'nin imzalanması hususunda Toplantı Başkanlığı'na yetki verilmesi,
3. Yönetim Kurulu'nca hazırlanan 2024 Yılı Faaliyet Raporu'nun okunması ve müzakere edilmesi,
4. 2024 yılı hesap dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporu'nun okunması,
5. Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca hazırlanan 2024 yılına ilişkin Finansal Tabloların okunması, müzakeresi ve onaylanması,
6. Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket'in 2024 yılı faaliyetlerinden ve işlemlerinden dolayı ayrı ayrı ibraları hakkında karar verilmesi,
7. Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtımı ile ilgili teklifinin görüşülerek karara bağlanması,
8. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 399. Maddesi, Şirket Ana Sözleşmesi'nin 24. Maddesi ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili düzenlemeleri gereğince; 2025 Yılı faaliyet ve hesap dönemine ait Şirket Mali Tablo ve Raporları'nın incelenmesi ve 2024 ve 2025 yılları TSRS denetimi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Bağımsız Denetçi olarak belirlenmesinin onayına sunulmak üzere teklif edilmesi,
9. Şirket hakkında Kira sertifikası ihracına ilişkin 12.12.2022 tarihli yönetim kurulu kararının kamuya açıklanmamış olması hususunda hükmedilen idari para cezasının Şirket yönetim kurulu üyelerine rücu edilip edilmeyeceği hususunun görüşülerek karar alınması,

10. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 4. Maddesi uyarınca; 2024 yılında yapılan bağışlar hakkında Genel Kurul'un bilgilendirilmesi; 2025 yılı hesap dönemi başından itibaren olmak üzere, 2025 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 Şirket'in 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 2024 faaliyet yılı içerisinde gerçekleştirilen işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmesi,
13. Yönetim Kurulu Üyeleri'ne, Şirket'in 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.

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
- Betül Ebru Edin - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
- Temel Güzeloglu - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

4.5 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.

4.6 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

- a) Denetim Komitesi başkanlığına Temel Güzeloğlu'nun; üyeliğine ise Betül Ebru Edin'in seçilmesine,
- b) Kurumsal Yönetim Komitesi başkanlığına Betül Ebru Edin'in; üyeliklerine ise Temel Güzeloğlu, Hatice Hale Özsoy Bıyıklı ve Deniz Can Yücel'in seçilmesine,
- c) 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, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetim Komitesi 26 Şubat 2025 ve 22 Nisan 2025 tarihlerinde olmak üzere iki toplantı gerçekleştirmiştir. Bundan sonraki dönemde de tüzüklerinin gerektirdiği sıklıkta bir araya gelmeye ve görevlerini icra etmeye devam edeceklerdir.

5. 1Ç 2025 Bilgilendirme Notu

Özet Finansallar

(milyon TL)	1Ç 2025	1Ç 2024	Değişim
Hasılat	11.754	10.993	%6,9
FAVÖK ¹	2.944	2.809	%4,8
FAVÖK marjı (%) ¹	%25,0	%25,5	(50p)
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	1.945	2.805	(%30,7)
Net Kâr/(Zarar)	1.276	1.038	%22,8
Net Kâr/(Zarar) ana ortaklık payları	1.170	943	%24,0
Net Borç*	6.940	5.791	%19,9
Net Borç / FAVÖK*	0,6x	0,5x	

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

*1Ç 2025 verileri 31.12.2024 Bilanço verilerine göre hesaplanmıştır.

Finansal Başlıklar

- ✓ 1Ç 2025'te toplam hasılat, Ramazan ayının hasta trafiğindeki sezonsal etkisine rağmen, %7 artarak 11.754 milyon TL oldu (1Ç 2024: 10.993 milyon TL). Özel sağlık sigortaları segmenti hasılatı en yüksek büyüme gösteren segment oldu. Ayaktan hasta ve yatan hasta kırılımı sırasıyla %49 ve %51 olarak gerçekleşti.
- ✓ 1Ç 2025'te FAVÖK %5 artarak 2.944 milyon TL oldu (1Ç 2024: 2.809 milyon TL). 1Ç 2025'te FAVÖK marjının daralmasında Ocak ayında personele yapılan zam ve gruba yeni eklenen hastanelere ait giderler seyreltici etki yaptı.
- ✓ Net kâr 1Ç 2025'te %23 artarak 1.276 milyon TL oldu (1Ç 2024: 1.038 milyon TL). Enflasyon muhasebesi uygulamasından etkilenen parasal kayıp/kazanç ve ertelenmiş vergi geliri/gideri hesaplarının 1Ç 2025'te net kâra pozitif etkisi 371 milyon TL oldu (1Ç 2024: 115 milyon TL).
- ✓ Net borç/FAVÖK oranı 1Ç 2025'te 0.6x olarak gerçekleşti.
- ✓ 1Ç 2025'te net borç TFRS 16 kapsamındaki kiralama yükümlülükleri hariç bakıldığında 26 milyon TL azalarak 759 milyon TL'ye düştü.

Operasyonel Başlıklar

- ✓ 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.
- ✓ Türk Tabipler Birliği (TTB) katsayılarında, 2024 yılının Aralık ayında 1 Ocak'tan itibaren geçerli olmak üzere %20 oranında artış yapıldı. Daha önce 2024 yılının Temmuz ayında %25 oranında artış yapılmıştı.

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

"2025 yılının ilk çeyreğindeki performansımız, hızla dönüşen ve gelişen sağlık sektöründe güçlü operasyonel yapımızı ve değişen koşullara uyum sağlama yetkinliğimizi bir kez daha ortaya koydu. Bu yıl Ramazan ayı yılın ilk çeyreğine denk geldi. Ramazan etkisiyle yatan hasta trafiğindeki azalmaya rağmen enflasyonun üzerinde büyüyerek yılın ilk çeyreğinde reel büyüme kaydettik.

Öte yandan, geçtiğimiz haftalarda İstanbul'da yaşanan deprem, ülkemizin karşı karşıya olduğu sismik riskleri bir kez daha hatırlatmıştır. Biz de bu bilinçle, afet dayanıklılığına verdiğimiz önemin bir göstergesi olarak, risk analizleri sonucunda gerekli şartları karşılamayan Çanakkale hastanemizi 2025 yılı Ocak ayında kapatma kararı almıştık. Bu adım, hasta ve çalışan güvenliğini her şeyin önünde tutan yaklaşımımızın somut bir yansımasıdır.

Sürdürülebilirlik vizyonumuz doğrultusunda, 2025'in ilk çeyreğinde çevresel ve sosyal etkileri azaltmaya yönelik çalışmalarımızı sürdürürken, kurumsal şeffaflık ve hesap verebilirliği güçlendirecek adımlar attık. Entegre raporumuzun ikinci çeyrek içerisinde, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) uyumlu raporumuzun üçüncü çeyrekte yayımlanmasını hedefleyerek hazırlık ve güvence denetimi süreçlerini titizlikle yürütüyoruz. Tüm iş süreçlerimize entegre ettiğimiz sürdürülebilirlik anlayışıyla, paydaşlarımız için daha dirençli ve kapsayıcı bir gelecek inşa etmeyi amaçlıyoruz."

Hasılat

	1Ç 2025	1Ç 2024	Değişim
Toplam Hasılat (milyon TL)	11.754	10.993	%6,9
Yurt İçi Hasta Hasılatı	10.595	9.411	%12,6
Yatan Hasta Hasılatı	5.436	5.009	%8,5
Ayaktan Hasta Hasılatı	5.159	4.402	%17,2
Yabancı Sağlık Turizmi Hasılatı	911	1.208	(%24,6)
Diğer Yan İş Kolları	248	374	(%33,7)

Yurt İçi Hasta Hasılatı: Yurt içi hasta hasılatı, 1Ç 2025'te %12,6 arttı. Yatan hasta hasılatı, Ramazan ayında yatan hasta trafiğinin sezonsal olarak olumsuz etkilenmesine rağmen 1Ç 2025'te %8,5 büyüdü. Ayaktan hasta hasılatı ise hem artan trafik hem de ortalama fiyatlardaki artış sayesinde 1Ç 2025'te %17,2 büyüdü.

Yabancı Sağlık Turizmi (YST) Hasılatı: YST hasılatı, azalan hasta sayısı ve yurt içi birim fiyatlardaki artışa kıyasla sabit seyreden USD/TL kuru nedeniyle 1Ç 2025'te %24,6 azaldı.

Diğer Yan İş Kolları: Diğer yan iş kollarından elde edilen hasılat 1Ç 2025'te üniversite hastanelerinden elde edilen yönetim danışmanlığı gelirlerinin artmasına rağmen iadeler ve mutabakat farklarından dolayı %33,7 azaldı.

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

	1Ç 2025	1Ç 2024	Değişim (p)
(Hasılatı oranı - %)	%75,0	%74,5	50
Malzeme	%12,1	%14,2	(217)
Doktor	%26,2	%24,1	210
Personel	%23,5	%21,0	250
Dışarıdan sağlanan hizmet alımları	%2,7	%5,8	(309)
Diğer tüm giderler	%10,4	%9,3	116

Malzeme giderlerinin hasılatı oranı azalan stok gün sayısı sayesinde 1Ç 2025'te 217 baz puan azalarak %12,1 oldu.

Doktor giderlerinin toplam hasılatı oranı portföyümüze yeni eklenen hastanelerdeki doktor maaşlarına yapılan iyileştirmeler nedeniyle 1Ç 2025'te 210 baz puan artarak %26,2 oldu.

Personel giderlerinin toplam hasılatı oranı Ocak ayında personele yapılan maaş artışlarından dolayı 1Ç 2025'te 250 baz puan artarak %23,5 oldu.

Diğer yan iş kollarındaki giderler olan temizlik, yemek, güvenlik gibi dışarıdan sağlanan hizmet alımlarının toplam hasılatı oranı 1Ç 2025'te yeni Özel Hastaneler Yönetmeliği sonrasında laboratuvar, görüntüleme gibi dışarıdan alınan hizmetlerin şirket bünyesine dahil edilmesi nedeniyle 309 baz puan azalarak %2,7 oldu.

Diğer tüm giderlerin (enerji, kira, yurt içi ve yurt dışı pazarlama giderleri, vb.) toplam hasılatı oranı 1Ç 2025'te Özel Hastaneler Yönetmeliği değişikliği sonucunda şirket bünyesine dahil edilen cihazlara ait kira giderleri nedeniyle 116 baz puan artarak %10,4 oldu.

Nakit Akışı

Operasyonel nakit akışı, ticari alacaklardaki geçici büyüme nedeniyle 1Ç 2025'te %30,7 azalarak 1.572 milyon TL oldu. Böylece operasyonel nakit akışın FAVÖK'e oranı 1Ç 2025'te %53,4 oldu.

Serbest nakit akışı, artan yatırım harcamaları nedeniyle 1Ç 2025'te %91,8 azalarak 143 milyon TL oldu. Böylece serbest nakit akışın FAVÖK'e oranı 1Ç 2025'te %4,9 olarak gerçekleşti.

Toplam yatırım harcamalarının hasılatı oranı 1Ç 2025'te %12,2 oldu. Bakım ve onarım için yapılan yatırım harcamalarının hasılatı oranı 1Ç 2025'te %3,8 seviyesinde gerçekleşti.

Borçlar

Para birimi bazında net borç (milyon TL)	1Ç 2025	Dikey Oran (%)	2024	Dikey Oran (%)	Değişim
TL	199	%3	1.858	%32	(%89,3)
ABD Doları + Avro	560	%8	(1.073)	(%19)	a.d.
Toplam kredi, finansal kiralama	759	%11	785	%14	(%3,3)
TL (UFRS 16)	6.063	%87	4.878	%84	%24,3
ABD Doları + Avro (UFRS 16)	118	%2	127	%2	(%7,2)
Toplam kiralama yükümlülüğü (UFRS16)	6.181	%89	5.005	%86	%23,5
Toplam net borç	6.940	%100	5.791	%100	%19,9

Net borç/FAVÖK oranı 1Ç 2025'te 0,6x'e yükseldi.

1Ç 2025'te net borç TFRS 16 kapsamındaki kiralama yükümlülükleri hariç bakıldığında 26 milyon TL azalarak 759 milyon TL'ye düştü.

Toplam net borç TFRS 16 kapsamındaki kiralama yükümlülükleri dâhil bakıldığında %20 artarak 6.940 milyon TL'ye yükseldi.

FAVÖK MUTABAKATI

Milyon TL	1Ç 2025	1Ç 2024	Değişim
Hasılat	11.754	10.993	%6,9
Satışların maliyeti (-)	(8.522)	(8.127)	%4,9
Brüt kâr	3.232	2.866	%12,8
Genel yönetim giderleri (-)	(1.078)	(896)	%20,3
Amortisman ve itfa giderleri (Satışların maliyeti)	746	779	(%4,2)
Amortisman ve itfa giderleri (Genel yönetim giderleri)	43	59	(%27,1)
FAVÖK¹	2.944	2.809	%4,8
FAVÖK marjı (%)¹	%25,0	%25,5	(50p)

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 Geçmemiş 1Ç 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1Ç 2024	Değişim (%)
Hasılat	11.754	10.993	%6,9
Satışların maliyeti (-)	(8.522)	(8.127)	%4,9
Brüt kâr	3.232	2.866	%12,8
Genel yönetim giderleri (-)	(1.078)	(896)	%20,3
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	518	397	%30,4
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(416)	(381)	%9,2
Esas faaliyet kârı / (zararı)	2.257	1.987	%13,6
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	0	0	(%25,5)
Yatırım faaliyetlerden giderler(-)	(2)	-	a.d.
FVÖK	2.255	1.987	%13,5
<i>FVÖK marjı</i>	<i>%19,2</i>	<i>%18,1</i>	111p
Faiz (giderleri) / geliri, net (-)	(786)	(811)	(%3,0)
Net kur farkı (gideri) / geliri (kur sabitleme giderleri dâhil)	(168)	(13)	%1202,3
Parasal Kazanç / Kayıp	644	1.641	(%60,8)
Vergi öncesi kâr / (zarar)	1.945	2.805	(%30,7)
Vergi geliri / (gideri)	(669)	(1.766)	(%62,1)
Net kâr / (zarar)	1.276	1.038	%22,8
Net kâr / (zarar) kontrol gücü olmayan paylar	106	95	%11,2
Net kâr / (zarar) ana ortaklık payları	1.170	943	%24,0

ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

Milyon TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	3.615	3.002
Ticari alacaklar	7.658	6.700
Stoklar	902	1.105
Diğer dönen varlıklar	1.640	1.507
Dönen varlıklar	13.815	12.314
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	18.930	18.665
Varlık kullanım hakkı	15.438	13.839
Ertelenmiş vergi varlığı	2.628	2.684
Diğer duran varlıklar	5.357	4.549
Duran varlıklar	42.353	39.737
Toplam varlıklar	56.168	52.050
Ticari borçlar	6.530	6.594
Diğer kısa vadeli borçlar	4.302	3.428
Kısa vadeli borçlanmalar (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	3.205	4.483
Kısa vadeli yükümlülükler	14.037	14.505
Uzun vadeli diğer yükümlülükler	1.287	1.295
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	6.275	6.039
Uzun vadeli yükümlülükler (finansal ve operasyonel kiralama yükümlülükleri dâhil)	7.350	4.310
Uzun vadeli yükümlülükler	14.912	11.644
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	26.115	24.904
Kontrol gücü olmayan paylar	1.104	998
Özkaynaklar	27.219	25.902
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar	56.168	52.050