



6/HA-107

25/01/2018
25 Ocak 2018



MLP Sağlık Hizmetleri Anonim Şirketi

İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 25.01.2018 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 176.458.254 TL'den 201.458.254 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek toplam 25.000.000 TL nominal değerli 25.000.000 adet B grubu pay ile mevcut pay sahiplerinden Lightyear Healthcare B.V.'ye ait toplam 18.101.102 TL nominal değerli 18.101.102 adet B grubu pay, Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş.'ye ait toplam 9.056.752 TL nominal değerli 9.056.752 adet B grubu pay, Muharrem Usta'ya ait toplam 5.295.570 TL nominal değerli 5.295.570 adet B grubu pay, Hujori Financieringen B.V.'ye ait toplam 2.349.529 TL nominal değerli 2.349.529 adet B grubu pay, Adem Elbaşı'na ait toplam 1.765.190 TL nominal değerli 1.765.190 adet B grubu pay, İzzet Usta'ya ait toplam 706.076 TL nominal değerli 706.076 adet B grubu pay, Saliha Usta'ya ait toplam 529.557 TL nominal değerli 529.557 adet B grubu pay ve Nurgül Dürüstkan Elbaşı'na ait toplam 529.557 TL nominal değerli 529.557 adet B grubu pay olmak üzere toplam 25.000.000 TL nominal değerli 25.000.000 adet payın halka arzına ilişkin İzahname'dir.

Toplanan kesin talebin karşılığı sunulan pay miktarından fazla olması halinde Lightyear Healthcare B.V.'ye ait toplam 4.485.925 TL nominal değerli 4.485.925 adet B grubu pay, Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş.'ye ait toplam 2.244.500 TL nominal değerli 2.244.500 B grubu adet pay, Muharrem Usta'ya ait toplam 1.312.380 TL nominal değerli 1.312.380 adet B grubu pay, Hujori Financieringen B.V.'ye ait toplam 582.274 TL nominal değerli 582.274 adet B grubu pay, Adem Elbaşı'na ait toplam 437.460 TL nominal değerli 437.460 adet B grubu pay, İzzet Usta'ya ait toplam 174.985 TL nominal değerli 174.985 adet B grubu pay, Saliha Usta'ya ait toplam 131.238 TL nominal değerli 131.238 adet B grubu pay ve Nurgül Dürüstkan Elbaşı'na ait toplam 131.238 TL nominal değerli 131.238 adet B grubu pay olmak üzere, halka arz edilen payların %15'ine tekabül eden toplam 9.500.000 TL nominal değerli 9.500.000 adet B grubu payın, dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Halka arz teklifleri oranda talep gelmemesi durumunda satılan pay tutarı öncelikle sermaye artırımına ilişkin halka arz edilen tutardan karşılanacaktır. İzahname'nin onaylanması, İzahname'de yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffül anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu İzahname, ortaklığımızın www.mlpcare.com adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.akyatirim.com.tr adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SPKn") 10'uncu maddesi uyarınca, İzahname'de ve İzahname'nin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan İhraççı sorumludur. Zararın İhraççı'dan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; Halka Arz Edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi İzahname'yi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Ortaçlar Cad. Plaza İstanbul No:78
Kat:3 D Blok No:103 Eyüp/İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D: 613 038 2094

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR.....	2
İÇİNDEKİLER.....	3
KISALTMA VE TANIMLAR.....	5
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	16
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:.....	17
1. İZAHNAME'NİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	18
2. ÖZET.....	23
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	40
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	41
5. RİSK FAKTÖRLERİ	52
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	69
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	96
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	137
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	142
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	146
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	190
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	198
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	199
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	201
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	202
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	214
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	215
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	226
19. ANA PAY SAHİPLERİ	231
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	238
21. DİĞER BİLGİLER	244
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	252
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	263
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	269
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	276
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	304
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	306
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	312
29. SULANMA ETKİSİ.....	314
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	315
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	317

VLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
 İtalyanlar Cad. Kat: 11/11 İstanbul No: 73
 KATILIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
 Üyük Mükellefler V.D: 613 058 2004

Hijri Financiering B.V.

Sancak İnşaat Turizmi Nakliyat
 ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

KATILIM MENKUL DEĞERLER
 ANONİM ŞİRKETİ

Adem Elbani

Izzet Usta

Salih Usta

Nurgül Dürüstikan Elbani

25 Ocak 2018

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	318
33. İHRACCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	326
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	327
35. EKLER.....	328

P SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Sancaklar Cad. Flato'lu İstanbul No:78
3' D Blok No:108 EYÜPLÜK İZMİR
Tic. Sic. No: 270900 Mükellefler V.D: 613 098 2094

Lightyear Healthcare B.V.

Hijori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AVRUPA MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Adem Elbası

İzzet Usta

Salih Usta

Nurgül Dürüstkan Elbası

KISALTMA VE TANIMLAR

25 Ocak 2018

KISALTMALAR	TANIMLAR
a.d.	Anlamalı değil
A.Ş.	Anonim Şirketi
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular	Yıllık faaliyet raporunun ve mali tabloların onaylanması ile yönetim kurulu üyelerinin ibrası konuları
Allied Sigorta	Allied Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.
Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun	6183 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve halka arzın satış usulü ve dağıtımına ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Konsorsiyum Lideri, Halka Arz Edenler ve Konsorsiyum Üyeleri arasında 18 Ocak 2018 tarihinde akdedilen sözleşme
Arkaz Sağlık	Arkaz Sağlık İşletmeleri A.Ş.
Artimed Medikal	Artimed Medikal Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
Atık Yönetimi Yönetmeliği	2 Nisan 2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği
Avro	Avrupa Birliği'nin, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'ne ilişkin mevzuatı kapsamında, "Euro"yu resmi para birimi olarak kabul eden Avrupa Birliği üyesi devletlerin resmi para birimi.
Ayakta tedavi	Yatarak tedavi dışında kalan tedaviler
Bağımsız özel hastane	Herhangi bir özel hastane grubuna dâhil olmayan bağımsız özel hastane
BİST, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BTN Asistans	BTN Asistans Sağlık Hizmetleri A.Ş.
BTN Sigorta	BTN Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.
BTR Sağlık	BTR Sağlık Hizmetleri A.Ş.
Catering hizmeti	Yiyecek ve içecek sunumu hizmetleri
CEO	Genel müdür (<i>chief executive officer</i>)
CFO	Mali işler koordinatörü (<i>chief financial officer</i>)
Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı	T.C. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı
ÇED Yönetmeliği	25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10 Eylül 2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan yönetmelik

MİP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
 Çarşılar Cad. Flato'ns İstanbul No:78
 MİP Sağlık Hizmetleri A.Ş./İSTANBUL
 Büyük Mükellefler V.D: 813 058 2094

Hüjori Finansieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
 ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

ANCAK MENKUL DEĞERLER
 ANONİM ŞİRKETİ

Adem Elbaş

İzzet Usta

Salih Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaş

25 Ocak 2018

KISALTMALAR	TANIMLAR
Çevre İzni	Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında alınan çevre izni
Çevre ve Şehircilik Bakanlığı	T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı
Disiplin Komitesi	Şirket'in Disiplin Komitesi
Diyaliz Merkezleri Hakkında Yönetmelik	18 Haziran 2012 tarihli ve 27615 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Diyaliz Merkezleri Hakkında Yönetmelik
Doktor	Tıp doktoru
Düzeltilmiş FAVKÖK	İlgili mali dönemin FAVKÖK'ünden yine ilgili mali döneme ait nakit etkisi olmayan TFRS düzeltmelerinin ve bir defaya mahsus gelir / (gider), net tutarların düşülmesi ile uyarlanan FAVKÖK
Düzeltilmiş FAVÖK	İlgili mali dönemin FAVÖK'ünden yine ilgili mali döneme ait nakit etkisi olmayan TFRS düzeltmelerinin ve bir defaya mahsus gelir / (gider), net tutarların düşülmesi ile uyarlanan FAVÖK
Ek Satışa Konu Paylar	Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Lightyear Healthcare B.V.'ye ait toplam 4.485.925 TL nominal değerli 4.485.925 adet B grubu pay, Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş.'ye ait toplam 2.244.500 TL nominal değerli 2.244.500 B grubu adet pay, Muharrem Usta'ya ait toplam 1.312.380 TL nominal değerli 1.312.380 adet B grubu pay, Hujori Financieringen B.V.'ye ait toplam 582.274 TL nominal değerli 582.274 adet B grubu pay, Adem Elbaşı'na ait toplam 437.460 TL nominal değerli 437.460 adet B grubu pay, İzzet Usta'ya ait toplam 174.985 TL nominal değerli 174.985 adet B grubu pay, Saliha Usta'ya ait toplam 131.238 TL nominal değerli 131.238 adet B grubu pay ve Nurgül Dürüstkan Elbaşı'na ait toplam 131.238 TL nominal değerli 131.238 adet B grubu pay olmak üzere, Mevcut Paylar ile Yeni Paylar'ın toplamının %15'ine tekabül eden toplam 9.500.000 TL nominal değerli 9.500.000 adet B grubu pay
Ekolmed Medikal	Tasfiye Halinde Ekolmed Medikal İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
Endmed-Kuzey İş Ortaklığı	End-Med Endüstri Medikal Malzeme Cihazları Sanayi Ticaret Limited Şirketi ve Kuzey Medikal Pazarlama İnşaat Taşımacılık Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi İş Ortaklığı
ERP sistemi	Kurumsal kaynak planlaması
Esas Sözleşme	Şirket'in esas sözleşmesi
EURİBOR	Avrupa Birliği içinde para piyasalarında Avro için gösterge niteliğinde faiz oranı olarak kullanılmaya başlanan oran (<i>Euro Interbank Offered Rate</i>) faiz
FAVKÖK	FAVKÖK (Faiz, Amortisman, Vergi ve Kira Giderleri Öncesi Kar), Şirket'in konsolide finansal bilgilerinden elde edilen TFRS dışı ölçüttür. FAVKÖK, Şirket'in vergi öncesi net kar/(zararına) net finansman giderleri, amortisman ve itfa giderleri ve kira giderlerinin eklenmesi ile maddi duran varlıklar ile maddi olmayan duran varlıkların satışından elde edilen net (gelir)/giderler ile negatif şerefiye (gelirlerinin)

ILP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

Fıstıklı Cad. Flotofs İstanbul No:7B

At:3.M.D.Boşluk Mülkelleri / İSTANBUL Lightyear Healthcare B.V.

Büyük Mülkeller V.D: 613.058 2004

Hujori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

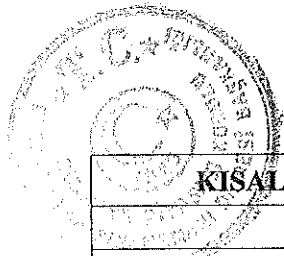
AKAATLAMA MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Adem Elbaşı

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı



KISALTMALAR	TANIMLAR
	çıkartılması ile hesaplanmaktadır.
FAVÖK	FAVÖK (Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar), Şirket'in Finansal Denetim Raporu'ndan elde ettiği bir finansal ölçüttür. FAVÖK, Şirket'in vergi öncesi net kar/(zararına); net finansman giderleri, amortisman ve itfa giderlerinin eklenmesi ile maddi duran varlıklar ile maddi olmayan duran varlıkların satışından elde edilen net (gelir) / giderler ve negatif şerefiye (gelirlerinin) çıkartılması ile hesaplanmaktadır.
Gaziosmanpaşa Anadolu Sağlık	Gaziosmanpaşa Anadolu Hastanesi Özel Sağlık Hizmetleri A.Ş.
Gelişmekte olan hastaneler	Gelişmiş hastaneler dışındaki hastaneler
Gelişmiş hastaneler	Ocak 2015'ten önce açılan hastaneler ya da Ocak 2015'ten önce Şirket'in merkezi sistemine entegre edilmiş devralınan hastaneler
Genetik Hastalıklar Tanı Merkezleri Yönetmeliği	10 Haziran 1998 tarihli ve 23368 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Genetik Hastalıklar Tanı Merkezleri Yönetmeliği
Grup	Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları
GSS Kanunu	5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu
GSYİH	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
Gümrük ve Ticaret Bakanlığı	T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Lightyear, Muharrem Usta, İzzet Usta, Saliha Usta, Adem Elbaşı, Nurgül Dürüstkan Elbaşı, Sancak İnşaat ve Hujori
Halka Arz Edenler	Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri
Halka Arz Edilecek Paylar	Yeni Paylar, Mevcut Paylar ve Ek Satışa Konu Paylar olmak üzere toplam 72.833.333 TL nominal değerli 72.833.333 adet B grubu pay
Hasta Sayısı	Sağlık turizmi hastaları hariç olmak üzere yatarak tedavi gören hastalar ve ayakta tedavi gören hastaların toplam sayısı
Hastaneler Koordinasyon Komitesi	Şirket'in Hastaneler Koordinasyon Komitesi
Hazine Müsteşarlığı	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı
Hedging	Bir finansal riskten korunmak veya riski ortadan kaldırmak için yapılacak karşı işlem
Hollandalı Pay Sahipleri	Lightyear ve Hujori
Hujori	Hujori Financieringen B.V.
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İçişleri Bakanlığı	T.C. İçişleri Bakanlığı
İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Esaslar	Şirket'in ilişkili tarafları ile işlem yaparken uygulayacağı esaslar
İstanbul Meditime	İstanbul Meditime Sağlık Hizmetleri Ticaret Limited Şirketi

İP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
M. B. Sağlık Hizmetleri A.Ş.
Etiler Cad. Florya İstanbul No:78
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900
Yük. Mükellefler V.D: 613 058 2094

Lightyear Healthcare B.V.

Hujori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AKYATIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Adem Elbaşı

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı

25 Ocak 2018

KISALTMALAR	TANIMLAR
İş Kanunu	4857 sayılı İş Kanunu
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	10 Ağustos 2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
İTS	İlaç Takip Sistemi
JCI	Joint Commission International
Kamuyu Aydınlatma Politikası	Şirket’in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar ve müşteriler dâhil olmak üzere tüm menfaat sahipleri ile ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilgiyi tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir, düşük maliyetle ve kolay ulaşılabilir bir şekilde eşzamanlı paylaşarak, aktif, etkin ve şeffaf bir iletişim sağlanması amacıyla oluşturulmuş kamuyu aydınlatma politikası
Kordon Kanı Bankacılığı Yönetmeliği	5 Temmuz 2005 tarihli ve 25866 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Kordon Kanı Bankacılığı Yönetmeliği
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kapsamlı sigorta	Özel sigorta şirketlerince belirli şartlara tabi olmak kaydıyla yapılan ve sigortalının prim ödemeleri karşılığında, sigorta şirketinin anlaşmalı olduğu sağlık kuruluşları ve diğer sağlık kuruluşlarından sağlık hizmeti almasını sağlayan ve tamamlayıcı sağlık sigortalarını kapsamayan sağlık sigortası çeşidi
Katkı Marjı	Katkı tutarının toplam hasıllata oranı
Katkı Tutarı	Yan iş kollarından elde edilen gelirler (Hastane yönetim danışmanlığından elde edilen gelirler de dahil) ve genel merkez giderleri hariç olmak üzere, her bir hastanenin FAVÖK’e olan katkısı
Kısıtlanmış Şahıslar	SUT kapsamında, sosyo-ekonomik durumları ve belli sıfatları gereği sağlık hizmetlerinden özellikli olarak yararlanacakları belirtilen şahıslar
Kişisel Sağlık Verileri Yönetmeliği	20 Ekim 2016 tarihli ve 29863 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Kişisel Sağlık Verilerinin İşlenmesi ve Mahremiyetinin Sağlanması Hakkında Yönetmelik
Kişisel Verilerin Korunması Kanunu	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Kitlesel premium segmenti	Üst segment ile premium segment arasındaki hasta kitlesi için kullanılan bir ifade (<i>premium mass</i>)
Konsorsiyum Lideri veya Ak Yatırım	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Konsorsiyum Üyesi, Konsorsiyum Üyeleri	Halka arza ilişkin olarak, Şirket tarafından, Ak Yatırım liderliğinde yetkilendirilmiş olan Bizim Menkul Değerler A.Ş., Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Global Menkul Değerler A.Ş., Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.,

P SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
 Kocılar Cad. Flatois İstanbul No:78
 Mükellefler V.D: 613 099 2094

Hüjori Finansieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adem Elbası

İzzet Usta

Satiha Usta

Nurgül Dürüstkan Elbası

25 Ocak 2018

KISALTMALAR	TANIMLAR
	HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Menkul Değerler A.Ş., Meksia Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş., Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş., TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., ve Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	Kurul'un kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	Kurul'un II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
Kurumsal Yönetim Komitesi	Şirket'in kurumsal yönetim komitesi
Kuzey Medikal	Kuzey Medikal Pazarlama İnşaat Taşımacılık Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Lightyear	Lightyear Healthcare B.V.
MA Group Sağlık	MA Group Sağlık ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
Mediplaza Sağlık	Mediplaza Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.
MEDULA	Hastanın muayenesi kapsamındaki tetkikler ile hastaya sunulan diğer hizmetlerin ücretlendirilmesi ile ilgili bilgilerin çevrimiçi (<i>online</i>) ortamda paylaşıldığı SGK sistemi
Mevcut Paylar	Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Lightyear Healthcare B.V.'ye ait toplam 18.101.102 TL nominal değerli 18.101.102 adet B grubu pay, Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş.'ye ait toplam 9.056.752 TL nominal değerli 9.056.752 adet B grubu pay, Muharrem Usta'ya ait toplam 5.295.570 TL nominal değerli 5.295.570 adet B grubu pay, Hujori Financieringen B.V.'ye ait toplam 2.349.529 TL nominal değerli 2.349.529 adet B grubu pay, Adem Elbaşı'na ait toplam 1.765.190 TL nominal değerli 1.765.190 adet B grubu pay, İzzet Usta'ya ait toplam 706.076 TL nominal değerli 706.076 adet B grubu pay, Saliha Usta'ya ait toplam 529.557 TL nominal değerli 529.557 adet B grubu pay ve Nurgül Dürüstkan Elbaşı'na ait toplam 529.557 TL nominal değerli 529.557 adet B grubu pay olmak üzere toplam 38.333.333 TL nominal değerli 38.333.333 adet B grubu pay
Milli Eğitim Bakanlığı	T.C. Milli Eğitim Bakanlığı
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MP Co-Invest	MP Co-Invest L.P.
MS Sağlık	MS Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.

MA SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
 Ortaklar Cad. Plaza İstanbul No:78
 Kat:3-D Blok No:708-100 İSTANBUL
 Tic. Sic. No: 272000 Mükellefler V.D: 698 058 2094

MA SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
 MENKUL DEĞERLER
 YATIRIM ŞİRKETİ

Adem Elbaşı

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı

25 Ocak 2018

KISALTMALAR	TANIMLAR
Konular	<p>haricinde, Esas Sözleşme'nin tadil edilmesi.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Şirket'in işletme konusunun değiştirilmesi, yeni iş kollarına girilmesi veya var olan iş kollarının terk edilmesi. • Şirket'in, kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde sermaye artırımı, tasfiyesi, sona ermesi, infisahı, sermaye azaltımı, nevi değiştirmesi. • İflas, konkordato, 2004 sayılı İcra ve İflas Kanunu'nun 309/m. maddesi kapsamında finansal yeniden yapılandırma, iflasın ertelenmesi için başvuruda bulunulması. • Şirket'in ticari işletmesinin tamamının veya bir kısmının devredilmesi. • A grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üyesi belirleme imtiyazının veya Şirket'in yönetim kurulu yapısının değiştirilmesi. • Şirket'in yönetim kurulu toplantı ve karar nisaplarının değiştirilmesi.
Premium segment	Yüksek kaliteli hizmetlerin maliyetini karşılayabilen ve bu hizmetleri talep eden hasta kitlesi için kullanılan bir ifade (<i>premium segment</i>)
Protokol	İlgili hastanın tedavi sürecinde gerçekleştirilen tüm muayene, tedavi, operasyon ve cerrahi uygulamalar
Protokol Başına Ortalama Yatarak Tedavi Gören Hasta Geliri	Yatarak tedavi gören hastalardan elde edilen toplam gelirin toplam yatarak tedavi gören hasta sayısına bölünmesiyle elde edilen gelir
Risk Komitesi	Şirket'in Riskin Erken Saptanması Komitesi
Riskler	Şirket, hâkim şirket, bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve bunların işleri için ters etkisi olabilecek politik, ekonomik, ticari, çalışma ve diğer sonuçlar, şimdiki ve gelecekteki gelişmeler, motive ediciler ya da nedenler
Sağlık Bakanlığı	T.C. Sağlık Bakanlığı
Sağlık Hizmeti Sunucularının Faturalarının İncelenmesine ve Bedellerinin Ödenmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik	8 Mart 2017 tarihli ve 30001 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sağlık Hizmeti Sunucularının Faturalarının İncelenmesine ve Bedellerinin Ödenmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik
Sağlık Hizmeti Tedarik Sözleşmesi	Grup hastanelerine sağlık hizmetleri sunan doktorların ortağı olduğu şirketlerle imzalanan sağlık hizmeti tedarik sözleşmeleri
Samsun Medikal Grup	Samsun Medikal Grup Özel Sağlık Hizmetleri A.Ş.
Sancak İnşaat	Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş.
Saydam Sağlık	Saydam Sağlık Hizmetleri Ticaret Limited Şirketi
Sendikasyon Kredisi Sözleşmesi	31 Aralık 2015 tarihinde Şirket ile Türkiye İş Bankası A.Ş. Güneşli Kurumsal / İstanbul Şubesi'nin de kredi temsilcisi olarak aralarında bulunduğu yedi banka ile Şirket arasında akdedilen ve 298.750.000

LP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
 Akademi Cad. Flatoğlu İstanbul No:78
 34390 M. B. Sağlık Hizmetleri A.Ş. ANKARA
 U Blok No:7032 Etiler/Beşiktaş
 Mükellefler V.D: 613 058 2094

Lightyear Healthcare B.V.

Hejori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
 ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

KARŞI MENKUL DEĞERLER
 Ak Yatırım Menkul Değerler
 A.Ş.

Adem Elbaşı

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürüşkan Elbaşı

25 Ocak 2018

KISALTMALAR	TANIMLAR
	Avro ve 150.000.000 TL tutarında sendikasyon kredisi sözleşmesi
Sentez Sağlık	Sentez Sağlık Hizmetleri A.Ş.
SGK	GSS Kanunu uyarınca, ödenen primler karşılığında şahıslara genel sağlık sigortası sağlayan temel resmi sigorta kuruluşu olup, Sosyal Sigortalar Kurumu (SSK), Kamu Görevlileri Emekli Sandığı (Emekli Sandığı) ve Esnaf ve Sanaatkarlar ve Diğer Bağımsız Çalışanlar Sosyal Sigortalar Kurumu (Bağ-Kur) olmak üzere kendisi ile aynı amaç ve alanlarda hizmet veren üç ayrı sosyal güvenlik fonunun sona ermesi ve bünyesinde birleştirilmesi sonucunda Türkiye’de sağlık sigortası teminatı sunan yegane kamu kuruluşu konumuna gelmiş olan T.C. Sosyal Güvenlik Kurumu
SGK Denetim Genelgesi	SGK tarafından 28 Aralık 2012 tarih ve 2012/41 sayılı sağlık hizmet sunucuları inceleme ve kontrol standartlarına ilişkin genelge
SGK Sözleşmeleri	SGK ve özel sağlık hizmeti sunucuları arasında genel sağlık sigortalılara verilecek sağlık hizmetleri ücretlerinin belli bölümünün SGK tarafından karşılanmasına ilişkin imzalanan Sosyal Güvenlik Kurumu Özel Sağlık Hizmeti Sunucularından Sağlık Hizmeti Satın Alım Sözleşmesi
SGK Sözleşmeleri Yönetmeliği	26 Mart 2016 tarihli ve 29665 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sosyal Güvenlik Kurumu Sağlık Hizmeti Satın Alım Sözleşmelerinin/Protokollerinin Hazırlanması ve Akdedilmesine İlişkin Yönetmelik
Sigorta Acenteleri Yönetmeliği	28 Temmuz 2016 tarihli ve 28980 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sigorta Acenteleri Yönetmeliği
Sigortacılık Kanunu	5684 sayılı Sigortacılık Kanunu
Sigortalı hasta profili	Şirket’in özel hastanelerinden sağlık hizmeti alan hastaların kapsamına girdikleri ve hizmet alırken faydalandıkları sağlık sigortası veya benzer anlaşmaların niteliğine (özel sağlık sigortası, SGK genel sağlık sigortası, kurumsal anlaşmalar, vs.) göre tespit edilen dağılım (<i>payor mix</i>)
Sotte	Sotte Temizlik Yemek Medikal Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SUT	24 Mart 2013 tarihli ve 28597 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sosyal Güvenlik Kurumu Sağlık Uygulama Tebliği
Şirket, İhraççı, MLP Sağlık	MLP Sağlık Hizmetleri Anonim Şirketi
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Tababet ve Şuabati San’atlarının Tarzı İcrasına Dair Kanun	1219 sayılı Tababet ve Şuabati San’atlarının Tarzı İcrasına Dair Kanun
Tamamlayıcı sağlık sigortası	SGK’lı hastaların, ilave ücret ve SGK tarafından karşılanmayan diğer masrafları belirli oranlarda karşılayan sağlık sigortası çeşidi
TBK	6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
 İstiklal Cad. Flatofis İstanbul No:78
 Kat:0MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. ANKARA
 T.C. Mükellefler V.D: 613 058 2094

MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. ANKARA Lightyear Healthcare B.V.

Hüjori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
 ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
 Ak Yatırım Menkul Değerler
 ANONİM ŞİRKETİ

Adem Elbasi

Izzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürüstkan Elbasi

25 Ocak 2019

KISALTMALAR	TANIMLAR
Tehlikeli Maddelerin Su ve Çevresinde Neden Olduğu Kirliliğin Kontrolü Yönetmeliği	26 Kasım 2005 tarihli ve 26005 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Tehlikeli Maddelerin Su ve Çevresinde Neden Olduğu Kirliliğin Kontrolü Yönetmeliği
Temar Tokat	Temar Tokat Manyetik Rezonans Sağlık Hizmetleri ve Turizm A.Ş.
TFRS veya TMS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği	25 Ocak 2017 tarihli ve 29959 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği
Tıbbi Cihazlar Yönetmeliği	7 Haziran 2011 tarihli ve 27957 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Tıbbi Cihazlar Yönetmeliği
Tıbbi Laboratuvarlar Yönetmeliği	9 Ekim 2013 tarihli ve 28790 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Tıbbi Laboratuvarlar Yönetmeliği
Tıp Merkezleri Yönetmeliği	15 Şubat 2008 tarihli ve 26788 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Ayakta Teşhis ve Tedavi Yapılan Özel Sağlık Kuruluşları Hakkında Yönetmelik
TITUBB	Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Ulusal Bilgi Bankası
TL	Türk Lirası
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TOBB Sektör Raporu	TOBB Türkiye Sağlık Kurumları Meclisi'nin https://www.tobb.org.tr/saglik/ adresinden ulaşılabilecek Türkiye Sağlık Sektörüne Genel Bakış raporudur.
TPEF	TPEF II, TPEF III ve MP Co-Invest
TPEF II	Turkish Private Equity Fund II L.P.
TPEF III	Turkish Private Equity Fund III L.P.
TPMK	Türk Patent ve Marka Kurumu
TRLİBOR	Türk Lirası referans faiz oranı
TSB	Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Türk Ceza Kanunu	5237 sayılı Türk Ceza Kanunu
Türk Tabipleri Birliği Kanunu	6023 sayılı Türk Tabipleri Birliği Kanunu
Türkiye Atom Enerjisi Kurumu	T.C. Türkiye Atom Enerjisi Kurumu
Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu	T.C. İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu
Usta Grubu	Muharrem Usta, İzzet Usta, Saliha Usta, Adem Elbaşı ve Nurgül Dürüstkan Elbaşı

SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
 Ortakçılar Cad. Kat: 15 İstanbul No:78
 T.C. MİLLİ SAĞLIK BAKANLIĞI / İSTANBUL
 Mükellefler V.D: 619 058 2094

Hijori Financiering B.V.

Sarıca İnşaat Turizm Nakliyat
 ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
 Ortakçılar Cad. Kat: 15 İstanbul No:78
 T.C. MİLLİ SAĞLIK BAKANLIĞI / İSTANBUL
 Mükellefler V.D: 619 058 2094

Adem Elbaşı

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı

25 Ocak 2010

KISALTMALAR	TANIMLAR
Ücretlendirme Politikası	Şirket'in Kurul düzenlemeleri kapsamında idari sorumluluğu bulunan yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirmelerine dair usul ve esasları içeren ücretlendirme politikası
Üremeye Yardımcı Tedavi Uygulamaları ve Üremeye Yardımcı Tedavi Merkezleri Hakkında Yönetmelik	6 Mart 2010 tarihli ve 27513 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Üremeye Yardımcı Tedavi Uygulamaları ve Üremeye Yardımcı Tedavi Merkezleri Hakkında Yönetmelik
Üst segment	Üst düzey sağlık hizmetlerinin maliyetlerini karşılayabilen ve bu hizmetleri talep eden hasta kitlesi için kullanılan bir ifade (<i>upper mass</i>)
Vergi Usul Kanunu	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
WIPO	Dünya Fikri Mülkiyet Örgütü
Yan iş kolları	Şirket'in ana faaliyeti olan hastane işletmeciliğini daha etkin ve nitelikli sunmasını sağlayacak, her halde catering, laboratuvar hizmetleri, görüntüleme, sigortacılık hizmetleri dâhil ancak bunlarla sınırlı olmayan hizmetleri ve servisleri kapsayan iş kolları
Yatak Başına Ortalama Gelir	Toplam gelirin toplam hastane yatağı sayısına bölünmesiyle elde edilen gelir
Yatak kapasitesi, yatak sayısı	Yatarak tedavi gören hastaların hizmetine sunulan yatak sayısı
Yatarak tedavi	Hastanın hastanede yatmasını gerektiren tıbbi işlemler ve tedaviler
Yatırımcı İlişkileri Bölümü	Şirket ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan birim
Yatırımcı İlişkileri Direktörü	Şirket ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan birimin yöneticisi
YBBO	Yıllık birleşik büyüme oranı
Yeni Paylar	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 176.458.254 TL'den 201.458.254 TL'ye artırılması yoluyla ihraç edilecek toplam 25.000.000 TL nominal değerli 25.000.000 adet B grubu pay
YÖK	Yüksek Öğretim Kurumu
YBÜ	Yoğun bakım ünitesi
Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar	Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'da tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketlerinin muadili ile Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi kuruluşlar
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek kişiler ve bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturan gerçek kişiler ile Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişiler
Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar	Merkezi Türkiye'de bulunan aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

Otakçılar Cad. Flotofis İstanbul No:79

Kat:3 D Blok No:703 Etiler/İSTANBUL

MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.

Büyük Mükemmellik Y.D. 33058 2094

Lightyear Healthcare B.V.

Hujori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

Ak Yatırım Menkul Değerler

A.Ş.

Adem Elbas

İzzet Usta

Salih Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaş

25 Ocak 2018

KISALTMALAR	TANIMLAR
	şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, 29 Temmuz 1964 tarih ve 11779 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar, aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL'nin üzerinde olması kısıtlarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar
Ziyaret Başına Ortalama Ayakta Tedavi Gören Hasta Geliri	Ayakta tedavi gören hastalardan elde edilen toplam gelirin toplam ayakta tedavi gören hasta sayısına bölünmesiyle elde edilen gelir

SAGLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Nispetiye Cad. Flat 11/1 İstanbul No:78
DİKKİNEKİMEKKEKİSTASIBUL
Mükellefler V.D: 613 058 2094

Lightyear Healthcare B.V.

Hüjori Financiering B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
AKY Yatırım Menkul Değerler
A.Ş.

Adem Elbaş

İzzet Usta

Salih Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaş

25 Ocak 2018

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul tarafından Kurul'a gönderilen 12 Ocak 2018 tarihli yazı aşağıdaki görüşü içermektedir:

İşlem görme talebiyle Borsamızda başvurusu bulunan Şirket ile ilgili olarak,

- Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesinin 1. fıkrasının (b) bendindeki dönem karı şartı ile ilgili olarak aynı maddenin 3. fıkrası çerçevesinde izahnamede açıklanan faaliyetleri, finansal yapısı ve halka arz gelirinin kullanım yerine ilişkin bilgiler dikkate alınarak, aynı bentteki "Halka arz edilen payların piyasa değeri", "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" ve "Toplam piyasa değeri" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,
- Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yayınlanması
- Şirketin A Grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme ve genel kurul toplantılarında önemli kararların alınmasında imtiyazlara sahip olduğuna ilişkin bilgilerin izahnamede yer alması
- Ayrıca Kurula iletilecek Borsamız görüşünde "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." İfadesinin yer alması,

Ayrıca, sermaye artışı yoluyla yapılacak olan halka arzın izahnamede belirtilen tutarda gerçekleşmemesi halinde, yatırımcıların mağdur olmaması için gerekli tedbirlerin alınmasının Kurulunuz değerlendirmelerine sunulmasına karar verilmiştir.

ALP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Halkçılar Cad. Katıfıs İstanbul No:78
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271100
Mükellefler V.D: 613 058 2094

Lightyear Healthcare B.V.

Hujori Financieringen B.V.

Şancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
AKYATIRIM MENKUL DEĞERLERİ
A.Ş.

Adem Filhaşı

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürüstkar Ertubaşı

25 Ocak 2018

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek yoktur.

SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Rakıtlar Cad. Flatois İstanbul No:78
M.L.R. Sağlık Hizmetleri A.Ş. İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272000 / Şirket Sicil No: 272000 / V.D: 613 058 2094

Hijori Financiering B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş.

Adem Elbasi

İzzet Usta

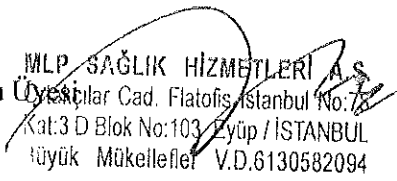
Safiha Usta

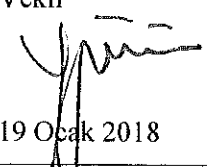
Nurgül Dörtüskan Elbasi

25 Ocak 2018

I. İZAHNAME'NİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve İzahname'de bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhracçı MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Muharrem	 MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş. Ortakçılar Cad. Flatofis İstanbul No:78 Kat:3 D Blok No:103 Eyüp / İSTANBUL Büyük Mükellefler V.D.6130582094	İZAHNAME'NİN TAMAMI
Soyad: Usta		
Görev: Yönetim Kurulu Üyesi		
İmza:		
Tarih: 19 Ocak 2018		
Ad: Hatice Hale		
Soyad: Özsoy Bıyıklı		
Görev: Yönetim Kurulu Üyesi Elinor B.V.'nin gerçek kişi temsilcisi	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş. Ortakçılar Cad. Flatofis İstanbul No:78 Kat:3 D Blok No:103 Eyüp / İSTANBUL Büyük Mükellefler V.D.6130582094	
İmza:		
Tarih: 19 Ocak 2018		

Halka Arz Eden Lightyear Healthcare B.V.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Yağız		İZAHNAME'NİN TAMAMI
Soyad: Özgüven		
Görev: Vekil		
İmza:		
Tarih: 19 Ocak 2018		

SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Ortakçılar Cad. Flatofis İstanbul No:78
MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.
D Blok No:103 Eyüp/İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D: 613 058 2094

Lightyear Healthcare B.V.

Hijori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş.


Adeny İlbaz

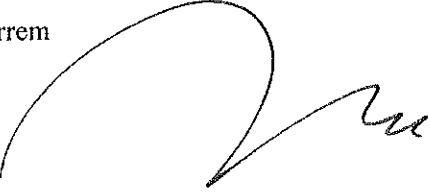
İzzet Usta


Saliha Usta

Nurgül Durdutan-Elbaşı

25 Ocak 2018

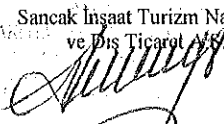
Halka Arz Eden Muharrem Usta		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Muharrem	İZAHNAME'NİN TAMAMI
Soyad:	Usta	
İmza:		
Tarih:	19 Ocak 2018	

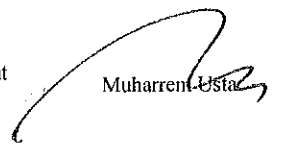
Halka Arz Eden İzzet Usta		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Muharrem	İZAHNAME'NİN TAMAMI
Soyad:	Usta	
Görev:	Vekil 	
İmza:		
Tarih:	19 Ocak 2018	

Halka Arz Eden Saliha Usta		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Muharrem	İZAHNAME'NİN TAMAMI
Soyad:	Usta	
Görev:	Vekil 	
İmza:		
Tarih:	19 Ocak 2018	

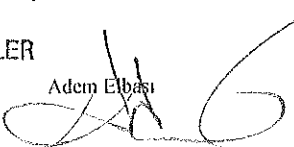
İLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Akademi Cad. Flarofis İstanbul No:78
K:3 M:1 Beşiktaş/İSTANBUL Lightyear Healthcare B.V.
Tic. Sic. No: 271100
Vergi No: 3450000000000000
Tic. Sic. No: 271100
Vergi No: 3450000000000000
Tic. Sic. No: 271100
Vergi No: 3450000000000000


Hüneri Financiering B.V.

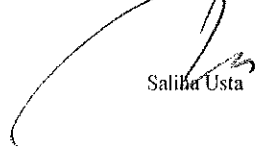

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret A.Ş.



Muharrem Usta



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş.



Adem Elbaşı



İzzet Usta


Saliha Usta


Nurgül Dürüstkan Elbaşı

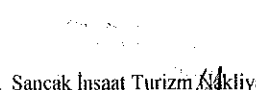
Halka Arz Eden Adem Elbaşı		25 Ocak 2018 Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Adem	İZAHNAME'NİN TAMAMI
Soyad:	Elbaşı	
İmza:		
Tarih:	19 Ocak 2018	

Halka Arz Eden Nurgül Dürüstkan Elbaşı		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Adem	İZAHNAME'NİN TAMAMI
Soyad:	Elbaşı	
Görev:	Vekil	
İmza:		
Tarih:	19 Ocak 2018	

Halka Arz Eden Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Haydar	İZAHNAME'NİN TAMAMI
Soyad:	Sancak	
Görev:	Vekil	
İmza:		
Tarih:	19 Ocak 2018	


MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Ötacılar Cad. Flatofis İstanbul No:78
Kat:3 D Blok Kat:112/113/114/115/116/117/118/119/120/121/122/123/124/125/126/127/128/129/130/131/132/133/134/135/136/137/138/139/140/141/142/143/144/145/146/147/148/149/150/151/152/153/154/155/156/157/158/159/160/161/162/163/164/165/166/167/168/169/170/171/172/173/174/175/176/177/178/179/180/181/182/183/184/185/186/187/188/189/190/191/192/193/194/195/196/197/198/199/200/201/202/203/204/205/206/207/208/209/210/211/212/213/214/215/216/217/218/219/220/221/222/223/224/225/226/227/228/229/230/231/232/233/234/235/236/237/238/239/240/241/242/243/244/245/246/247/248/249/250/251/252/253/254/255/256/257/258/259/260/261/262/263/264/265/266/267/268/269/270/271/272/273/274/275/276/277/278/279/280/281/282/283/284/285/286/287/288/289/290/291/292/293/294/295/296/297/298/299/300/301/302/303/304/305/306/307/308/309/310/311/312/313/314/315/316/317/318/319/320/321/322/323/324/325/326/327/328/329/330/331/332/333/334/335/336/337/338/339/340/341/342/343/344/345/346/347/348/349/350/351/352/353/354/355/356/357/358/359/360/361/362/363/364/365/366/367/368/369/370/371/372/373/374/375/376/377/378/379/380/381/382/383/384/385/386/387/388/389/390/391/392/393/394/395/396/397/398/399/400/401/402/403/404/405/406/407/408/409/410/411/412/413/414/415/416/417/418/419/420/421/422/423/424/425/426/427/428/429/430/431/432/433/434/435/436/437/438/439/440/441/442/443/444/445/446/447/448/449/450/451/452/453/454/455/456/457/458/459/460/461/462/463/464/465/466/467/468/469/470/471/472/473/474/475/476/477/478/479/480/481/482/483/484/485/486/487/488/489/490/491/492/493/494/495/496/497/498/499/500/501/502/503/504/505/506/507/508/509/510/511/512/513/514/515/516/517/518/519/520/521/522/523/524/525/526/527/528/529/530/531/532/533/534/535/536/537/538/539/540/541/542/543/544/545/546/547/548/549/550/551/552/553/554/555/556/557/558/559/560/561/562/563/564/565/566/567/568/569/570/571/572/573/574/575/576/577/578/579/580/581/582/583/584/585/586/587/588/589/590/591/592/593/594/595/596/597/598/599/600/601/602/603/604/605/606/607/608/609/610/611/612/613/614/615/616/617/618/619/620/621/622/623/624/625/626/627/628/629/630/631/632/633/634/635/636/637/638/639/640/641/642/643/644/645/646/647/648/649/650/651/652/653/654/655/656/657/658/659/660/661/662/663/664/665/666/667/668/669/670/671/672/673/674/675/676/677/678/679/680/681/682/683/684/685/686/687/688/689/690/691/692/693/694/695/696/697/698/699/700/701/702/703/704/705/706/707/708/709/710/711/712/713/714/715/716/717/718/719/720/721/722/723/724/725/726/727/728/729/730/731/732/733/734/735/736/737/738/739/740/741/742/743/744/745/746/747/748/749/750/751/752/753/754/755/756/757/758/759/760/761/762/763/764/765/766/767/768/769/770/771/772/773/774/775/776/777/778/779/780/781/782/783/784/785/786/787/788/789/790/791/792/793/794/795/796/797/798/799/800/801/802/803/804/805/806/807/808/809/810/811/812/813/814/815/816/817/818/819/820/821/822/823/824/825/826/827/828/829/830/831/832/833/834/835/836/837/838/839/840/841/842/843/844/845/846/847/848/849/850/851/852/853/854/855/856/857/858/859/860/861/862/863/864/865/866/867/868/869/870/871/872/873/874/875/876/877/878/879/880/881/882/883/884/885/886/887/888/889/890/891/892/893/894/895/896/897/898/899/900/901/902/903/904/905/906/907/908/909/910/911/912/913/914/915/916/917/918/919/920/921/922/923/924/925/926/927/928/929/930/931/932/933/934/935/936/937/938/939/940/941/942/943/944/945/946/947/948/949/950/951/952/953/954/955/956/957/958/959/960/961/962/963/964/965/966/967/968/969/970/971/972/973/974/975/976/977/978/979/980/981/982/983/984/985/986/987/988/989/990/991/992/993/994/995/996/997/998/999/1000


Haydari Finansciringen B.V.

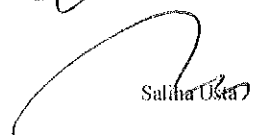

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret A.Ş.



Muharrem Usta


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ




Adem Elbaşı


İzzet Usta

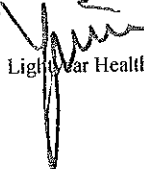

Salina Usta


Nurgül Dürüstkan Elbaşı

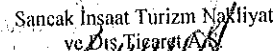
Halka Arz Eden Hujori Financieringen B.V.		25 Ocak 2019 Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Burak	İZAHNAME'NİN TAMAMI
Soyad:	Sezer	
Görev:	Vekil	
İmza:		
Tarih:	19 Ocak 2018	

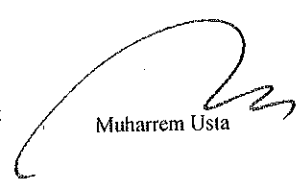
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kurulus Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad:	Ahmet Kemal	İZAHNAME'NİN TAMAMI
Soyad:	Atasoy	
Görev:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:	 AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ	
Tarih:	19 Ocak 2018	
Ad:	Süleyman	İZAHNAME'NİN TAMAMI
Soyad:	Cengiz	
Görev:	Bölüm Başkanı	
İmza:	 AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ	
Tarih:	19 Ocak 2018	

P. SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Kocılar Cad. Florya İstanbul No:78
3 D Blok Kat:103 Eyüp/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271100
Mükellefler V.D: 613 058 2094

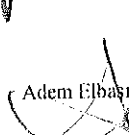

Lightear Healthcare B.V.


Hujori Financieringen B.V.

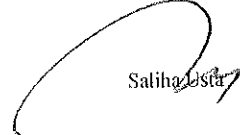

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret A.Ş.


Muharrem Usta

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
Ak Yatırım Menkul Değerler
A.Ş.


Adem Elbaşı


İzzet Usta


Salih Usta


Nurgül Dürükkhan Elbaşı

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
No.	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"> Bu özet İzahname'ye giriş olarak okunmalıdır. Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. İzahname'de yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahname'nin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere), ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahname'nin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççı'nın ticaret unvanı ve işletme adı	MLP Sağlık Hizmetleri Anonim Şirketi
B.2	İhraççı'nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<p>Hukuki Statüsü: Anonim Şirket</p> <p>Tabi Olunan Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları</p> <p>Kurulduğu Ülke: Türkiye</p> <p>Adresi: Otakçılar Caddesi Flatofis İstanbul No: 78 Kat: 3 D Blok No: 103 Eyüp, İstanbul</p>
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççı'nın mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/ pazarlar hakkında bilgi	Esas Sözleşme uyarınca Şirket'in ana faaliyet konusu, sağlık hizmetleri ile ilgili olarak hastaneler, poliklinikler, ilk yardım ve kan merkezleri, laboratuvarlar, huzurevi, kreş, çocuk bakım evleri açmak ve evde bakım hizmetleri sunmak, radyoloji tesisleri kurmak ve işletmek, kiralamak ve kiraya vermek, satın almak ve bu tesisleri satmak ve ayrıca, sağlık hizmetlerinin yerine getirilmesi kapsamında sigorta, laboratuvar, yiyecek-icecek, görüntüleme hizmetleri dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere çeşitli yan iş kollarında faaliyet göstermektedir.

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Otakçılar Cad. Flatofis İstanbul No:78
at:3, D Blok No: 103 Eyüp/İSTANBUL Lightyear Healthcare B.V.
yük Mükellefler V.D: 613 058 2094

Hijori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Etiler Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

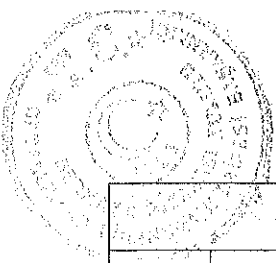
AKIŞ KATILIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Adem Elbaş

Izzet Usta

Salih Usta

Mergül Dürüstkan Elbaş



25 Ocak 2018

B—İHRAÇÇI

Şirket, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, bağlı ortaklıkları tarafından işletilen hastaneler de dâhil olmak üzere, 17 ilde faaliyet gösteren, 5.330 yatak kapasiteli, 2.000'den fazla doktor istihdam eden, toplam 29 adet özel hastane ile geniş bir hasta kitlesine hizmet vermektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, söz konusu hastanelerden 14 tanesi Şirket bünyesinde, 13 tanesi Şirket'in bağlı ortaklıkları bünyesinde faaliyet göstermekteyken, kalan iki hastane İstanbul Aydın Üniversitesi Hastanesi ve İstanbul İstinye Üniversitesi hastaneleri olup, söz konusu üniversite hastaneleri, Şirket tarafından yönetim danışmanlığı hizmeti verilerek suretiyle işletilmektedir.

Şirket'in faaliyet sonuçlarına etki eden önemli faktörler şunlardır:

- Türkiye sağlık sektörünü etkileyen genel faktörler.
- Fiyatlandırma ve iş hacmi.
- Hastanelerin kapasitelerinin büyümesi.
- Hastanelerin işletilme süresi.
- Hasta profili.
- Döviz kuru dalgalanmaları.
- Mevsimsellik.

Türkiye Sağlık Sektörü

Türkiye'de sağlık harcamaları 2009 ve 2015 yılları arasında %13,5 YBBO ile büyüyerek, 2009 yılındaki 36 milyar TL seviyesinden, 2015 yılı itibarıyla, 76 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Sağlık hizmetlerine ilişkin arz ve talebin artmasıyla birlikte Türkiye sağlık sektöründeki büyümenin gelecek yıllarda da devam etmesi beklenmektedir. Talepteki artışın, yaşlanan nüfustan ve bunun getirdiği kronik ve/veya özellikli yapıdaki hastalıklardaki artıştan kaynaklanacağı öngörülmüşken, sağlık hizmetlerindeki arzın ise OECD göstergeleri uyarınca önümüzdeki yıllarda hem yatak sayısı hem de personel sayısındaki artışa bağlı olarak devam edeceği öngörülmektedir.

Türkiye'de sağlık harcamalarının GSYİH'ye oranı diğer OECD ülkelerine göre daha düşüktür. Aynı durum, Türkiye'de kişi başına düşen hastane yatağı sayısında da gözlemlenmektedir. 2014 itibarıyla bu sayı Türkiye'de binde 2,7 iken aynı döneme ilişkin OECD ortalaması binde 4,6'dır. Dolayısıyla, OECD'nin Türkiye'ye denk ülkelerine kıyasla, Türkiye'de sağlık harcamaları açısından ciddi bir büyüme potansiyeli bulunmaktadır.

SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Kıbrıs Caddesi Kat:10 İstanbul No:78
3 D Blok No:103 Eylül/İSTANBUL
Ülk Mükellefler V.D: 613 058 2094

Lightyear Healthcare B.V.

Hijori Financiering B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dis Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AKYATÇI MENKUL DEĞERLER
Ak Yatırım Menkul Değerler
ANONİM ŞİRKETİ

Adem Elbaşı

Izzet Usta

Salih Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı

25 Ocak 2019

B—İHRACCI

B.4

İhraççı'yı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

Özel Sağlık Sektöründeki Konsolidasyon Eğilimi

Sağlık Bakanlığı 2008 yılından bu yana yeni özel hastane ruhsatı verilmesi için ön izin şartı getirmiş ve böylece şehir, nüfus, talep ve ihtiyaç gibi kriterler dikkate alınarak verilecek ön izin alınmadan yeni özel hastane açılmasının önüne geçmiştir. Günümüzde ön izin başvuruları, kapasite planlama kapsamında değerlendirilirken sadece yatak kapasitesinin düşük düzeyde olduğu şehirlerde yeni özel hastane açılışı için ön izin verilmekte, özellikle büyük şehirlerde ve özel sektör için cazip yerlerde doğrudan özel hastane açılışlarına ön izin verilmemektedir. Bu durum sektördeki ruhsatların sınırlı kalmasına yol açmakta ve dolayısıyla özel sağlık sektörü pazarındaki konsolidasyon eğilimini artırmaktadır. Bu eğilim, hastane zincirlerinin bağımsız özel hastanelerin devralınması ve zaman zaman bunların bir kısmının büyük şehirlere taşınması yoluyla büyümesine ve bu sebeple sektörde konsolidasyona yol açmaktadır.

Şirket'in, üç ayrı konseptte hizmet sunduğu geniş hasta kitlesi dikkate alındığında, 492 adet bağımsız özel hastanenin yer aldığı, dağınık bir yapıya sahip Türkiye özel sağlık sektöründeki konsolidasyon eğiliminin, Şirket'in büyümesi için ideal bir zemin teşkil ettiğini düşünülmektedir.

Kamu Özel İşbirliği Projeleri

Devlet, son dönemde, sağlık hizmetlerinin kapsamının genişletilmesi ve devlet hastanelerinin sayısı ile yatak sayılarının artırılması amacıyla, kamu özel sektör işbirliği modeli kapsamında yeni hastanelerin kurulmasına yönelik adımlar atmıştır. Bu uygulama henüz birçok bölgede başlangıç aşamasında olup, ilgili bölgelerde özel sağlık sektörünü nasıl etkileyeceği netleşmemiştir.

Geçtiğimiz yıllarda hem Devlet hem de SGK tarafından özel sağlık hizmeti sağlayıcılarının faaliyetlerini destekleyici düzenlemeler ve politikalar uygulanmış olmakla birlikte, özel sağlık hizmeti sağlayıcılarının kamu sağlık hizmeti sağlayıcıları karşısındaki rekabet avantajını azaltıcı nitelikte yasal düzenleme veya politika değişikliklerinin, gelecekte Devlet veya SGK tarafından uygulamaya konmayacağına garantisizdir.

Tamamlayıcı Sağlık Sigortası

Türkiye'de tamamlayıcı sağlık sigortası uygulaması 2014 yılında başlamış olup her geçen yıl önemli ölçüde büyüme göstermiştir. Tamamlayıcı sağlık sigortası, daha ulaşılabilir poliçe fiyatları sebebiyle, her geçen yıl artan bir taleple karşılaşmaktadır. Tamamlayıcı sağlık sigortası TSB verilerine göre, satılan poliçe adedi bazında 2014 ve 2016 yılları arasında

LP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

İnci Cad. Flanör Apartmanı No:78 Light Year Healthcare B.V.
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Yük Mükellefler V.D: 613 058 2094

Hajeri Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Makliyat ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

ANKARA MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Adem Elbaş

Izzet Usta

Salih Usta

Nurgül Dürüşkan Elbaş

B—İHRAÇCI

25 Mart 2018

		<p>sunmaktadır.</p> <p>21. Yüzyıl Anadolu Vakfı, 27 Nisan 1995 tarihinde sağlık eğitiminin desteklenmesi ve geliştirilmesi amacıyla bir grup doktor, mühendis ve akademisyen tarafından kurulmuştur ve bu kapsamda 2015 yılında vakıf bünyesinde İstinye Üniversitesi kurulmuştur. Şirket'in CEO'su ve pay sahibi Muharrem Usta vakfın başkanı, Şirket'in operasyon direktörü ve pay sahibi Adem Elbaşı vakfın başkan yardımcısı ve yönetim kurulu üyelerinden Sancak İnşaat'ın gerçek kişi temsilcisi olan Haydar Sancak ise vakfın üyesi olarak görev yapmaktadır. Vakıf mevzuatı gereği, 21. Yüzyıl Anadolu Vakfı'nın sermayesi bulunmamaktadır ve Şirket'in vakıfta herhangi bir pay sahipliği yoktur. Şirket, 21. Yüzyıl Anadolu Vakfı'nın bankalar ile finans kuruluşlarıyla finansman ve/veya kredi işlemlerinin yapması, herhangi bir borç ya da yükümlülük altına girmesi ile danışmanlar ve hizmet alınan taşeronlarla yapılacak sözleşmelerin imzalanması, istihdam dâhil olmak üzere her türlü sözleşme ve işlemin gerçekleşmesi de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, finansal yönetimine sahiptir ve vakfı bu şekilde kontrol etmektedir.</p>
B.6	<p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççı'nın hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da İhraççı'yı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>Sermayedeki ve toplam oy hakkı içindeki payları³ doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahipleri, Şirket sermayesinin %47,22'sini temsil eden paylara sahip Lightyear Healthcare B.V., Şirket sermayesinin %23,63'ünü temsil eden paylara sahip Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş., Şirket'in sermayesinin %13,81'ini temsil eden paylara sahip Muharrem Usta ve Şirket sermayesinin %6,13'ünü temsil eden paylara sahip Hujori Financieringen B.V.'dir.</p> <p>Şirket'in A grubu pay sahipleri, yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme ve genel kurul toplantılarında belirli kararların A grubu pay sahiplerinin olumlu oyu olmadan alınmamasına dair Esas Sözleşme'de tanınmış imtiyazlara sahiptir.</p> <p>A grubu pay sahipleri arasındaki ticari anlayış uyarınca⁴, TPEF, A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilecek üç yönetim kurulu üyesinden ikisi için aday gösterme hakkına, Usta Grubu ise kalan üye için aday gösterme hakkına sahip olacaktır.</p> <p>Yukarıda açıklanan sebeplerle, Şirket'in kontrolü TPEF ve Usta Grubu'na aittir.</p>

³ İlgili pay sahipliği oranları halka arz kapsamında artırılan sermaye tutarı dikkate alınmaksızın hesaplanmıştır.

⁴ A grubu pay sahipleri arasında hâlihazırda yürürlükte bulunan hissedarlar sözleşmesinin, halka arz kapsamında yapılan esas sözleşme değişikliği kapsamında genel kurul ve yönetim kurulu toplantıları ve yönetim kurulunun teşekkülüne ilişkin değişiklikler sonucunda tadil edilmesi gündeme gelmiştir. A grubu pay sahipleri halka arz sonrasında belirtilen ticari anlayışa ve mümkün olduğu ölçüde A grubu pay sahipleri arasındaki halka arz öncesindeki yapıyı koruyacak şekilde hissedarlar sözleşmesini tadil etmeyi planlamaktadır.

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Çankaya Cad. Kat:3 Ofis İstanbul No:78
Kat:3 D Blok Nispetiye SİSTANBUL Lightyear Healthcare B.V.
MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. İstanbul
Büyük Makkelleler V.D: 613-858 2094

Hujori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş.

Adem Elbaşı

Izzet Usta

Salika Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı

25 Ocak 2018

B—İHRAÇCI

B.7

Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraççı'nın finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

2014 mali yılı başından 2016 mali yılı sonuna kadar Grup portföyüne eklenen on yeni hastane ile beraber hastanelerin sayısı 17'den 27'ye yükselmiş, yatak sayısı ise 2.635'den 4.622'ye çıkarılarak toplamda 1.987 yataklık bir artış sağlanmıştır. Aynı dönem içindeki organik büyüme ve devralmaların etkisiyle Şirket'in geliri %19,3'lük bir YBBO ile artış göstermiştir. Yine aynı döneme Düzeltilmiş FAVÖK %22,0'lık bir YBBO ile artmış ve 2014 mali yılında Düzeltilmiş FAVÖK marjı %13,8 iken, 2016 mali yılında %14,5 olarak gerçekleşmiştir.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık dönem ile karşılaştırıldığında, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık dönemde, Şirket'in hastane sayısının 26'dan 29'a çıktığı, yatak sayısının ise 1.058 yeni yatak ilavesiyle 5.330'a yükseldiği görülmektedir. Aynı dönemde, Düzeltilmiş FAVÖK'teki büyüme gelirden gerçekleşen %19,4'lük büyümeyi geçerek %26,9 artmış, böylelikle Düzeltilmiş FAVÖK marjı %14,2 iken, %15,1'e yükselmiştir.

Şirket'in brüt kârı, 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde 208,9 milyon TL iken, 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde 71,9 milyon TL'lik (%34,4) bir artışla 280,8 milyon TL'ye yükselmiştir.

Hizmetlerin maliyeti, 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde 1.360,4 milyon TL iken, 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde 232,2 milyon TL'lik (%17,1) bir artışla 1.592,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in dönen varlıkları ağırlıklı olarak, nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2015, 31 Aralık 2016 ile 30 Eylül 2017 itibarıyla, sırasıyla, 798,0 milyon TL, 901,2 milyon TL, 1.015,7 milyon TL ve 1.079,0 milyon TL olmuştur. Bu kapsamda, Şirket'in dönen varlıklarındaki artış oranı, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2015 arasında %12,9, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2016 arasında %12,7 ve 31 Aralık 2016 ile 30 Eylül 2017 arasında ise %6,23 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in duran varlıkları, ticari alacaklar, diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler, ertelenmiş vergi varlığı ve diğer duran varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıkları 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2015, 31 Aralık 2016 ile 30 Eylül 2017 itibarıyla, sırasıyla, 1.215,5 milyon TL, 1.401,2 milyon TL, 1.419,6 milyon TL ve 1.501,2 milyon TL olmuştur. Şirket'in duran varlıklarındaki artış oranları 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2015 arasında %15,3, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2016

İP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

İkçılar Cad. Flayofis İstanbul No:78

Light Year Healthcare B.V.

Light Year Healthcare B.V.

Light Year Healthcare B.V.

Light Year Healthcare B.V.

Light Year Healthcare B.V.

Light Year Healthcare B.V.

Light Year Healthcare B.V.

Hujori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat

Muharrem Usta

AVRUPA MENKUL DEĞERLER

Adem Elbaşı

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı

25 Ocak 2019

B—İHRAÇÇI

		<p>arasında %1,3 ve 31 Aralık 2016 ile 30 Eylül 2017 arasında ise %5,7 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, diğer finansal yükümlülükler, kısa vadeli finansal kiralama yükümlülükleri, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa vadeli karşılıklar ve cari dönem vergisiyle ilgili borçlardan oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2015, 31 Aralık 2016 ile 30 Eylül 2017 itibarıyla sırasıyla, 819,4 milyon TL, 1.213,7 milyon TL, 1.031,0 milyon TL ve 1.123,5 milyon TL olmuştur. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2015 arasında %48,1'lik bir artış, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2016 arasında %15,1'lik bir düşüş ve 31 Aralık 2016 ile 30 Eylül 2017 arasında ise %9,0'lık bir artış gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, diğer finansal yükümlülükler, uzun vadeli finansal kiralama yükümlülükleri, ticari borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2015, 31 Aralık 2016 ile 30 Eylül 2017 itibarıyla, sırasıyla 825,8 milyon TL, 766,9 milyon TL, 1.139,0 milyon TL ve 1.287,1 milyon TL olmuştur. Şirket'in uzun vadeli yükümlülüklerinde 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2015 arasında %7,1'lik bir düşüş, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2016 arasında %48,5'lik bir artış ve 31 Aralık 2016 ile 30 Eylül 2017 arasında ise %13,0'lık bir artış gerçekleşmiştir.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Şirket'in kar tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.
B.10	İzahname'de yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Şirket'in, 30 Eylül 2017, 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla hazırlanan konsolide mali tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.
B.11	İhraççı'nın işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye
------------	---------------------------------------	--

P. SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
 Kızıllar Cad. Etiler Mahallesi No:70
 3 D Blok No:103 Etiler/İSTANBUL
 Tük Mükellefler V.D: 613 058 2094

Lightyear Healthcare B.V.

Hujori Financiering B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
 YARLILAR Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AKYAZIR MENKUL DEĞERLER
 AkYazir Menkul Değerler
 ANONİM ŞİRKETİ

Adem Elbası

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürütkan Elbası

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

	işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	<p>piyasası aracı Şirket'in B grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Şirket'in sermayesini temsil eden iki pay grubu bulunmaktadır. A grubu paylar imtiyazlı paylardır. İhraç edilecek paylar ise herhangi bir imtiyaza sahip olmayan B grubu paylardır.</p> <p>Şirket hâlihazırda yurt içinde nitelikli yatırımcılara halka arz edilmeksizin tahvil ihraç etmiş olması sebebiyle, MKK nezdinde üye kodu bulunmaktadır. Şirket'in üye kodu "MPARK"tır.</p>
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	TL olarak ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	<p>Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 875.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 176.458.254,00 TL'dir. Bu sermaye her biri 1-TL nominal değerinde toplam 176.458.254 adet paydan oluşmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 176.458.254 TL nominal değerli 176.458.254 adet pay muvazadan ari olarak tamamen ödenmiş ve Şirket'in sermayesinin 201.458.254 TL'ye çıkarılması kapsamında yeni ihraç edilecek 25.000.000 TL nominal değerli 25.000.000 adet payın bedeli halka arz gelirlerinden karşılanacaktır.</p> <p>Yönetim kurulu, söz konusu sermaye artırımında Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin yeni pay alma haklarını kısıtlayacak, çıkarılacak tüm payları B grubu pay olarak çıkaracak ve söz konusu paylar halka arz edilecektir.</p>
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	<p>Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlamaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) • Oy Hakkı (SPKn'nin 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK'nın 507. maddesi) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nin 24. maddesi) • Satma Hakkı (SPKn'nin 27. maddesi) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nin 29. ve 30. maddeleri ile TTK'nın 414., 415., 425. ve 1527.

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Otağatlar Cad. Flatofis İstanbul No:78
Kat:3 D Blok No:103 Etiler/İSTANBUL
MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş. Year Healthcare B.V.
Mik Müzafeler V.D: 058 2094

Hujori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
TAKİ ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AKYAGCI MENKUL DEĞERLER

Adem Elbası

Izzet Üstü

Saliha Usta

Nurgül Döküştür Elbası

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

		<p>maddeleri)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nin 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445.-451. maddeleri, SPKn'nin 18/6., 20/2. maddeleri) • Azınlık Hakları (TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. maddesi) <p>Halka Arz Edilecek Paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	<p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin, Şirket'te sahip olduğu tüm payları Sendikasyon Kredisi Sözleşmesi kapsamında kullanılan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere 3 Şubat 2016 tarihinde rehnedilmiştir. Halka arz çalışmaları kapsamında ilgili Mevcut Paylar ve Ek Satışa Konu Paylar üzerindeki hisse rehinleri 5 Ocak 2018 tarihinde imzalanan rehin terkin yazısı uyarınca kaldırılmıştır.</p> <p>Şirket paylarının MKK nezdinde kaydileştirme işleminin tamamlanmasını müteakip, Sendikasyon Kredisi Sözleşmesi kapsamında kullanılan kredilerin teminatını teşkil etmek üzere kredi verenler lehine Halka Arz Edilecek Paylar dışındaki tüm Şirket payları üzerinde kurulmuş olan rehinler MKK kayıtlarına yansıtılacaktır.</p>
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	<p>Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da Yıldız Pazar'ında işlem görmesi için 24 Kasım 2017 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır.</p>
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 21. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kar dağıtım yapma zorunluluğu bulunmamaktadır ve kar dağıtım esasları kâr dağıtım politikası çerçevesinde belirlenmektedir.</p>

25 Ocak 2019

D—RİSKLER

D.1

İhraççı'ya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin önemli risk faktörleri:

- Şirket, diğer hastaneler ve sağlık kuruluşları ile rekabet etmektedir ve bu rekabet Şirket'in gelirlerinin, karlılığının ve pazar payının gerilemesine yol açabilir.
- Şirket'in faaliyet sonuçlarında, kaliteli doktorlar ve hemşire, teknisyen gibi diğer sağlık personelinin istihdam edilebilmesi ve bu çalışanlar ile olan iş ilişkilerinin muhafaza edilmesi büyük önem arz etmektedir.
- Şirket'in yakın geçmişte gelirlerinde görülen artış, gelecek için bir gösterge olmayabilir.
- Şirket, büyüme fırsatlarını değerlendiremeyebilir, bu fırsatlardan başarılı bir şekilde yararlanamayabilir veya büyüme politikasını etkin bir şekilde yönetemeyebilir.
- Şirket devralmalardan beklenen faydaları elde edemeyebilir.
- Şirket'in faaliyetlerinde, önemli nitelikteki bazı üst düzey yöneticiler büyük önem arz etmektedir.
- Tıbbi cihazlara ve bilişim teknolojisi sistemlerine ilişkin hızlı teknolojik gelişmeler, teknolojik sorunlar ve diğer zorluklar, Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in bilişim teknolojisi ve iletişim sistemlerindeki aksaklıklar Şirket faaliyetlerini kesintiye uğratabilir.
- Hastalara ait bilgilere erişimle sonuçlanan bir güvenlik ihlali, Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde aksatabilir, gizli bilgilerin ifşa edilmesine yol açabilir, Şirket'in itibarına önemli ölçüde zarar verebilir ve önemli kayıplara yol açabilir.
- Şirket'in sağlık kuruluşlarında sunulan hizmetlerin kalitesinin sürdürülmesindeki herhangi bir aksaklık, Şirket'in itibarını olumsuz etkileyebilir.
- Hastaların Şirket aleyhine veya Şirket'i taraf göstererek dava açması ve bu davaların bazılarının aleyhe sonuçlanması mümkündür.
- Malzeme teminindeki aksaklıklar, Şirket'in sunduğu hizmetlerin verimli şekilde sürdürülmesini engelleyip kar marjlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.
- Şirket'in sahip olduğu sigortaların sağladığı korumanın yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi sebebiyle, Şirket maruz kaldığı riskler sebebiyle uğradığı zararları tazmin etmekte yetersiz kalabilir.

SAGLIK HİZMETLERİ A.Ş.
İçişleri Bakanlığı Sağlık Hizmetleri Genel Müdürlüğü
3 D Blok No:103 Eyüp/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 272000
V.D: 613 058 2094

Lightyear Healthcare B.V.

Hijori Financiering B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AKTARIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. Menkul Değerler
Yatırım Şirketi

Adem Elbaşı

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dörtöskan-Elbaşı

25 Ocak 2019

D—RİSKLER

- Şirket faaliyetleri döviz kuru ve faiz riskine maruz kalmaktadır.
- Şirket'in birtakım bağlı ortaklıklarında bazı konularda veto hakkı da dâhil olmak üzere çeşitli haklara sahip azlık hissedarları bulunmaktadır ve söz konusu pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.
- Halka arz sonrasında, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Söz konusu pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.
- Şirket, mevcut finansman kaynaklarına ilişkin düzenlemeler kapsamında birtakım mali ve diğer sınırlayıcı taahhütlere uymakla yükümlüdür.
- Şirket markalarını korumakta başarısız olabilir.

İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri:

- Sağlık sektörüne ilişkin zorlukların ve diğer dış faktörlerin, Şirket faaliyetleri üzerinde etkisi olabilir.
- Şirket, fazlasıyla regüle bir sektörde faaliyet göstermektedir. Şirket'in yürürlükteki kanuni düzenlemelere uyum sağlamaya yönelik yaptığı düzenli harcamalar, Şirket harcamalarının önemli bir kısmını teşkil etmektedir ve Türkiye'deki sağlık hizmeti mevzuatında meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.
- Devlet ve/veya SGK özel sağlık sektörüne yaklaşımlarını ya da fiyat politikalarını değiştirebilir. Bu durum Şirket'in gelirlerini ve pazar payını önemli derecede olumsuz etkileyebilir.
- Şirket veya bağlı ortaklıklarının SGK Sözleşmelerini sürdürmekte başarısız olmaları durumunda, Grup gelirleri ve pazar payı önemli derecede olumsuz etkilenebilir.
- Sigorta şirketlerinin ödeme uygulamalarında veya sağlık teminatı kapsamlarında meydana gelebilecek değişiklikler Şirket faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir.
- Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı Şirket ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu özel sağlık hizmeti tesislerinin işletilmesi için gerekli olan ruhsat ve izinlerin alınması ve muhafaza edilmesine bağlıdır.
- Özel sağlık sigortası şirketlerinin, SGK'nın, kurumsal müşterilerin ve bireysel olarak başvuran hastaların

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Ötacılar Cad. Flatofis İstanbul No: 78
Kadıköy / Beşiktaş / İSTANBUL
Büyük Mükâtiler V.D: 613 058 2094

Hıfzı Financiering B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AKYILDIZ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Adem Elbaşı

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı

25 Ocak 2018

D—RİSKLER

		<p>ödemeleri vaktinde yapmaması durumunda, Şirket'in faaliyetleri ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Şirket'in hastanelerinde ve diğer tesislerinde, temas yoluyla bulaşan ciddi enfeksiyonlar veya sair hastalıklar oluşması mümkündür. • Şirket, tedarikçilerinin sağlık hizmeti, iş, çevre veya diğer konulardaki kanuni düzenlemelere, standartlara ve uygulamalara uymaması durumunda zarar görebilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> • Halka Arz Edilecek Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. • Halka Arz Edilecek Paylar'ın ileride büyük miktarlarda satılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir.

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin İhraççı'nın/Halka Arz Edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Şirket, halka arzdan 600 milyon TL ile 720 milyon TL aralığında gelir elde edecektir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan 920 milyon TL ile 1.104 milyon TL (ek satış dâhil 1.148 milyon TL ile 1.378 milyon TL) aralığında gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin yaklaşık 2,5 milyon TL, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler maliyetinin yaklaşık 2,0 milyon TL, MKK üyelik ücretinin yaklaşık 44 bin TL, Kurul ücretinin (sermayenin nominal değeri üzerinden) 201 bin⁵ TL, hukuki danışmanlık ücretinin yaklaşık 5,0 milyon TL, Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin yaklaşık 13 bin TL ve aracılık komisyonunun ise yaklaşık 22,9 milyon TL ile 27,4 milyon TL (ek satış olması durumunda ise tutarın 26,3 milyon TL ile 31,5 milyon TL) Kurul ücretinin (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden) 1 milyon TL olacağı ve halka arza ilişkin toplam maliyetin yaklaşık 33,6 milyon TL ile 38,2 milyon TL (ek satış dâhil 37,0 milyon TL ile 42,3 milyon TL) aralığında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,17 TL ile 0,19 TL (ek satış dâhil 0,18 TL ile 0,21 TL) aralığında</p>
------------	--	--

⁵ Kurul'un 24 Haziran 2016 tarihli basın açıklamasıyla belirli olmayan bir stre için, Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır. Yukarıda belirtilen bu maliyetlerden %50 indirim yapılacaktır. Toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.

ALP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

Nispetiye Cad. Flat 103 İstanbul No:77

M. Paşa Sağlık Hizmetleri A.Ş. / İstanbul

Tic. Sic. No: 103 Etiler / İstanbul

Tic. Sic. No: 103 Etiler / İstanbul

Tic. Sic. No: 103 Etiler / İstanbul

Tic. Sic. No: 103 Etiler / İstanbul

Tic. Sic. No: 103 Etiler / İstanbul

Tic. Sic. No: 103 Etiler / İstanbul

Tic. Sic. No: 103 Etiler / İstanbul

ALP Sağlık Hizmetleri A.Ş.

Nispetiye Cad. Flat 103 İstanbul No:77

M. Paşa Sağlık Hizmetleri A.Ş. / İstanbul

Tic. Sic. No: 103 Etiler / İstanbul

Tic. Sic. No: 103 Etiler / İstanbul

Tic. Sic. No: 103 Etiler / İstanbul

Tic. Sic. No: 103 Etiler / İstanbul

Tic. Sic. No: 103 Etiler / İstanbul

Tic. Sic. No: 103 Etiler / İstanbul

Tic. Sic. No: 103 Etiler / İstanbul

Hüjori Finansiering B.V.

Hüjori Finansiering B.V.

Hüjori Finansiering B.V.

Hüjori Finansiering B.V.

Hüjori Finansiering B.V.

Hüjori Finansiering B.V.

Hüjori Finansiering B.V.

Hüjori Finansiering B.V.

Hüjori Finansiering B.V.

Hüjori Finansiering B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat

Muharem Usta

İzzet Usta

Salih Usta

Nurgül Duruşkan Elbaş

25 Ocak 2018

E— HALKA ARZ

		<p>olacağı tahmin edilmektedir.</p> <p>Halka arzın, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahip oldukları paylardan bir kısmının satışı ve sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı, aracılık ve danışmanlık maliyetleri, hukuki danışmanlık ücreti, Borsa İstanbul ilk kotasyon ücreti ile Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.</p> <p>Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyet yaklaşık 15,8 milyon TL ile 17,6 milyon TL olacak olup, hiçbir şekilde 3 milyon ABD Doları'nı geçmeyecektir. Şirket'in payına düşen halka arz masraflarının 3 milyon ABD Doları'nın üzerinde olması durumunda, ilgili masraflar Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karşılanacaktır. Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.</p>
<p>E.2</p>	<p>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</p>	<p>Halka arz ile sermaye artışı yoluyla kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirmesi hedeflenmektedir.</p> <p>Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket, halka arz gelirlerinin tamamını, net mali borçluluğunun azaltılması amacıyla mevcut yabancı para cinsinden alınmış mali borçlarının bir kısmının geri ödemesinde kullanmayı planlamaktadır. Sermaye artışı sonucu elde edilecek gelir ile 30 Eylül 2017 itibarıyla Şirket'in toplam yabancı para cinsinden olan borçlarının yaklaşık (fiyat aralığına göre) %%60 ile 65 arasındaki tutarı kapatılarak, söz konusu borçlardan kaynaklanan finansman gideri ve kur farkı giderlerinin düşürülmesi planlanmaktadır. Sermaye artışı sonucunda, Şirket'in finansal yapısının ve net kar yaratma kapasitesinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Tahmini halka arz masraflarının çıkarılması ile hesaplanacak net halka arz gelirinin 584,1 milyon TL ile 702,3 milyon TL aralığında</p>

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Ofisler Cad. Florya İstanbul No:78
Kasım 2017
ANCAK ŞİRKETİ
Büyük Mükellefler V.D: 613 058 2094

Hijori Financirgen B.V.

Sancak İşaat Turizm Makliyat
HABER ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

ANCAK ŞİRKETİ

Adem Elbası

Izzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dörtüskan Elbası

25 Ocak 2018

E—HALKA ARZ

		olması beklenmektedir.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul haricinde, ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Bu kapsamda, 12 Ocak 2018 tarihinde Borsa İstanbul'un uygun görüşü alınmıştır.</p> <p>Mevcut Paylar ile Yeni Paylar'ın toplam nominal değeri 63.333.333 TL'dir. Bu payların toplam 38.333.333 TL nominal değerli kısmı mevcut pay sahiplerine aitken, toplam 25.000.000 TL nominal değerli kısmı, sermaye artışı sonucu çıkarılacak yeni paylardan oluşmaktadır. Mevcut Paylar'ın, mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %21,72 iken; bu oran sermaye artışı sonrasında ise %19,03 olacaktır. Yeni Paylar'ın, sermaye artışı sonucunda sermayeye oranı %12,41 olacaktır.</p> <p>Ek Satışa Konu Paylar'ın nominal değeri 9.500.000 TL'dir. Bu payların mevcut çıkarılmış sermayeye oranı, %5,38 iken, bu oran sermaye artışı sonrasında %4,72 olacaktır. Ek Satışa Konu Paylar'ın tamamının ek satış kapsamında satılması halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın nominal değeri toplam 72.833.333 TL, temsil ettikleri çıkarılmış sermaye oranı %36,15 olacaktır.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar için iki iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine teslimini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>İhraççı'nın paylarının halka arzından pay sahipleri; pay satışı geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.</p> <p>Ak Yatırım'ın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ak Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi ile ek satış ve fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sözleşmesi ve Şirket'in borçlanma aracı ihraçlarına ilişkin</p>

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
 Ortakçılar Cad. Flatohis İstanbul No:78
 KAMUR SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
 Büyük Makkelleler V.D: 613 058 2094

Hujori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
 ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Ak Yatırım Menkul Değerler
 Ak Yatırım Menkul Değerler

Adem Elbuşi

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı

25 Ocak 2019

E—HALKA ARZ

		<p>Şirket ile imzalamış olduğu aracılık sözleşmeleri dışında, herhangi bir anlaşması yoktur.</p> <p>Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Esin Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Esin Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Esin Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Esin Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri ve 2017 yılının Kasım ayından itibaren Şirket'e Kişisel Verilerin Korunması Kanunu'na uyum sağlanması kapsamında verilen hukuki danışmanlık hizmeti dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Esin Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited), Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited), Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> <p>Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını Halka Arz Eden kişinin/İhraççı'nın ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar</p>	<p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri olarak Lightyear Healthcare B.V., Muharrem Usta, İzzet Usta, Saliha Usta, Adem Elbaşı ve Nurgül Dürüstkan Elbaşı, Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş. ve Hujori Financieringen B.V.; İhraççı olarak</p>

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
ÖZEL SAĞLIK HİZMETLERİ İSTANBUL No: Lightyear Healthcare B.V.
Kat:3 D Blok No:103 Büyükdere/İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D: 613 058 2094

Hujori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adem Elbaşı

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı

25 Ocak 2020

E—HALKA ARZ

Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	Taban Fiyat	Tavan Fiyat
		Pay Başına Defter Değeri (TL)	0,45
E.7 Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka Arz Sonrası Pay Başında Defter Değeri	Taban Fiyat	Tavan Fiyat
	Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri (TL)	3,31	3,91
	Mevcut Ortaklar için (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	2,86	3,46
	Mevcut Ortaklar için (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	% 636,1	% 768,4
	Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	20,69	24,89
	Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	% 86,2	% 86,4

Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.

P. SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

Kıçılar Cad. Flatohis İstanbul No:78

M.L.D. Sıhhi Hizmetler A.Ş. / İSTANBUL

Tic. Sic. No: 272000 / Şirket Mükellefleri v.D: 613 058 2094

Lightyear Healthcare B.V.

Majori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
Ticaret ve Dış Ticaret A.Ş.

Müharrem Usta

K.Y. MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Adem Elbaşı

İzzet Usta

Salih Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı

25 Ocak 2018

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahname’de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı’nın bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket’in 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren mali yıllarının ve 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemin hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)
Sorumlu Ortak Baş denetçi	Özlem Gören Güçdemir ve Burç Seven
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	Eski Büyükdere Caddesi Maslak Mahallesi No:1 Maslak No/1 Plaza Maslak, İstanbul

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Şirket’in 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren mali yıllarında sorumlu baş denetçi olarak görev yapan Özlem Gören Güçdemir, yurt dışına yerleşmesi sebebiyle sorumlu baş denetçilik görevinden çekilmiştir. Özlem Gören Güçdemir’in görevden çekilmesini müteakip Burç Seven sorumlu baş denetçi olarak 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemin hesap denetimlerini tamamlamıştır.

LP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Akçılar Cad. Flisofis İstanbul No:78
Etiler Beşiktaş/İSTANBUL Lightyear Healthcare B.V.
Yük Mükellefler V.D: 613 058 2094

Hijori Financieringen B.V. Sancak İnşaat Turizm, Nakliyat ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

ANKA Yatırım Menkul Değerler
ANCA Yatırım Şirketi

Adem Elbaşı

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

25 Ocak 2018

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççı'nın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.

İşbu İzahname'de sunulan mali bilgiler Şirket'in 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ve 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemlere ilişkin denetimden geçmiş mali tablolardan alınmıştır. Ayrıca, işbu İzahname'de anlatım kolaylığı açısından, söz konusu mali bilgilerin "bin TL" ya da "milyon TL" olarak ifade edildiği bölümler bulunmaktadır. Bu bölümlerde söz konusu mali bilgi "bin TL" olarak ifade edildiği için en yakın tam sayıya yuvarlanmak suretiyle sunulmuştur.

Şirket'in, 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ve 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemine ilişkin konsolide mali durum tabloları, 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2015, 31 Aralık 2016, 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibarıyla konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli mali kalemler aşağıda yer almaktadır.

	31 Aralık			30 Eylül
	2014 (Bin TL)	2015 (Bin TL)	2016 (Bin TL)	2017 (Bin TL)
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	797.995	901.155	1.015.713	1.079.010
Nakit ve nakit benzerleri	213.220	92.089	110.678	199.357
Finansal yatırımlar	-	49.962	-	-
Ticari alacaklar	471.281	611.904	724.144	698.642
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7.908	7.518	10.110	21.379
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	463.373	604.386	714.034	677.263
Diğer alacaklar	12.072	12.993	22.877	21.550
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	1.392	2.530	5.096	8.131
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10.680	10.463	17.781	13.419
Türev araçlar	-	2.697	-	-
Stoklar	31.074	41.969	45.058	45.758
Peşin ödenmiş giderler	44.658	56.878	81.540	90.594
Diğer dönen varlıklar	25.690	32.663	31.416	23.109
Duran varlıklar	1.215.514	1.401.229	1.419.590	1.501.204
Ticari alacaklar	5.196	2.941	1.053	1.053
Diğer alacaklar	1.018	1.137	1.404	1.381
Maddi duran varlıklar	588.888	734.957	701.423	749.752
Maddi olmayan duran varlıklar	449.912	472.137	471.395	467.822
Şerefiye	40.217	40.217	40.217	40.217
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	409.695	431.920	431.178	427.605
Peşin ödenmiş giderler	91.599	76.655	98.361	116.405
Ertelenmiş vergi varlığı	62.115	98.716	145.954	164.791
Diğer duran varlıklar	16.786	14.686	-	-

WLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

Ataköy Cad. Flajolis İstanbul No:70

Çat:3 D Blok No:103 Etiler/İSTANBUL

MERKEZİ İZAHNAMESİ

Yüksek Mahkemeler Y.D: 613 058 2094

ANKARA

ANKARA

ANKARA

ANKARA

ANKARA

ANKARA

Lightyear Healthcare B.V.

Fujori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrir Usta

ANKARA

Adem Elbaşı

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Durmuşkan Elbaşı



25 Ocak 2018

	31 Aralık			30 Eylül
	2014 (Bin TL)	2015 (Bin TL)	2016 (Bin TL)	2017 (Bin TL)
TOPLAM VARLIKLAR	<u>2.013.509</u>	<u>2.302.384</u>	<u>2.435.303</u>	<u>2.580.214</u>

LP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

Atıklar Cad. Flatofis İstanbul No:78

İt:3 D Blok No:103, Eyüp/İSTANBUL

İyikent Mahallesi, D-1058 2094 Lightyear Healthcare B.V.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

Ak Yatırım Menkul Değerler

A.Ş.

Adem Elbaşı

Hajeri Financiering B.V.

İzzet Usta

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret A.Ş.

Saliha Usta

Muharrem Usta

Nurgül Dürtüskan Elbaşı

	31 Aralık 2017			30 Eylül
	2014 (Bin TL)	2015 (Bin TL)	2016 (Bin TL)	2017 (Bin TL)
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	819.471	1.213.741	1.031.003	1.123.512
Kısa vadeli borçlanmalar	24.041	190.643	41.747	67.604
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	272.817	400.323	283.355	281.426
Diğer finansal yükümlülükler	-	67.099	-	-
Kısa vadeli finansal kiralama yükümlülükleri	53.570	80.105	82.535	89.252
Ticari borçlar	357.986	352.239	448.570	500.182
İlişkili taraflara ticari borçlar	7.848	12.317	11.115	13.373
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	350.138	339.922	437.455	486.809
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	56.295	61.671	85.257	92.974
Diğer borçlar	16.620	21.971	20.536	19.958
İlişkili taraflara diğer borçlar	1.244	735	847	977
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	15.376	21.236	19.689	18.981
Ertelenmiş gelirler	17.087	19.921	47.239	42.794
Kısa vadeli karşılıklar	18.294	14.852	20.617	25.587
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar	2.761	4.917	1.147	3.735
Uzun Vadeli Yükümlülükler	825.801	766.899	1.139.061	1.287.114
Uzun vadeli borçlanmalar	438.876	349.200	685.448	878.921
Diğer finansal yükümlülükler	53.513	-	-	-
Uzun vadeli finansal kiralama yükümlülükleri	150.817	264.393	276.802	234.865
Ticari borçlar	955	36	-	-
Diğer borçlar	56.966	43.055	41.646	39.909
Ertelenmiş gelirler	10.421	6.967	2.181	1.688
Uzun vadeli karşılıklar	7.920	7.109	9.386	13.765
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	106.333	96.139	123.598	117.966
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.645.272	1.980.640	2.170.064	2.410.626

SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

Sancaklar Cad. Flanofis İstanbul No:78

Kat:3 D Blok No: 03 Eyüp/İSTANBUL

Telex Mükellefler V.D. 613 058 2094

MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.

Lightyear Healthcare B.V.

Mujori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat Turizm Makliyat

ve Dış Ticaret A.Ş.

Muharrem Usta

AK MENKUL DEĞERLER

AK Menkul Değerler

ANONİM ŞİRKETİ

Adem Elbaşı

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı

25 Ocak 2018

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem	
	2014 (Bin TL)	2015 (Bin TL)	2016 (Bin TL)	2016 (Bin TL)	2017 (Bin TL)
KAR / ZARAR					
Hasılat	1.518.025	1.843.387	2.160.072	1.569.256	1.873.356
Satışların maliyeti (-)	(1.240.166)	(1.562.350)	(1.853.759)	(1.360.379)	(1.592.539)
BRÜT KAR	277.859	281.037	306.313	208.877	280.817
Genel yönetim giderleri (-)	(157.430)	(173.635)	(126.607)	(88.671)	(136.423)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	207.640	111.475	198.454	113.157	255.423
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(84.203)	(104.549)	(168.529)	(110.544)	(249.880)
ESAS FAALİYET KARI	243.866	114.328	209.631	122.819	149.937
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.286	4.196	1.838	1.624	648
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(2.495)	(1.731)	(2.407)	(2.311)	(365)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	242.657	116.793	209.062	122.132	150.220
Finansman giderleri (-)	(127.593)	(194.052)	(271.385)	(163.763)	(238.227)
VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)	115.064	(77.259)	(62.323)	(41.631)	(88.007)
Vergi Geliri / (Gideri)	11.907	34.637	13.614	5.196	14.945
DÖNEM (ZARARI) / KARI	126.971	(42.622)	(48.709)	(36.435)	(73.062)
Dönem Karının / (Zararının) Dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar	2.963	4.827	(4.186)	(8.123)	(5.054)
Ana ortaklık payları	124.008	(47.449)	(44.523)	(28.312)	(68.008)
Pay Başına Kazanç / (Kayıp) (TL)	0,73	(0,27)	(0,25)	(0,16)	(0,39)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	39.889	(752)	(3.002)	(2.632)	(3.883)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(193)	(940)	(3.752)	(3.290)	(4.854)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	50.103	-	-	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	(10.021)	188	750	658	971
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDERLER)	166.860	(43.374)	(51.711)	(39.067)	(76.945)
Toplam Kapsamlı Gelirin / (Giderin) Dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar	2.963	4.827	(4.186)	(8.123)	(5.054)
Ana ortaklık payları	163.897	(48.201)	(47.525)	(30.944)	(71.891)

MİP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Ötacılar Cad. Flatohis İstanbul No:78
Kat:3. D Blok No:70 Eviye/İSTANBUL
MİP Sağlık Hizmetleri A.Ş.
Büyük Mükellefler V.D: 058 058 2094

High Year Healthcare B.V.

Hujori Financieringen B.V.

Sancak İnşaat, Turizm, Nakliyat
ve Etiler Menkul Değerler A.Ş.

Muharrem Usta

MAYLİM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Adem Elbaşı

Izzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dörtiştikan Elbaşı



Diger Finansal ve Operasyonel Bilgiler

Şirket faaliyet performansının yatırımcı açısından daha iyi anlaşılabilmesi için aşağıdaki tabloda, Grup'un finansal ve operasyonel verilerine işbu İzahname'nin konusu dönem ve tarihler itibarıyla yer verilmiştir.

25 Nisan 2018

FAVÖK ve Düzeltilmiş FAVÖK

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem	
	2014	2015	2016	2016	2017
	(milyon TL)				
VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)	115	(77)	(62)	(42)	(88)
Amortisman ve itfa gideri	99	129	153	108	128
Toplam faiz giderleri, net (faiz geliri ve türev işlemlerinden doğan kazançlar ile netlenmiştir)	122	185	263	164	232
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından elde edilen net (kazanç) / kayıp ve negatif şerefiye geliri	(141)	(2)	1	1	(0)
FAVÖK	196	235	354	232	272
Bir kereye mahsus (kazanç) / kayıp, net	0	0	(47)	(12)	7
Faaliyetlerden kaynaklı kur farkı (geliri) / gideri, net	0	0	(33)	0	0
(Gelirler)/giderler, net ⁽¹⁾	0	0	(14)	(12)	7
Nakit çıkışı gerektirmeyen karşılık giderleri ⁽²⁾	14	3	5	3	4
Düzeltilmiş FAVÖK	210	238	312	222	282
Düzeltilmiş FAVÖK Oranı (%)	13,8	12,9	14,5	14,2	15,1

(1) Bir kereye mahsus (gelirler)/giderler, ağırlıklı olarak, 2012 yılındaki bir davaya ilişkin yapılan ödeme ve sağlık turizmi faaliyetlerine ilişkin alacaklara uygulanan indirimlerden oluşmaktadır.

(2) Ticari borçların reeskont geliri, ticari alacakların reeskont gideri, net kalemi ile; dava karşılıkları gideri, kullanılmayan izin yükümlülüğü gideri, kідem tazminatı karşılığı gideri, şüpheli alacak karşılığı gideri, sat ve geri kirala işlemleri kapsamındaki kira gideri kalemlerinin toplamından oluşmaktadır.

FAVKÖK ve Düzeltilmiş FAVKÖK

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem	
	2014	2015	2016	2016	2017
	(milyon TL)				
FAVKÖK	285	368	504	342	412
Bir kereye mahsus (kazanç) / kayıp, net	0	0	(47)	(12)	7
Faaliyetlerden kaynaklı kur farkı (geliri) / gideri, net	0	0	(33)	0	0
(Gelirler)/giderler, net ⁽¹⁾	0	0	(14)	(12)	7
Nakit çıkışı gerektirmeyen karşılık giderleri ⁽²⁾	14	3	5	3	4
Düzeltilmiş FAVKÖK	299	371	463	333	423
Düzeltilmiş FAVKÖK Oranı (%)	19,7	20,1	21,4	21,2	22,5

(1) Bir kereye mahsus (gelirler)/giderler, ağırlıklı olarak, 2012 yılındaki bir davaya ilişkin yapılan ödeme ve sağlık turizmi faaliyetlerine ilişkin alacaklara uygulanan indirimlerden oluşmaktadır.

LE SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Akçılar Cad. Florya/İstanbul No:78
U3. M. Biskinli Hizmetleri/İSTANBUL
yük Mükellefler V.D: 613 058 2094

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş.

Adem Elbaş

Hajeri Financiering B.V.

Izzet Usta

Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret A.Ş.

Saliha Usta

Muharrem Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaş

(2) Ticari borçların reeskont geliri, ticari alacakların reeskont gideri, net kalem ile; dava karşılıkları gideri, kullanılmayan izin yükümlülüğü gideri, kıdem tazminatı karşılığı gideri, şüpheli alacak karşılığı gideri, sat ve geri kirala işlemleri kapsamındaki kira gideri kalemlerinin toplamından oluşmaktadır.

25 Ocak 2018

Nakit akış dönüşümü ve nakit dönüşümü oranı

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem	
	2014	2015	2016	2016	2017
	(milyon TL)				
FAVÖK	196	235	354	232	272
Bakım ve onarıma ilişkin harcamalar	44	54	56	45	47
Nakit dönüşümü	152	181	298	187	225
Nakit dönüşümü oranı (%)⁽¹⁾	78	77	84	81	83

(1) Nakit dönüşümünün FAVÖK'e oranı olarak hesaplanmaktadır.

Hasta sayısı ile ziyaret ve akdedilen protokol başına ortalama gelir

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem	
	2014	2015	2016	2016	2017
Ayakta Tedavi					
Ayakta tedavi hizmetlerinden elde edilen toplam hasılat (bin TL)	423.960	574.119	733.285	531.462	626.330
Gelişmiş hastaneler	390.456	486.573	586.985	425.429	502.202
Gelişmekte olan hastaneler	33.504	87.546	146.300	106.033	124.128
Ayakta tedavi gören toplam hasta sayısı (bin)	3.813	4.546	4.859	3.577	3.670
Gelişmiş hastaneler	3.407	3.534	3.585	2.635	2.742
Gelişmekte olan hastaneler	406	1.012	1.274	942	928
Ayakta tedavi gören hastalardan ziyaret başına elde edilen ortalama gelirler (TL)					
Gelişmiş hastaneler	115	138	164	161	183
Gelişmekte olan hastaneler	82	86	115	113	134
Yatarak Tedavi					
Yatakta tedavi hizmetlerinden elde edilen toplam hasılat (bin TL)	804.216	978.790	1.181.386	864.665	985.022
Gelişmiş hastaneler	770.682	882.376	1.003.066	735.392	827.209
Gelişmekte olan hastaneler	33.534	96.414	178.320	129.273	157.813
Yatarak tedavi olan toplam hasta sayısı (bin)	424	531	598	440	488

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

Otakçılar Cad. Flatofis İstanbul No:78

Kültür Sanat ve Turizm Bakanlığı Akademi

Büyük Mükellefler V.D: 613 058 2094

YATIRIM MENKUL DEĞERLER

ANONİM ŞİRKETİ

Ak Yatırım Menkul Değerler

A.Ş.

Adem Elbaşı

İzzet Usta

Salih Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı

Hujori Financieringen B.V.

Sarıca İnşaat Turizm Nakliyat

ve Dış Ticaret A.Ş.

1065 Nispetiye

1065 Nispetiye

1065 Nispetiye

1065 Nispetiye

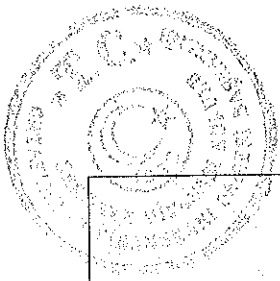
1065 Nispetiye

1065 Nispetiye

1065 Nispetiye

1065 Nispetiye

1065 Nispetiye



25 Aralık 2018

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem	
	2014	2015	2016	2016	2017
Gelişmiş hastaneler	381	423	455	335	369
Gelişmekte olan hastaneler	44	109	143	105	119
Yatarak tedavi gören hastalardan protokol başına elde edilen gelir (TL)					
Gelişmiş hastaneler	2.025	2.087	2.206	2.195	2.242
Gelişmekte olan hastaneler	769	888	1.244	1.230	1.328

Yatak başına ortalama gelir ve ortalama kullanım oranı

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem	
	2014	2015	2016	2016	2017
Toplam gelir (bin TL)⁽¹⁾	1.453.216	1.762.763	2.027.773	1.481.032	1.742.112
Gelişmiş hastaneler	1.385.405	1.575.404	1.694.942	1.239.772	1.448.993
Gelişmekte olan hastaneler	67.811	187.359	332.831	241.260	293.119
Toplam yatak sayısı (dönem sonu)	3.380	4.054	4.622	4.272	5.330
Gelişmiş hastaneler	2.862	2.860	3.078	3.078	3.344
Gelişmekte olan hastaneler	518	1.194	1.194	1.194	1.386
İşletilen hastaneler ⁽²⁾	-	-	350	-	600
Yatak başı ortalama gelir (bin TL)	430	435	475	347	368
Gelişmiş hastaneler	484	551	551	403	433
Gelişmekte olan hastaneler	131	157	279	202	211
Ortalama kullanım					
Gelişmiş hastaneler	%69,5	%67,3	%73,7	%74,6	%73,6
Gelişmekte olan hastaneler	%60,2	%62,3	%52,5	%51,9	%57,5

(1) İşletilen hastanelerden elde edilen gelirler, yan iş kollarından elde edilen gelir içerisinde yer aldığı için gösterimde dikkate alınmamıştır.

(2) İstanbul İstinye Üniversitesi Hastanesi ve İstanbul Aydın Üniversitesi Hastanesi sırasıyla, Aralık 2016 ve Mart 2017 tarihlerinde Grup'un hastane portföyüne dahil olmuştur. Bu hastanelerden elde edilen gelir, yan iş kollarından elde edilen gelir olarak nitelendirilmektedir.

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

Ortaçlar Cad. Flatofis İstanbul No.7
Kat:8 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D. 013 058 2094

Hujori Financieringen B.V.

SAĞLIK HİZMETLERİ
SARAYCI İNŞAAT HİZMETLERİ
BAKILYAL VE SAĞLIK HİZMETLERİ
Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret A.Ş.
Genel Müdürlüğü

Muharrem Usta

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Ak Yatırım Menkul Değerler
A.Ş.

Adem Elbaşı

İzzet Usta

Saliba Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı

Katkı tutarı ve katkı marjı⁽¹⁾

25 Ocak 2019

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem	
	2014	2015	2016	2016	2017
	(yüzdeler hariç, bin TL)				
Net kar / (zarar)	126.971	(42.622)	(48.709)	(36.435)	(73.062)
Düzeltilmiş FAVÖK	209.782	237.676	312.396	(222.454)	282.293
Gelişmekte olan hastaneler	(4.032)	13.488	18.180	17.130	37.537
Yan iş kollarından elde edilen net gelir	(43.776)	(51.962)	(43.190)	(26.635)	33.565
Merkez giderleri	257.592	276.151	337.407	231.960	278.322
Katkı Tutarı	126.971	(42.622)	(48.709)	(36.435)	(73.062)
- Gelişmiş hastanelerden elde edilen toplam katkı tutarı	254.337	275.859	319.100	224.352	263.421
- Gelişmekte olan hastanelerden elde edilen toplam katkı tutarı	3.255	292	18.307	7.608	14.901
Toplam gelir	1.518.025	1.843.387	2.160.072	1.569.256	1.873.256
- Gelişmiş hastanelerden elde edilen toplam gelir	1.385.405	1.575.404	1.694.942	1.239.772	1.448.993
- Gelişmekte olan hastanelerden elde edilen toplam gelir	67.811	187.359	332.831	241.260	293.119
Gelişmiş hastanelerden elde edilen toplam katkı marjı (%)	18,4	17,5	18,8	18,1	18,2
Gelişmekte olan hastanelerden elde edilen toplam katkı marjı (%)	4,8	0,2	5,5	3,2	5,1

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

Milp Sağlık Hizmetleri İstanbul Northyear Healthcare B.V.
Kat:3 D Blok No:103 EYLÜP/İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D: 613 058 209

Hujori Financieringen B.V.

SAĞLIK
NAKLIYAT VE DİŞ TİCARET ŞİRKETİ
Sancak İnşaat Turizm Nakliyat
ve Dış Ticaret Şirketi

Muharrem Usta

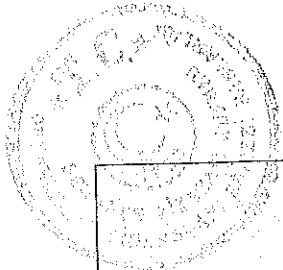
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş.

Adem Elbas

İzzet Usta

Salih Usta

Nurgül Dündüskan Elbaş



	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem				30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem		
	2014	2015	2016	2014 - 2016 YBBO	2016	2017	Değişim (%)
Katkı tutarı (bin TL)	253.559	289.639	355.587	18,4%	249.091	315.859	26,8%.
Gelişmiş hastaneler	254.337	275.859	319.100	12,0%	224.352	263.421	17,4%.
Gelişmekte olan hastaneler	3.255	292	18.307	137,2%	7.608	14.901	95,9%.
Katkı marjı	16,7%	15,7%	16,5%		15,9%	16,9%	
Gelişmiş hastaneler	18,4%	17,5%	18,8%		18,1%	18,2%	
Gelişmekte olan hastaneler	4,8%	0,2%	5,5%		3,2%	5,1%	

(1) Yan iş kollarından elde edilen gelirler (Hastane yönetim danışmanlığından elde edilen gelirler de dahil) ve genel merkez giderlerinin hariç olmak üzere, her bir hastanenin toplam hasılatına olan katkısı

Net borçluluk ve borç sermaye oranı

	31 Aralık			30 Eylül
	2014	2015	2016	2017
	(bin TL)			
Toplam finansal borçlar	993.634	1.351.763	1.369.887	1.552.068
Nakit ve nakit benzerleri ile diğer finansal yatırımlar toplamı	(213.220)	(142.051)	(110.678)	(199.357)
Net finansal borçluluk	780.414	1.209.712	1.259.209	1.352.711
Özkaynaklar	368.237	321.744	265.239	169.588
Net finansal borçlar ve özkaynaklar toplamı	1.148.651	1.531.456	1.524.448	1.522.299
Net finansal borçlar / Net finansal borçlar ve özkaynaklar toplamı	%68	%79	%83	%89

Net işletme sermayesi

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem
	2014	2015	2016	2017
Ticari alacakların ort. devir hızı (gün) ⁽¹⁾	105	112	113	93
Ticari alacakların ort. devir hızı (gün) (Libya'dan olan alacaklar hariç) ⁽²⁾	75	76	82	76
Ticari borçlara ilişkin ort. devir hızı (gün) (malzeme tüketim gideri hariç) ⁽³⁾	117	94	112	104

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.
Oranlar Cad. Kat:3 D Blok No:403-404 İSTANBUL
Düyük Mükellefler V.D: 613 058 2094

Hujori Finansçerin B.V.

SANCAK
SANCAK İNŞAAT TURİZM NAKLİYAT
Muharrem Usta

İK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
Ak Yatırım Menkul Değerler
A.Ş.

Adem Elbas

Izzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürüstkan Elbas

25 Aralık 2018

	31 Aralık'ta sona eren yıllık dönem			30 Eylül'de sona eren dokuz aylık dönem
	2014	2015	2016	2017
Malzeme tüketimine ilişkin stok devir hızı (gün) ⁽⁴⁾	38	43	34	29
Net işletme sermayesinin toplam hasıllata oranı (%) ⁽⁵⁾	%10	%20	%15	%10 ⁽⁶⁾
Net işletme sermayesinin toplam hasıllata oranı (%) ⁽⁵⁾ (Libya'dan olan alacaklar hariç) ⁽²⁾	%1	%10	%6	%5 ⁽⁶⁾

- (1) Ek 3'te yer alan bağımsız denetim raporunun Not 8(a) numaralı bölümünde yer almaktadır.
(2) Geçmiş yıllarda Libya Hükümeti ile olan toplu sözleşmeler kapsamında tedavi edilen Libyalı hastalara ilişkin Libya sağlık turizm alacakları hariç tutularak hesaplanmıştır. Grup'nun söz konusu sözleşme kapsamında herhangi devam eden bir hizmeti bulunmamaktadır.
(3) Ek 3'te yer alan bağımsız denetim raporunun Not 8(b) numaralı bölümünde yer almaktadır.
(4) Şirket'in hastane ve laboratuvarlarında yer alan stokları içermektedir.
(5) Net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması ile hesaplanmaktadır.
(6) 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren son dokuz aylık döneme ilişkin toplam hasıllata göre hesaplanmıştır.

MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.

Ataköy Cad. Katıllı İstanbul No:79
R.13 Sağlık Hizmetleri Grup/İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D: 013 058 2094

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Adem Elbaşı

Hujori Finansieringen B.V.

İzzet Usta

Saliha Usta

Nurgül Dürüstkan Elbaşı

Muharrem Usta