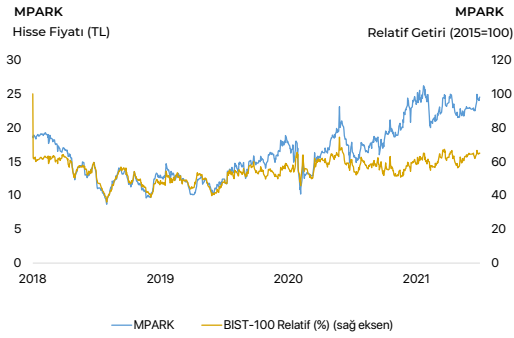


13 Ağustos 2021

Hisse Bilgileri	Sağlık
Sektör	MPARK TI
Bloomberg Hisse Kodu	24.5
Fiyat TL (12.08.2021)	14.86 - 26.2
52-hafta fiyat aralığı (TL)	5,097
Piyasa Değeri (TL mn)	595
Piyasa Değeri (USD mn)	1,784
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	208
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	208
Hisse Sayısı (mn)	208
Halka Açıklık Oranı (%)	35
Firma Değeri (TL mn)	7,223
Firma Değeri (USD mn)	843
Net Borç (TL mn)	2,126
Net Borç (USD mn)	248
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL mn)	12.2
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD mn)	1.4
3A OIH/Piyasa Değeri (%)	0.2
3A OIH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	0.7
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	22.9



İşlem Hacmi	1h	1a	3a	1y
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	0.4	0.4	0.5	3.8
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	8.7	10.5	12.2	74.9
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	1.0	1.2	1.4	9.7
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	24.2	23.4	22.9	21.0

Hisse Fiyatı Performansı	1a	3a	6a	1y
MPARK Getiri (%)	7	4	5	43
BIST-100 Getiri (%)	6	0	-6	31
MPARK Relatif Getiri (%)	1	4	11	9

Finansal Göstergeler	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
Net Satışlar (TL mn)	3,132	3,704	4,015	759	1,211	1,331
Diğer Operasyonlardan Gelirler (TL mn)	599	333	561	79	85	142
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	300	523	754	140	246	231
VAFÖK (TL mn)	408	809	942	183	291	305
VAFÖK (Diğer Gelir ve Giderler Dahil) (TL mn)	492	789	1,005	203	319	312
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-464	-572	-684	-165	-132	-160
Net Kar/Zarar (TL mn)	-104	56	123	-22	80	82
Toplam Brüt Borç (TL mn)	1,419	2,349	2,492	2,629	2,630	2,706
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	455	861	978	951	1,084	1,199
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	964	1,488	1,514	1,678	1,546	1,508
Net Finansal Borçlar (TL mn)	1,196	2,043	2,117	2,159	2,050	2,126

Kaynak: Equity RT

## Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasında yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin

## Düşük Baz Etkisi Yüksek Kar

Medical Park , 2021 ikinci çeyreğinde 1.255 milyon TL olan beklentilerin üstünde 1.331 milyon TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 1. çeyreğine göre %10 artış gösterdi. 6 aylık rakamlara bakıldığında ise satışlar yıldan yıla %46 arttı.

Şirket bu çeyrekte beklentiler dahilinde 305 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 1. çeyreğine göre %5 artış gösterdi. Geçtiğimiz yılın ilk yarısına göre ise FAVÖK %49 yükseliş kaydetti.

Net kar, 2021 yılı ikinci çeyreğinde 65 milyon TL olan beklentilerin %25 üzerinde 82 milyon TL olarak açıklandı. Açıklanan net kar geçen çeyreğin %24 üzerinde gerçekleşirken, 2020 yılının birinci yarı yılına göre ise %436 oranında artış gösterdi. Geçen senenin düşük baz etkisiyle yüksek hasılat büyümesi sonrasında, maliyet tasarrufları ve finansal giderlerde sağlanan düşüş, net karı olumlu etkiledi.

## Etkili Kur Riski Yönetimi

Şirketin 46,5 milyon Euro olan 2022-2024 yıllarına ait sendikasyon kredilerini 8 Şubat 2021 tarihindeki TCMB alış kuru (EUR: 8.50) üzerinden TL'ye çevirmesinden sonra 2021 ilk çeyreğinde yabancı para cinsinden olan 6,2 milyon Euro olan net borcunu ikinci çeyrekte 3,5 milyon Euro'ya düşürdü. Net borçtaki düşüş ve kur sabitleme işlemi sonrası, gelecekteki olası kur değişkenliğinin şirketin finansallarını yüksek miktarda olumsuz etkilememesini ön görüyoruz. Bu kapsamda şirketi orta uzun vadede beğenmeye devam ediyoruz.

Değerleme	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
F/K	-20.8	-32.6	42.2	-5.1	53.5	27.6
F/DD	10.7	22.2	18.0	20.2	12.4	11.0
F/Satışlar	1.7	1.4	1.3	1.5	1.0	1.0
FD/VAFÖK	12.8	9.1	7.2	8.9	6.5	6.0
FD/Satışlar	2.0	1.9	1.8	2.0	1.7	1.5
F/Serbest Nakit Akışı	40.7	6.7	5.4	7.3	4.9	4.7
EPS Basic	-0.6	0.2	0.3	-0.1	0.3	0.4

Karlılık	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
Brüt Marj (%)	15.6	23.0	23.8	20.9	25.0	25.0
Esas Faaliyet Marjı (%)	6.9	14.7	17.2	15.8	18.0	16.8
VAFÖK Marjı (%)	15.7	21.3	25.0	26.8	26.3	23.5
Net Kar Marjı (%)	-4.1	1.0	1.6	-3.0	5.4	6.1
Aktif Karlılığı (%)	3.7	8.8	3.7	-2.1	5.5	6.5
Özsermaye Karlılığı (%)	26.5	172.2	63.3	-34.4	83.6	85.2

Finansal Risk Göstergeleri	2018	2019	2020	2020/2Q	2021/1Q	2021/2Q
İşletme Sermayesi (TL mn)	-171	-260	-281	-382	-249	-279
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	4.63	15.42	12.11	15.12	10.56	8.91
Net Borç/VAFÖK (x)	2.93	2.53	2.25	2.69	2.02	1.87
Özsermaye	576	238	349	272	426	514