

TINAZTEPE

Yatırımcı Sunumu

2024 yılı 3. Çeyrek
(30.09.2024)

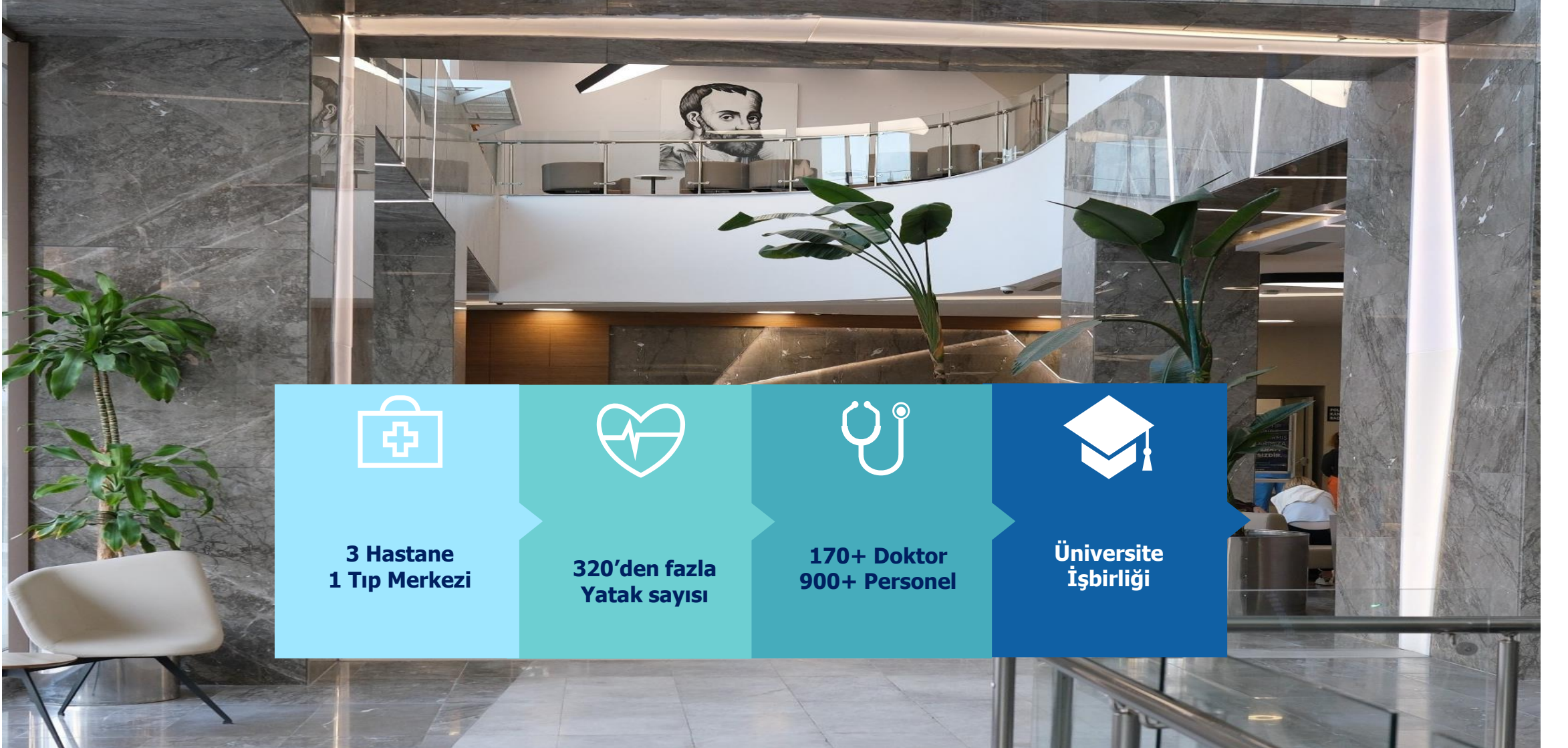
TAPDİ OKSİJEN ÖZEL SAĞLIK VE EĞİTİM
HİZMETLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.

Yayın Tarihi : 27.11.2024



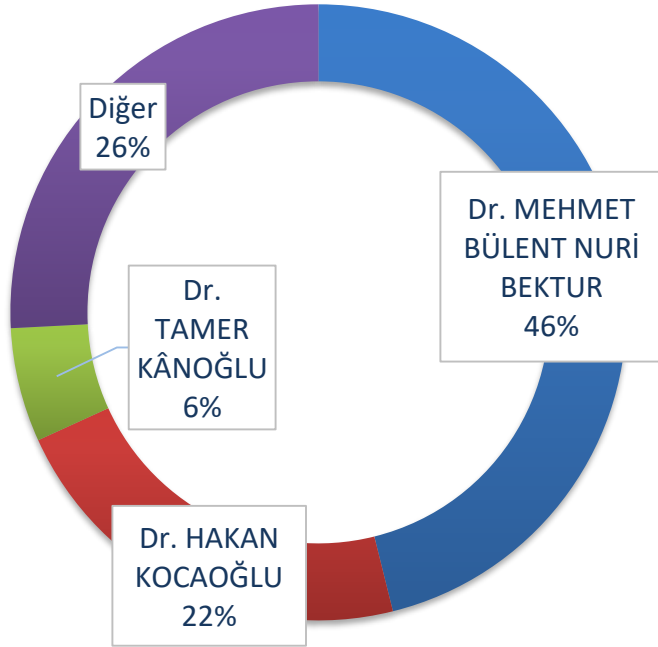
TINAZTEPE

ŞİRKETE BAKIŞ



ORTAKLIK YAPISI

TAPDi Oksijen Özel Sağlık ve Eğitim Hiz.San.Tic.A.Ş.



Şirketimiz payları 5-6 Ocak 2023 tarihleri arasında 10,21 TL fiyat üzerinden halka arz talep toplama süreci gerçekleştirerek **11 Ocak 2023** tarihinden itibaren BIST'te işlem görmeye başlamıştır.

Bireysel yatırımcıya eşit olarak 28.000.000 adet payını ihraç eden şirketimizin **halka açıklık oranı %21,87**'dir.

Şirketimiz **BIST YILDIZ** , BIST HİZMETLER ve BIST İZMİR endekslerinde yer almaktadır.

31 Ekim 2024 tarihinde yapılan Genel Kurul kararıyla %70,70 oranında bedelsiz sermaye artırım kararı alınmış ve SPK'ya başvurulmuştur.

Şirketimizin Yönetim Kurulu'nda Dr. Mehmet Bülent Nuri BEKTUR, Op. Dr. Tamer KANOĞLU, Op. Dr. Hakan KOCAOĞLU, Dr. H. Şeniz BEKTUR ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri; Dr. Öner KABASAKAL, E. Senem DEMİRKAN yer almaktadır.

TINAZTEPE

TARİHÇE

2001

BUCA TIP MERKEZİ

- Grubumuzun ilk sağlık kurumudur.
- Cerrahi branşlı tam teşekküllü bir tıp merkezidir.
- İzmir'in nüfus bakımından en büyük ilçesi Buca'da faaliyet göstermektedir.
- 25 yatak kapasiteli,
- Ege Bölgesinde havacılar için uçabilir raporu vermek üzere yetkilendirilmiş tek tıp merkezidir.
- Personel sayısı : 136



2016

TINAZTEPE TORBALI HASTANESİ

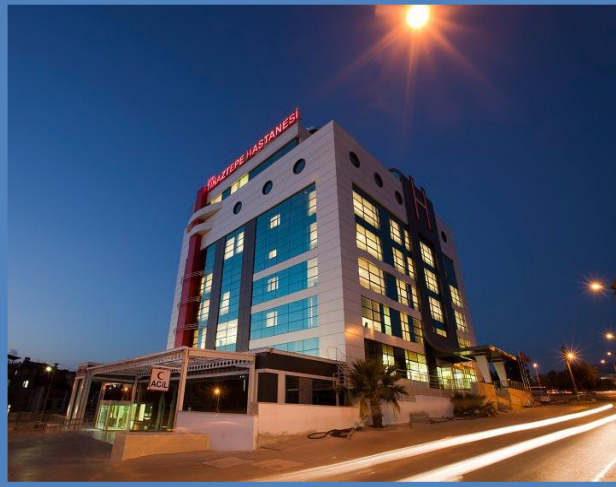
- İzmir 'in gelişmekte olan sanayi bölgesi Torbalı'da faaliyet göstermektedir.
- 75 yatak kapasiteli
- Uluslararası Sağlık Turizmi Yetki Belgesi'ne sahiptir.
- 2023 yılında %100 iştirakimiz haline gelmiştir.
- Personel sayısı : 141



2010

TINAZTEPE BUCA HASTANESİ

- 111 yatak kapasitesi
- Üniversite SUAM hastanesi
- 3. basamak sağlık tesisi,
- İzmir'in nüfus bakımından en büyük ilçesi Buca'da faaliyet göstermektedir.
- Uluslararası Sağlık Turizmi Yetki Belgesi'ne sahiptir.
- SKS puanı : 94,06
- Personel sayısı : 316



2019

TINAZTEPE GALEN HASTANESİ

- Grubun lokomotifidir.
- 110 yatak kapasiteli
- Üniversite SUAM hastanesi,
- 3. basamak sağlık tesisi,
- Uluslararası Sağlık Turizmi Yetki Belgesi'ne sahiptir.
- SKS puanı : 96,2
- Personel sayısı : 410



TINAZTEPE

TINAZTEPE BALÇOVA

İzmir ili Balçova ilçesi'nde bulunan AVM ve 176 yataklı Otel binasından oluşan toplam 58 bin m2 kapalı alana sahip kompleks yapı; ağırlıklı sağlık turizmine yönelik faaliyet gösterecek tam teşekküllü bir hastane ile laboratuvarlar, fizik tedavi merkezleri, sağlıklı yaşam spor alanları, medikal malzeme ve ilaç satıcıları vb. tıbbi yan hizmetlerin sunulacağı bir sağlık kompleksine dönüştürülmek üzere 2023 yılında 30 Milyon 510 bin USD'ye satın alınmıştır.

Tesisin 30/06/2024 tarihli ekspertiz değeri 61 milyon 920 bin USD'dir.

Dönüşüm projemizin 2027Ç2 sonuna kadar hayata geçirilmesi planlanmıştır.

2028 yılından itibaren projenin grubun lokomotifi olacağı öngörülmektedir.



TINAZTEPE

BİZİ RAKİPLERİMİZDEN AYIRAN ÖZELLİKLERİMİZ

➤ **HEKİM, ÜNİVERSİTE HASTANESİNDE ÇALIŞMAYI TERCİH EDİYOR**

Grubumuza dahil İZMİR TINAZTEPE ÜNİVERSİTESİ ünvanlı yalnızca sağlık alanında eğitim veren Üniversitemiz sayesinde hekim kadromuzun çoğu DOÇENT ve PROFESÖR'lerden oluşmaktadır. Bu bağlamda, gelecek vaat eden hekimler de akademik kariyer planları için üniversitemizi ve dolayısıyla hastanelerimizi tercih etmektedir.

➤ **HASTA, DOÇENT veya PROFESÖR HEKİM TERCİH EDİYOR**

Hastalar, daha fazla ücret ödemeyi dahi göze alarak tedavisini yürüteceği hekimin DOÇENT veya PROFESÖR olmasına önem vermektedir. Kıdemli DOÇENT veya PROFESÖR kadrolarımızın fazlalığı sebebiyle hasta tercihlerinde ön plana çıkıyoruz.

➤ **HEKİM DIŞI NİTELİKLİ PERSONELİ HEM YETİŞTİRİYOR, HEM DE İSTİHDAM EDEBİLİYORUZ.**

Nitelikli sağlık personelinin direkt Üniversitemizde yetiştirebiliyor ve mezuniyet sonrası kalifiye personelleri hastanelerimizde istihdam edebiliyoruz.

➤ **ÜNİVERSİTE İLE AFİLİASYON ANLAŞMAMIZ**

Üniversitemiz ile yaptığımız işbirliği ile Buca ve Galen hastanelerimizin 3. basamak sağlık kurumu olması sayesinde uzmanlık yan dallarında da tıbbi hizmetler sunabiliyor, sunulan tüm hizmetler için hem hastalardan daha yüksek tutarlarda fark ücretleri talep edebiliyoruz hem de SGK'ya daha yüksek bedelle fatura edebiliyoruz.

➤ **YÜKSEK FAVÖK MARJİ** (Bakınız sayfa:9)

➤ **YÜKSEK KREDİ DERECELENDİRME ORANI (AA-)** (Bakınız sayfa:17)

TINAZTEPE




ÖZET FİNANSALLAR

ÖZET BİLANÇO (TL)	31.12.2023	30.09.2024	Değişim
Dönen Varlıklar	993.219.786,00	757.280.195,00	↓ -24%
Nakit ve Nakit Benzerleri	616.153.234,00	311.375.159,00	
Ticari Alacaklar	226.256.441,00	224.727.550,00	
Diğer Alacaklar	8.762.060,00	10.741.641,00	
Stoklar	89.251.322,00	80.406.256,00	
Duran Varlıklar	5.048.483.239,00	5.965.784.133,00	↑ 18%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	206.278.114,00	2.278.071.797,00	
Maddi Duran Varlıklar	4.785.316.512,00	3.630.306.001,00	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.542.920,00	1.357.913,00	
TOPLAM VARLIKLAR	6.041.703.025,00	6.723.064.328,00	↑ 11%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	742.573.013,00	749.877.191,00	↑ 1%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	19.971.931,00	13.229.117,00	
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	269.914.897,00	406.798.756,00	
Ticari Borçlar	199.976.722,00	160.835.038,00	
Diğer Borçlar	125.419.953,00	62.408.560,00	
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.077.953.706,00	831.667.880,00	↓ -23%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	717.868.994,00	246.218.328,00	
Uzun Vadeli Karşılıklar	17.427.152,00	22.666.469,00	
Özkaynaklar	4.221.176.307,00	5.141.519.257,00	↑ 22%
Ödenmiş Sermaye	128.000.000,00	128.000.000,00	
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	1.626.917.596,00	2.745.751.729,00	
Dönem Net Kârı/Zararı	1.117.747.572,00	940.600.414,00	
TOPLAM KAYNAKLAR	6.041.703.025,00	6.723.064.328,00	↑ 11%

(*) Dönen varlıklardaki düşüşün sebebi; 2023 yılında Balçova'daki otel ve AVM'den oluşan mülkün %50'si özkaynak, %50'si yabancı kaynak olmak üzere toplam 30.510.000 USD ye satın alınmasından kaynaklanan 2024 yılındaki kredi ana para ve faiz geri ödemeleridir.

TINAZTEPE

ÖZET FİNANSALLAR

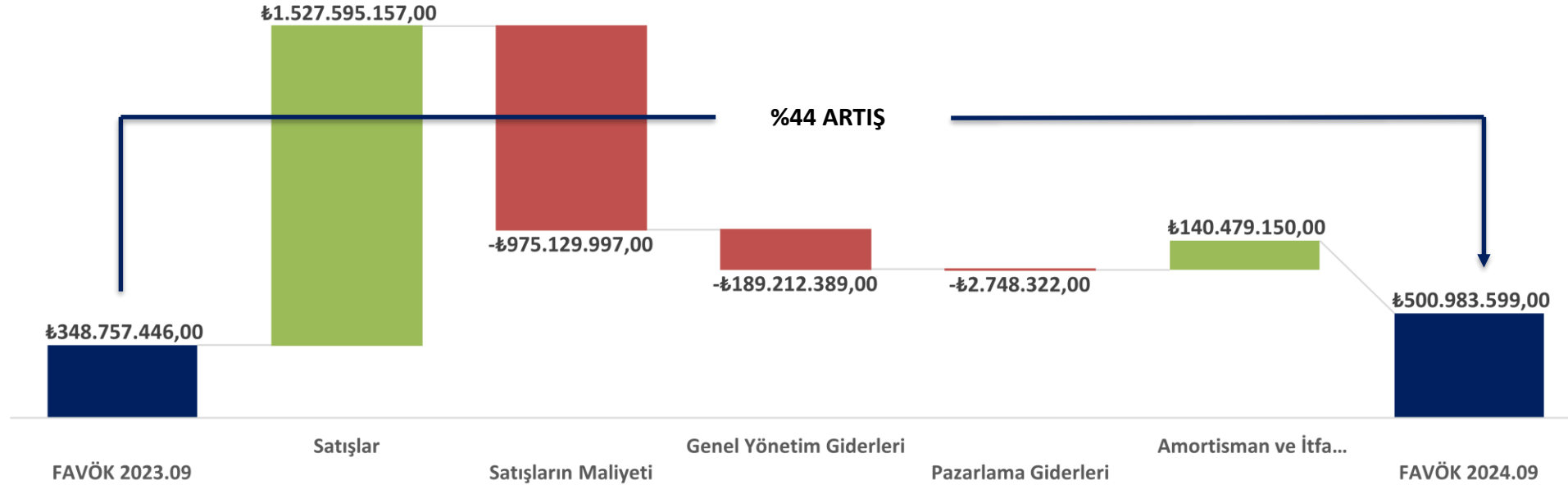
ÖZET GELİR TABLOSU (TL)	30.09.2023	30.09.2024	Değişim
Hasılat	1.276.483.206,00	1.527.595.157,00	
Satışların Maliyeti (-)	- 840.854.250,00	- 975.129.997,00	
Brüt Kar/Zarar	435.628.956,00	552.465.160,00	 27%
Genel Yönetim Giderleri (-)	- 142.547.956,00	- 189.212.389,00	
Pazarlama Giderleri (-)	- 6.928.082,00	- 2.748.322,00	
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	257.572.711,00	268.625.102,00	 4%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	50.009.973,00	1.018.970.601,00	
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	- 16.097.622,00	1.287.015.387,00	
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	- 86.817.956,00	- 346.414.973,00	
Net Dönem Karı	- 102.915.578,00	940.600.414,00	
Amortisman ve İtfa giderleri	62.604.528,00	140.479.150,00	
FAVÖK	348.757.446	500.983.599	 44%

(*) Esas faaliyet karımız görece olarak yatay seyretmiş gibi görünse de aslında artış çok daha fazladır. 2023'de konsolide şirketimiz olmadığından yayınlanan karşılaştırmalı finansal tablolarımızdaki 2023 verileri solodur. Oysa, 2024Ç2'den itibaren Balçova'daki AVM'yi içinde bulunduran grup şirketi ile birleştiğinden 2024 verileri konsolidedir.

Söz konusu birleşme sonucunda AVM ve Otel binasından gelen amortisman giderleri esas faaliyet karının yatay seyrine neden olmuştur.

TINAZTEPE

FAVÖK ANALİZİ

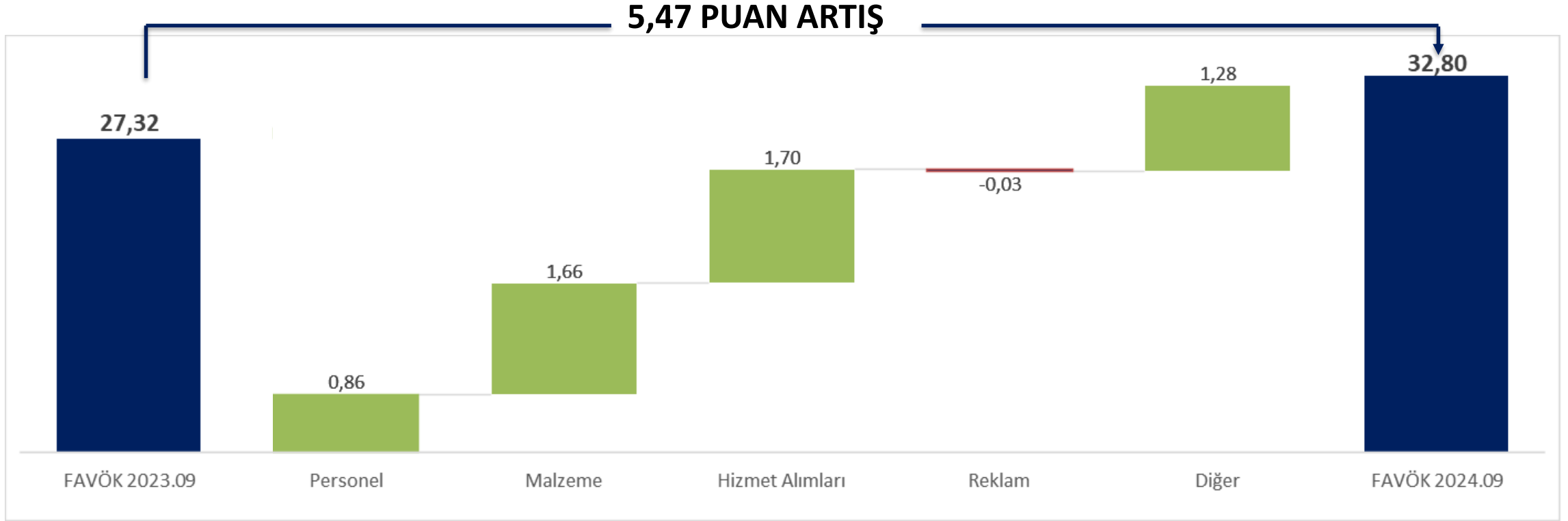


BİZİ RAKİPLERİMİZDEN AYRIŞTIRAN YÜKSEK FAVÖK SEBEPLERİ

- **HASTANE BİNALARI VE TÜM EK HİZMET BİNALARIMIZIN MÜLKİYETİNİN ŞİRKETE AİT OLMASI** – Bu sayede önemli boyutta kira giderine katlanılmamaktadır.
- **GES YATIRIMI** – Hizmet üretim maliyetlerimizi düşürmeye yönelik olarak 3 MW üretim kapasiteli GES yatırımı devreye girmiştir. Bu proje mevcut elektrik ihtiyacımızın hali hazırda %60'ına yakın kısmını karşılamaktadır. Bu oranın %75'lerin üzerine çıkarılması için yeni yatırım olanakları araştırılmaktadır.
- **VERGİ MÜKELLEFİ HEKİMLER** – Hizmet üretim maliyetlerimizi düşürmeye yönelik olarak gruptaki hekimlerimizin 1/3 den fazlası vergi mükellefi hekime dönüştürülmüştür. Bu yöntem ile, bu hekimler için ödediğimiz mali yüklerden kurtulunmuştur.
- **İDEAL CARİ ORAN VE İDEAL ALACAK DEVİR HIZI**- Düşük alacak devir hızı ve yüksek likidite sayesinde fiyat artışlarından etkilenmemek için birçok sağlık malzemesini toplu olarak, gerekirse peşin alımlar yaparak önemli fiyat iskontoları ile temin edilebilmektedir.

TINAZTEPE

FAVÖK ANALİZİ



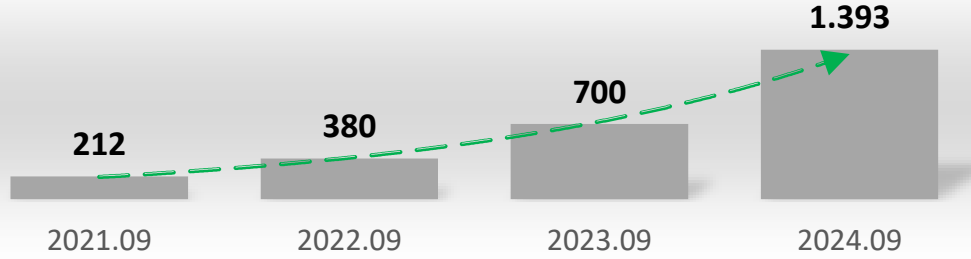
- 2025/2030 yıllarını kapsayan önümüzdeki 6 yıl için yaptığımız projeksiyonlarımızda, ki bu projeksiyonlarda 2025 ve müteakip yıllarda SGK faturalamalarımızda 3. basamak fiyat tarifesiyle işlem göreceğimiz hesaba katılmamış haliyle, FAVÖK marjımızın ortalama %36,60 olarak gerçekleşeceği hesaplanmıştır.

TINAZTEPE

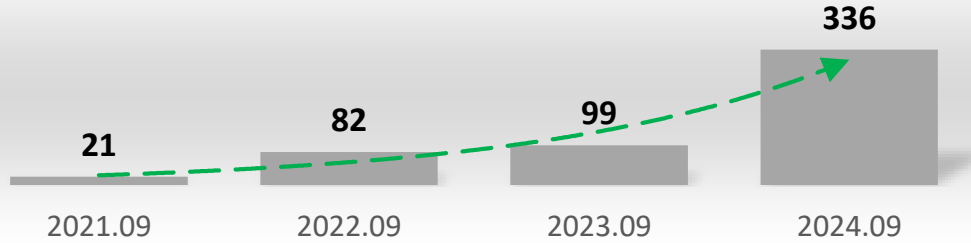
ÖNE ÇIKANLAR

ENFLASYON MUHASEBESİ HARİÇ (mnTL)

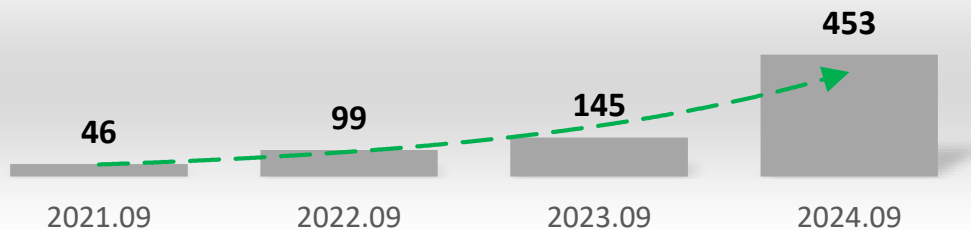
HASILAT



ESAS FAALİYET KARI

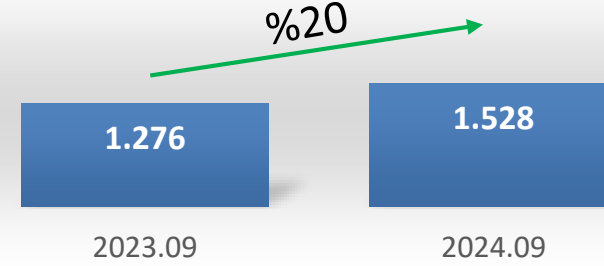


FAVÖK

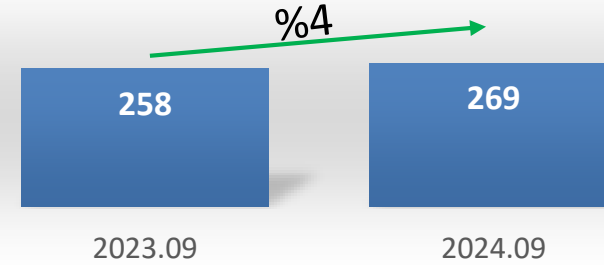


ENFLASYON MUHASEBESİ DAHİL (mnTL)

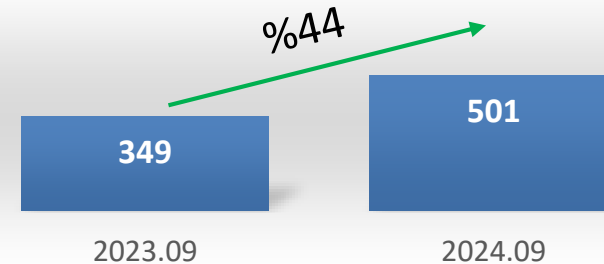
HASILAT



ESAS FAALİYET KARI

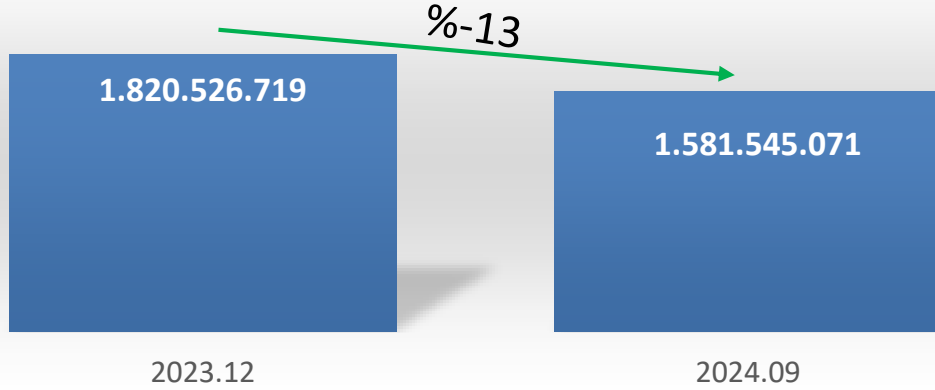


FAVÖK



ÖNE ÇIKANLAR

TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER

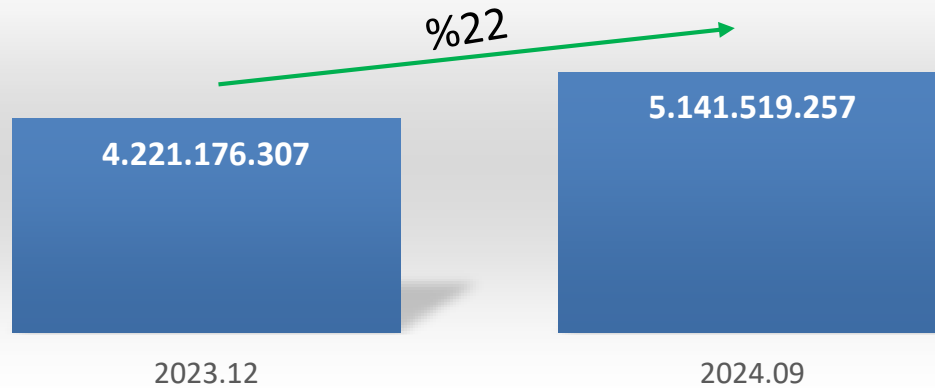


SAĞLAM ÖZKAYNAK YAPISI

2023 yılının aynı dönemiyle kıyaslandığında 2024 yılı ilk üç çeyreğinde Kısa Vadeli yükümlülükler (%1) artış gösterirken Uzun Vadeli yükümlülüklerin (%-23) düşüş gösterdiği görülmüştür. Bu sayede toplam yükümlülüklerimiz %13 azalış ile 1.581mTL'ye gerilemiştir.

Özkaynaklarımız 2024 yılının ilk üç çeyreğinde, 2023 yılının sonuyla karşılaştırıldığında %22 artış ile 5.141mTL'ye ulaşmıştır.

ÖZKAYNAKLAR



TINAZTEPE

SAĞLIK SEKTÖRÜNE BAKIŞ

Yapay zeka ve dijitalleşme sağlık hizmetlerinde verimliliğin artmasını ve maliyetlerin azalmasını sağlamaktadır.

Yapay zeka (AI) destekli erken tanı ve tedavi, robotik cerrahi ve otomasyon özel hastanelerin gelir potansiyelini artıracaktır.

Kamu sağlık hizmetleri, yerini özel sağlık hizmeti sunumuna bırakmaktadır. Yakın gelecekte sağlık harcamalarında kamunun payı azalarak özel sektörün payının artması beklenmektedir.

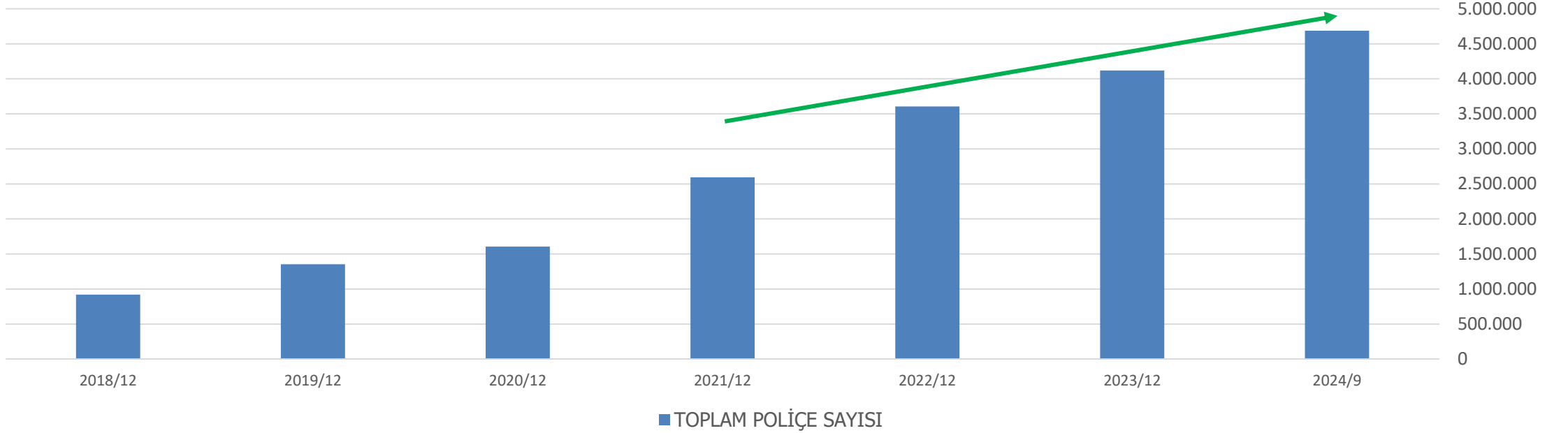
	(Milyon TL)			
	2021	Pay (%)	2022	Pay (%)
Toplam sağlık harcaması	353 941	100,0	606 835	100,0
Genel devlet	280 220	79,2	463 516	76,4
Merkezi devlet	111 180	31,4	191 862	31,6
Mahalli idareler	1 975	0,6	3 668	0,6
Sosyal Güvenlik Kurumu	167 065	47,2	267 986	44,2
Özel sektör	73 721	20,8	143 319	23,6
Hanehalkları	56 342	15,9	112 018	18,5
Sigorta şirketleri	9 330	2,6	16 562	2,7
Diğer ⁽¹⁾	8 050	2,3	14 738	2,4

Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu'nun «Sağlık Harcamaları İstatistikleri, 2022» raporundan alınmıştır.

TINAZTEPE

ANLAŞMALI KURUMLAR SEKTÖRÜNE BAKIŞ

TAMAMLAYICI SAĞLIK SİGORTASI POLİÇE SAYILARI



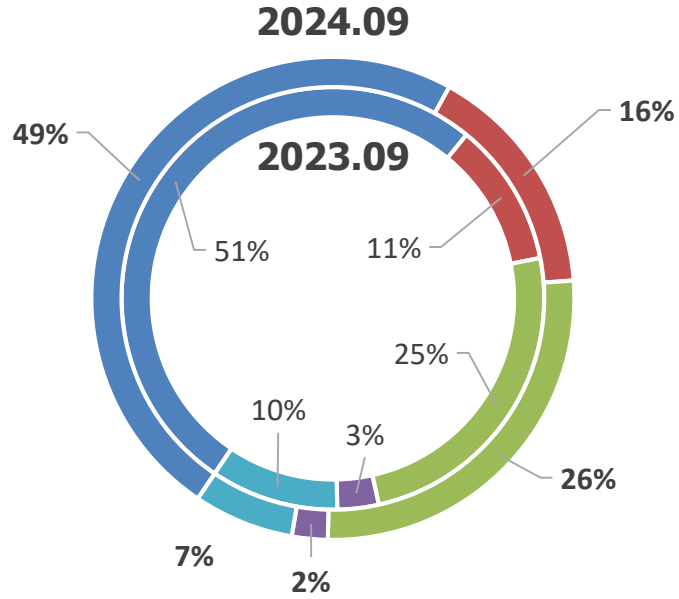
Özel sektör sağlık hizmetleri payının artışıdaki en önemli rol, sigorta şirketlerinin olacaktır.

TSS poliçelerindeki artışın hızı; kamu sağlık hizmetlerinden özel sağlık hizmeti sağlayıcılarına dönüşümün belirleyici parametresidir.

Türkiye'deki toplam poliçe sayısının 2025 yılı içerisinde 5 milyonu aşması beklenmektedir.

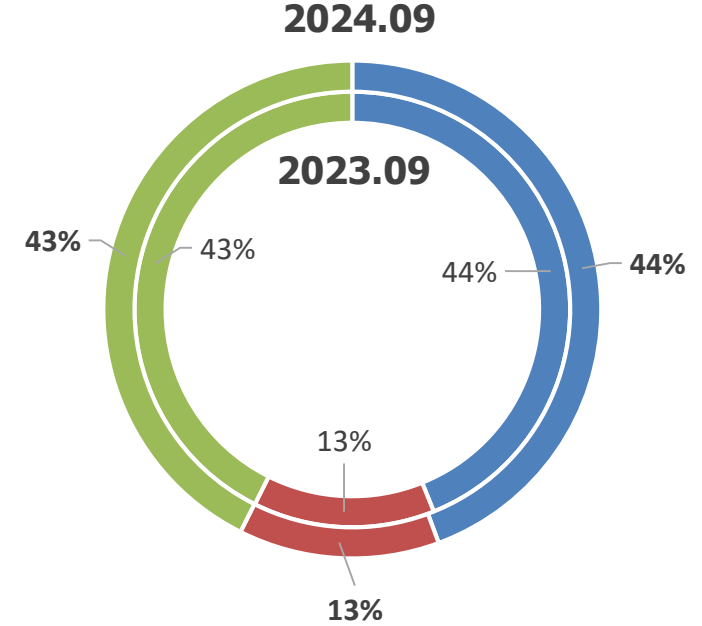
HASILAT KIRILIMLARI

KURUM BAZINDA DAĞILIM



■ Özel Peşin ■ Anlaşmalı Kurumlar ■ SGK ■ Sağlık Turizmi ■ Diğer

TAKİP TÜRÜNE GÖRE DAĞILIM



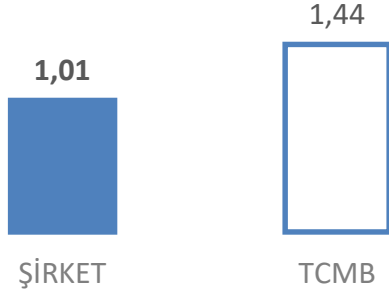
■ AYAKTAN ■ GÜNÜBİRLİK ■ YATAN

Hastalar, sağlık harcaması ödemelerini peşin yapmak yerine sigorta kurumları aracılığıyla gerçekleştiriyor. Bu durumun yansıması olarak; toplam hasılat kırılımımızda Özel Peşin ödemelerin payı önceki yılın aynı dönemine göre 2 puan azalma gösterirken Anlaşmalı Kurumların payı 5 puanlık artış göstermiştir.

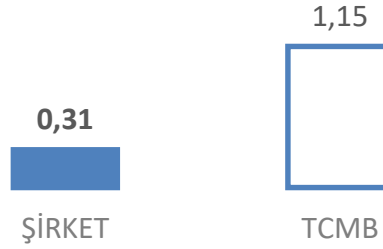
TINAZTEPE

RASYOLAR

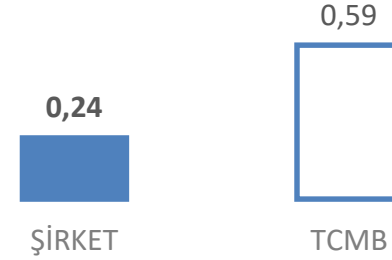
CARİ ORAN



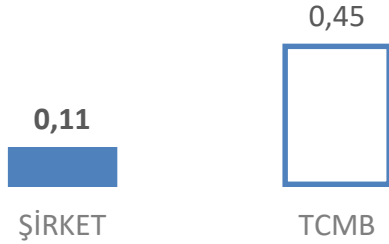
YABANCI KAYNAKLAR/ ÖZKAYNAKLAR



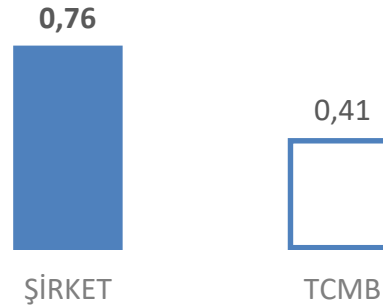
YABANCI KAYNAKLAR/ AKTİFLER



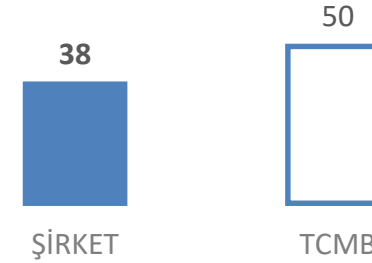
DÖNEN VARLIKLAR/ AKTİFLER



ÖZKAYNAKLAR/ AKTİFLER



ALACAK DEVİR HIZI (gün)



KREDİ DERECELENDİRME



JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. (JCR-ER) tarafından yapılan derecelendirme neticesinde Şirketimizin Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu AA- (tr) / (Stabil Görünüm), Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu ise J1+ (tr) / (Stabil Görünüm) olarak tespit edilmiştir.

(AA-) = Çok Yüksek Kredi Kalitesi / Çok düşük temerrüt riski beklentisini ifade eder. Finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesi için çok güçlü bir kapasitenin varlığına işaret eder. Bu kapasite, öngörülebilir olaylara karşı önemli ölçüde dirence sahiptir.

(J1+) = Yatırım yapılabilir.

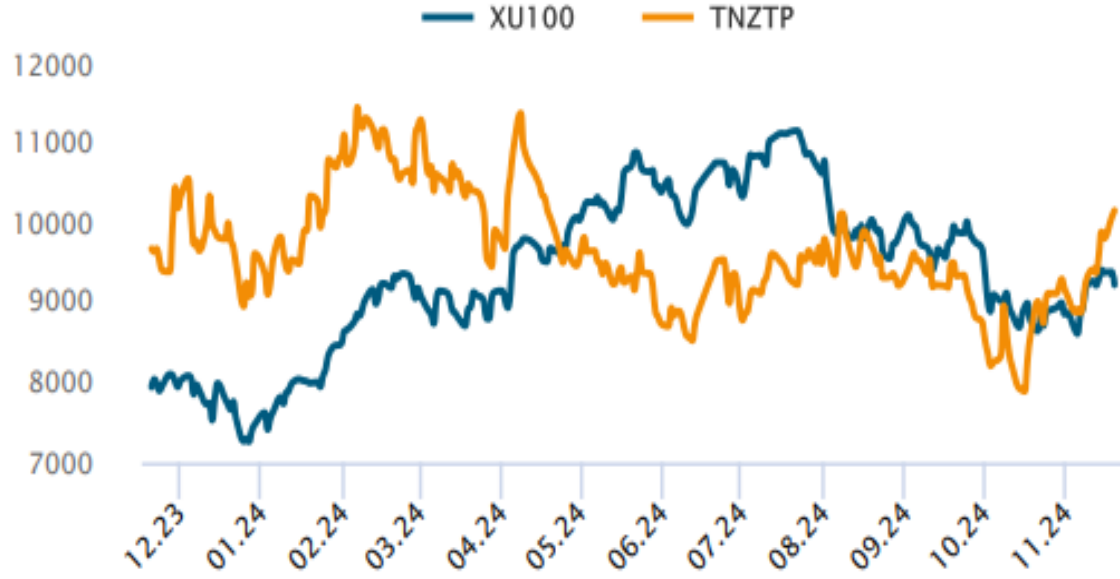
TINAZTEPE

BENZER ŞİRKETLE KARŞILAŞTIRMA

30.09.2024 (mnTL)	TNZTP	MPARK	LKMNH	EGEPO
Yatak sayıları	320	6.300	927	325
Hastane/Tıp Merkezi sayısı	4	34	6	3
Satışlar	1.527,60	27.569,53	2.080,67	712,79
Esas Faaliyet Kârı	268,63	5.005,54	234,76	8,89
FAVÖK	500,98	7.087,87	458,66	159,50
FAVÖK Marjı	32,80%	25,71%	22,04%	22,38%
FAVÖK/Yatak Sayısı (mnTL)	1,57	1,13	0,49	0,49
Hisse kapanış fiyatı (22.11.2024) (TL)	62,70	383,00	17,25	23,56
Sermaye	128	208	216	125
Piyasa değeri	8.026	79.678	3.726	2.945
Özkaynaklar toplamı	5.142	21.205	1.901	1.376
PD/DD	1,56	3,76	1,96	2,14
FİYAT/KAZANÇ	5,25	2,89	1,79	4,13

TINAZTEPE

ŞİRKETİMİZ İÇİN HAZIRLANAN RAPORLAR



HİSSE PERFORMANSI (%)						
Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
TNZTP	1.00	10.67	24.48	7.13	1.40	488.48
XU100'e göre	2.78	10.60	18.55	-13.32	-13.75	201.41

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ							
Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık				
58.70	68.25	51.50	68.25	46.68	76.95	46.68	76.95

PİYASA DEĞERİ				
Değişim (%)	19.11.2024	2024/09	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	8,365	6,912	7,808	-
Halka Açık PD (Mn TL)	1,840	1,521	1,718	-
PD (Mn USD)	243	203	266	-
Halka Açık PD (Mn USD)	53	45	58	-

	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD/ DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
TNZTP	8,365	40,16	1,63	3,87	14,48	4,27	24%	33%	62%	67%	45%	600	165	2,161	-216
EGEPO	2,875	11,01	2,09	-	10,09	3,03	15%	28%	6%	-24%	-19%	287	89	-204	70
MPARK	69,719	107,36	3,4	10,02	7,82	2,12	19%	26%	15%	60%	25%	9,396	2,620	6,956	2,091
LKMNH	3,612	8,04	2,08	6,81	7,58	1,61	9%	22%	7%	51%	22%	586	178	530	10

Kaynak: Ata Yatırım (20.11.2024 tarihli şirket raporu)

ANALİZ RAPORU

TNZTP
AL

Hedef fiyat (TL):	124,33
Kapanış (TL):	55,75
Prim potansiyeli (%):	123
Sektör:	Sağlık
BIST pazarı:	Yıldız
Piyasa değeri (mn TL):	7.046
Pay adedi (mn):	128
Fiili dolaşım pay oranı (%):	21,82
Hisse performansı (%):	
1 ay:	9,85
3 ay:	-14,23
YBB:	-8,61
12 ay:	-25,22

SONUÇ

Gelir yaklaşımı çerçevesinde, 2024-2030 projeksiyon dönemine dayalı İNA analizi hesaplamasında 140,35 TL, Pazar Yaklaşımı doğrultusunda piyasa çarpanlarına dayalı değer hesaplamasında ise 100,29 TL pay fiyatı elde edilmiştir. İNA analizine %60 ve piyasa çarpanları analizine %40 ağırlık verilmiş olup **pay başına 124,33 TL 12-aylık hedef fiyat tespit edilmiştir**. 06.11.2024 kapanış fiyatına göre %123,01 prim potansiyeli hesaplanmıştır.

TAPDİ OKSİJEN ÖZEL SAĞLIK VE EĞİTİM HİZMETLERİ SANAYİ TİCARET A.Ş.

Değerleme yöntemi	Değerleme Sonucu	
	Ağırlık	Hisse senedi fiyatı
İNA Değerleme	60%	140,35 ₺
Pazar Çarpanları Analizi	40%	100,29 ₺
Toplam	100%	124,33 ₺
Hisse Fiyatı (07.11.2024 Kapanış)		55,75 ₺
Prim potansiyeli		123,01%

TINAZTEPE

YATIRIMLARIMIZ

- Balçova'daki otel ve AVM'den oluşan yapının sağlık kompleksine dönüştürülmesi projesinin 2027 yılında hayata geçirilmesi planlanmaktadır.
- Orta-uzun vadeli planlar arasında yer alan, arazisi satın alınan yaşlı sağlığı-bakımı turizmi tesislerinin 2028-2030 yılları arasında hayata geçirilmesi sağlanacaktır.
- Grubumuzun lokomotifi olan Galen hastanemizin bitişik parselinde yer alan, 4 bin m2'lik arazinin satın alınarak hastanemizin kapasitesini ve fonksiyonlarını artırma potansiyelini elde etmek kısa vadeli önemli hedeflerimiz arasında başı çekmektedir.
- Sağlık turizminin daha etkili yapılacağına inandığımız, zenginleşme potansiyeli yüksek Balkanlarda 2027-2030 yılları arasında yeni bir hastane veya mevcut bir hastaneyi satın alıp ülkemiz ile ilişkilendirerek büyütmek hedeflerimiz arasındadır.
- Şirketimizin toplam elektrik enerjisi ihtiyacının %60'a yakınına karşılamanı sağlayan 3 MW kurulu güce sahip Güneş Enerjisi Santralimizin kapasitesinin artırılması veya yeni bir projeye başlanması öngörülmektedir.

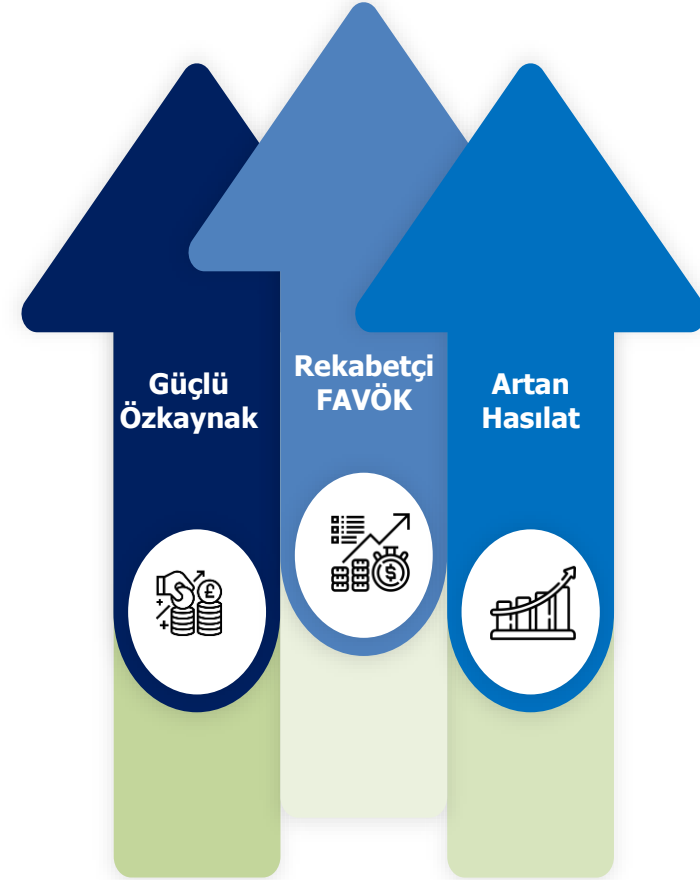


TINAZTEPE

İLERİYE YÖNELİK BEKLENTİLERİMİZ

Şirketimizin, TMS 29 enflasyon muhasebesi etkisi hariç 2025/2030 yıllarını kapsayan önümüzdeki 6 yıl için yaptığımız projeksiyonlarımız çerçevesinde **SGK faturalamalarımızda 3. basamak fiyat tarifesinden işlem göreceğimiz hesaba katılmamış haliyle;**

- Bu yılların toplamında ortalama enflasyon artışının %16 olacağı varsayımına karşılık ortalama bileşik ciromuzun %41 artacağı öngörülmüştür.
- Bu yılların toplamında esas faaliyet kârının ortalama %34,24 ve FAVÖK marjımızın ortalama %36,60 olarak gerçekleşeceği öngörülmüştür.
- Bu yılların toplamında hasta sayısının ortalama 818 bine ulaşması, ortalama hasta başı birim cirosunun 10.315 TL olarak gerçekleşmesi öngörülmektedir.
- Ticari borçlar hariç, mevcut krediler göz önüne alınarak **finansman giderlerinin;** 2025 yılında 65 mn TL, 2026 yılında 31,4 mn TL, 2027 yılında 7,4 mn TL ve 2028 yılında **sıfır** olarak gerçekleşmesi öngörülmüştür.
- Bu yılların toplamında ortalama mevduat faiz oranlarının %23 olacağı varsayımına karşılık **Finansman gelirlerinin;** 2025 yılında 244,4 mn TL, 2026 yılında 388,9 mn TL, 2027 yılında 638,8 mn TL, 2028 yılında 933,3 mn TL, 2029 yılında 1,089 mn TL ve 2030 yılında 1,59 mn TL olarak gerçekleşeceği öngörülmüştür.
- Mevcut krediler göz önüne alınarak **kredi ana para geri ödemelerinin;** 2025 yılında 322,1 mn TL, 2026 yılında 211,7 mn TL, 2027 yılında 40,1 mn TL ve 2028 yılında **sıfır** olarak gerçekleşmesi öngörülmüştür.



YASAL UYARI

UYARI & ÇEKİNCE

Şirketimizin operasyonları ve mali sonuçları hakkında bilgi vermek amacıyla hazırlanan işbu sunum, aksi belirtilmediği sürece, TMS 29 hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmış ve tahminler ile bilgilendirme amaçlı enflasyon muhasebesi uygulanmamış veri ve tahminler içermektedir.

Bu sunumda geleceğe yönelik bazı ifade, görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar, Şirketimiz Yönetiminin şirketin gelecekteki durumuna ilişkin mevcut görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Gerçekleşmeler, geleceğe yönelik beklentileri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenler ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağlı olarak farklılık gösterebilecektir.

Bu sunumun içeriğinden kaynaklanabilecek zararlardan Şirket, yönetim kurulu üyeleri, Şirket çalışanları veya herhangi diğer bir kişi sorumlu tutulamaz. Sunumun kullanımından doğabilecek veya içerikteki yanlış anlaşılan bilgilerin yol açabileceği doğrudan veya dolaylı herhangi bir zarardan dolayı sorumluluk kabul etmez. Bu dokümanda yer alan tüm tahminler Şirket'in görüşüdür ve önceden bildirim gerek duyulmaksızın değiştirilebilir. Bu doküman yatırımcılar için bir tavsiye olarak yorumlanamaz. Şirket ve yetkilileri bu doküman baz alınarak alınan yatırım kararlarının sonuçlarından herhangi bir sorumluluk almayacağını açıkça beyan eder.

Sunuma ilişkin notlar

1. FAVÖK hesaplaması, Genel Kabul Görmüş Muhasebe Standartlarında olmayan birfinansal değerdir. Bu sunumda kullanılan FAVÖK hesaplaması; Hasılat'tan, Satışların Maliyeti, Pazarlama Giderleri ve Genel Yönetim Giderleri çıkarıldıktan sonra Amortisman ve İtfa Giderleri'nin eklenmesiyle gerçekleştirilmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler kalemleri FAVÖK hesabına dahil edilmemiştir.
2. Sunumda kullanılan veriler konsolide mali tablolardan alınmıştır. Şirketimiz tarafından 75 Yataklı Tınaztepe Torbalı hastanesinin işletmecisi Tınaztepe Özel Sağlık Hizmetleri A.Ş.'nin satın alımı 04.08.2023 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Satın alımla birlikte iştirak şirketin verileri 30.09.2023 tarihli finansal tablolardan itibaren konsolidasyona dahil olmuştur.
3. Sunumda rakamlar için yuvarlama metodu kullanılmış olup bu nedenle sayısal veriler kesin rakamları içermeyebilir.