

Hisse Verileri

Bloomberg Hisse Kodu	MPARK
Mevcut Fiyat (TL)	80.85
Hedef Fiyat (TL)	117.20
Getiri Potansiyeli (%)	45%
Son 12 Ay Hisse Fiyat Aralığı (TL)	28.02 92.80
3 Aylık Ortalama Hacim (mln TL)	50
Sermaye (mln TL)	208
Pazar	Yıldız Pazar

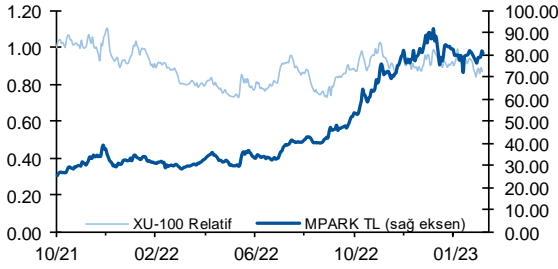
Hisse Verileri (mln TL)

Piyasa Değeri	16,820
Hedeflenen Piyasa Değeri	24,382
Net Borç	2,053
Firma Değeri	18,872

Hisse Performansı

	1 Ay	3 Ay	12 Ay	YBB
Nominal Getiri	1%	4%	165%	-10%
BIST100 Rölatif Getiri	-7%	-4%	-2%	-9%

Hisse Performansı



Kaynak: Deniz Yatırım Araştırma Strateji ve Araştırma, Rasyonel Fiyatlar 08 Mart 2023 tarihi itibarıyla.

MLP Sağlık Hizmetleri (MPARK TI)

4Ç22 finansalları artışta

Değerlendirme: Olumlu

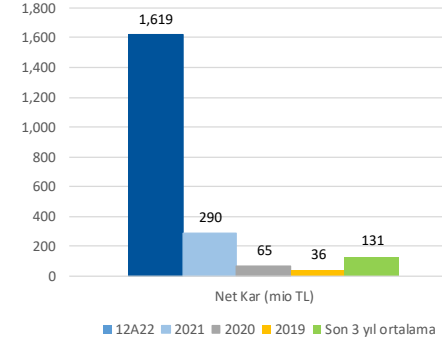
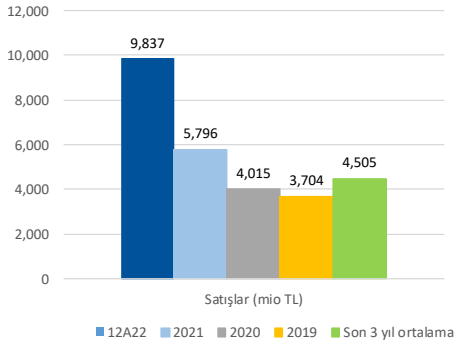
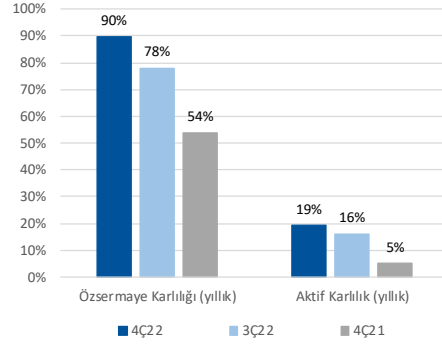
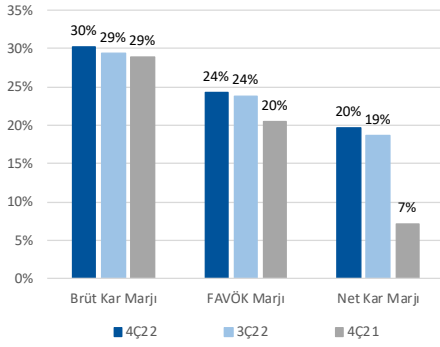
MLP Sağlık Hizmetleri 4Ç22'de 2.944 milyon TL satış geliri (Konsensus: 2.886 milyon TL / Deniz Yatırım: 3.009 milyon TL), 713 milyon TL FAVÖK (Konsensus: 689 milyon TL / Deniz Yatırım: 677 milyon TL) ve 581 milyon TL net kar (Konsensus: 294 milyon TL / Deniz Yatırım: 202 milyon TL) açıkladı. Açıklanan sonuçlarda rakamların çeyreklik ve yıllık bazda artış gerçekleştirdiği görülmektedir. Bu doğrultuda, 4Ç22 finansallarının hisse performansı üzerinde olumlu bir etki yaratacağı düşünülmektedir.

- Şirket'in toplam satış gelirleri yıllık %68 artarak 2.944 milyon TL olmuştur. Satış gelirleri çeyreklik bazda ise %19 artmıştır.
- 4Ç22 FAVÖK rakamı yıllık bazda %99 artışla 713 milyon TL'ye yükselmiştir. Aynı dönemde FAVÖK marjı yıllık bazda 3.8 puan artış göstererek %24,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Şirket'in, net karı yıllık bazda %363, çeyreklik bazda %26 artarak 581 milyon TL'ye yükselmiştir. Piyasa ve bizim beklentilerimizin üzerinde gelen dönem net karında finansman giderlerinin düşmesi, sabit kıymet yeniden değerlemesi sonucu oluşan ertelenmiş vergi geliri etkili oldu.
- 4Ç21'de 225 milyon TL net finansman gideri yazan Şirket, 4Ç22 döneminde 226 milyon TL net finansman gideri kaydetmiştir.
- 2022 üçüncü çeyrek sonunda 1.452 milyon TL olan net borç pozisyonu 4Ç22 dönemi sonunda 2.053 milyon TL olmuştur. 4Ç22'de net borç/FAVÖK rasyosu ise 0,9x seviyesinde gerçekleşmiştir (3Ç22: 0,7x).
- Genel değerlendirme:** Mevcut durumda MLP Sağlık Hizmetleri için 12-aylık hedef fiyatımız 117,20 TL olup önerimiz AL yönünde. Şirket, bugün analist toplantısı gerçekleştirecek. Toplantı sonrasında hedef fiyat ve önerimizi gözden geçireceğiz. Hisse, yıl başından itibaren BIST 100 Endeksi'nin %9 gerisinde performans göstermiştir. Geriye dönük verilere göre hisse 10,4x F/K ve 8,0x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Seçilmiş şirket finansalları

Seçilmiş Kalemler	4Ç22	3Ç22	4Ç21	Çeyrek Değişim	Yıllık Değişim	2021	2020	2019	Son 3 yıl ortalama
Satışlar (mio TL)	2,944	2,476	1,756	19%	68%	5,796	4,015	3,704	4,505
Brüt Kar (mio TL)	890	726	508	23%	75%	1,579	956	852	1,129
Brüt Kar Marjı	30.2%	29.3%	28.9%	0.9 puan	1.3 puan	27.2%	23.8%	23.0%	24.7%
FAVÖK (mio TL)	713	590	359	21%	99%	1,353	942	809	1,035
FAVÖK Marjı	24.2%	23.8%	20.4%	0.4 puan	3.8 puan	23.3%	23.5%	21.8%	22.9%
Net Kar (mio TL)	581	462	125	26%	363%	290	65	36	131
Net Kar Marjı	19.7%	18.6%	7.1%	1.1 puan	12.6 puan	5.0%	1.6%	1.0%	2.5%
Net Borç* (mio TL)	2,053	1,452	2,069	41%	-1%	2,069	2,117	2,043	2,076
Net Borç/FAVÖK	0.9	0.7	1.5	0.1	-0.7	1.5	2.2	2.5	2.1
Net Borç/Özsermaye	1.1	1.0	3.1	0.2	-2.0	3.1	6.1	8.6	5.9
Özsermaye Karlılığı (yıllık)	89.7%	78.0%	53.9%	11.7 puan	35.8 puan	53.9%	23.0%	15.8%	30.9%
Aktif Karlılık (yıllık)	19.2%	16.2%	5.1%	3 puan	14.1 puan	5.1%	1.4%	0.9%	2.5%

* Rakamın pozitif olması Şirket'in net borç pozisyonunda olduğunu ifade etmektedir.



Bilanço

Şirket		MLP SAĞLIK HİZMETLERİ			
Periyot Sonu	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	
Açıklanma Tarihi	08.03.2023	07.11.2022	11.08.2022	10.05.2022	
BİLANÇO (milyon TL)	4Ç22	3Ç22	2Ç22	1Ç22	
Dönen Varlıklar	3,798	3,711	3,403	3,102	
Nakit ve Nakit Benzerleri	766	994	1,158	650	
Finansal Yatırımlar	214	214	186	0	
Ticari Alacaklar	1,455	1,303	1,083	1,634	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Alacaklar	124	131	119	127	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Stoklar	661	539	436	342	
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Dönen Varlıklar	578	530	420	349	
(Ara Toplam)	3,798	3,711	3,403	3,102	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Duran Varlıklar	4,638	3,466	3,210	3,164	
Ticari Alacaklar	1.05	1.05	1.05	1.05	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Alacaklar	2	2	2	4	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0	0	0	0	
Canlı Varlıklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0.00	0.00	0.00	0.00	
Stoklar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Kullanım Hakkı Varlıkları	932	548	550	606	
Maddi Duran Varlıklar	1,348	1,139	1,068	1,057	
Şerefiye	33	39	39	39	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	987	675	707	661	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	740	491	436	445	
Diğer Duran Varlıklar	596	570	407	351	
TOPLAM VARLIKLAR	8,436	7,177	6,613	6,266	
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,790	4,382	4,047	3,747	
Finansal Borçlar	1,646	1,560	1,534	1,259	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0	
Ticari Borçlar	2,398	2,109	1,909	1,785	
Diğer Borçlar	112	85	80	79	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	342	347	306	376	
Dönem Kar Vergi Yükümlülüğü	51	76	41	39	
Borç Karşılıkları	76	68	61	76	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	165	136	116	133	
(Ara Toplam)	4,790	4,382	4,047	3,747	
Ortaklara Dağıtılmak Üzere ve Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,838	1,315	1,444	1,656	
Finansal Borçlar	1,386	1,099	1,154	1,375	
Diğer Finansal Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ticari Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Diğer Borçlar	294	83	86	89	
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0.00	0.00	0.00	0.00	
Devlet Teşvik ve Yardımları	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	69	9	12	16	
Uzun vadeli karşılıklar	61	52	46	47	
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	72	146	129	
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0.00	0.00	0.00	0.00	
Özkaynaklar	1,807	1,479	1,122	864	
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1,805	1,492	1,148	703	
Ödenmiş Sermaye	208	208	208	208	
Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltmesi (-)	0.00	0.00	0.00	0.00	
Hisse Senedi İhraç Primleri	556.16	556.16	0.00	0.00	
Değer Artış Fonları	0.00	0.00	0.00	0.00	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11	161	49	10	
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-159	-268	-156	-196	
Dönem Net Kar/Zararı	1,619	1,039	577	170	
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	0	0	
Diğer Özsermaye Kalemleri	-430	-204	470	511	
Azınlık Payları	2	-13	-26	160	
TOPLAM KAYNAKLAR	8,436	7,177	6,613	6,266	

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Gelir tablosu

Şirket	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ			
Periyot Sonu	31.12.2022	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022
Açıklanma Tarihi	08.03.2023	07.11.2022	11.08.2022	10.05.2022
GELİR TABLOSU (milyon TL)	4Ç22	3Ç22	2Ç22	1Ç22
Sürdürülen Faaliyetler				
Satış Gelirleri	2,944	2,476	2,230	2,187
Satışların Maliyeti (-)	-2,054	-1,749	-1,593	-1,596
Ticari Faaliyetlerden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	890	726	637	591
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	0.00	0.00	0.00	0.00
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Diğer Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)	0.00	0.00	0.00	0.00
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
BRÜT KAR (ZARAR)	890	726	637	591
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	0	0	0	0
Genel Yönetim Giderleri (-)	-303	-243	-201	-198
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	87	124	91	115
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	-127	-101	-103	-148
Faaliyet Karı Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
FAALİYET KARI (ZARARI)	548	506	423	360
Vergi Öncesi Diğer Gelir ve Giderler	-57	-19	124	12
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	-15	127	17
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-91	-4	-3	-6
Diğer Gelir ve Giderler	0.00	0.00	0.00	0.00
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	0	0	0	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	491	486	547	372
Finansal Gelirler (Esas Faaliyet Dışı)	0	0	0	0
Finansal Giderler (Esas Faaliyet Dışı) (-)	-226	-105	-99	-162
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	265	382	448	210
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	330	93	-44	-10
Dönem Vergi Geliri (Gideri)	40	-35	-27	-39
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	291	128	-16	30
Diğer Vergi Geliri (Gideri)	0.00	0.00	0.00	0.00
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	595	475	404	200
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)	0.00	0.00	0.00	0.00
DÖNEM KARI (ZARARI)	595	475	404	200
Dönem Kar/Zararının Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	581	462	407	170
Azınlık Payları	14	13	-2	30
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	0.00	0.00	0.00	0.00

Kaynak: Deniz Yatırım Strateji ve Araştırma, Rasyonet

Yasal Uyarı

Bu rapor/e-posta içerisinde yer alan değerlendirmeler Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak genel nitelikte hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve hiçbir şekilde alış veya satış yapılması yönünde yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Deniz Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit etmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk okuyucuların kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Deniz Yatırım hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Deniz Yatırım ve DenizBank Finansal Hizmetler Grubu çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bu rapor/e-posta içerisinde yer alan bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Burada yer alan bilgiler sermaye piyasası aracına yönelik bir yatırım tavsiyesi, alım-satım önerisi ya da getiri vaadi değildir ve yatırım danışmanlığı kapsamında yer almamaktadır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Buradaki içeriğin hiçbir bölümü Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, hiçbir şekilde ve ortamda yayınlanamaz, alıntı yapılamaz ve kullanılamaz. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

© DENİZ INVEST 2023

Derecelendirme

Deniz Yatırım Analistleri, her hisse senedi için bir veya birden fazla değerlendirme yöntemi kullanarak 12 aylık hedef değerler (fiyatlar) ve buna bağlı olarak potansiyel getirileri hesaplamaktadır. 12 ay derecelendirme sistemimiz; AL, TUT ve SAT olmak üzere 3 farklı genel yatırım tavsiyesi içerir.

AL: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **en az %20 ve üzerinde** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

TUT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0-20 aralığında** oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

SAT: Hisse senedinin gelecek 12 ay toplam potansiyel getirisinin **%0'dan daha düşük** seviyelerde oluşması şeklindeki değerlendirme ifade etmektedir.

Derecelendirme	Potansiyel Getiri (PG), 12-ay
AL	≥%20
TUT	%0-20
SAT	≤%0

Kaynak: Deniz Yatırım

Deniz Yatırım Analistleri hisse senetlerini potansiyel katalizörler, tetikleyici gelişmeler, riskler ile piyasa, sektör ve rakip firma gelişmeleri ışığında değerlendirmektedir. Analistlerimiz genel yatırım tavsiyesinin kamuoyuyla paylaşılmasını takip eden süreçte hisse senetlerini titizlikle yakından takip etmeye devam etmekte; ancak, hisse senedi fiyatındaki dalgalanmalardan ötürü değerler, derecelendirme sistemimizdeki sınırları aştığı takdirde, analistlerimiz hisse senedi hakkında sundukları tavsiyeyi değiştirmemeyi ve/veya Gözden Geçirme (GG) sürecine almayı tercih edebilirler.