

HALKA ARZ BİLGİ NOTU

TAPDİ OKSİJEN ÖZEL SAĞLIK VE EĞİTİM
HİZMETLERİ SAN. TİC. A.Ş.

#TNZTP

Halka Arz Fiyatı	₺10,21
Talep Tarihi	5-6 Ocak 2023
Talep Toplama Şekli	Sabit Fiyat ile Talep Toplama, Eşit Dağıtım ve Borsa'da Satış (Talep Toplama Saatleri: 10.30-13.00)
Halka Arz Büyüklüğü	286 milyon TL





Halka Arz Bilgi Notu

Konsorsiyum Lideri	Piramit Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
İskonto Oranı	27%
Talep Toplama Tarihi	5-6 Ocak 2023
Talep Toplama Şekli	Sabit Fiyat ile Talep Toplama, Eşit Dağıtım ve Borsa'da Satış (Talep Toplama Saatleri: 10.30-13.00)
Halka Arz Büyüklüğü	286 milyon TL
Halka Arz Sonrası	21,87%
Açıklık Oranı	
Taahhütler	İhraççı tarafından payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 12 ay süreyle bedelli ve bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağı, dolaşımdaki pay miktarının artırılmayacağı taahhüt edilirken; ortaklar ise Tapdi Oksijen Özel Sağlık ve Eğitim Hizmetleri San. Tic. A.Ş.'de sahip oldukları payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 18 ay süreyle Şirket sermayesindeki payların tamamını ya da bir kısmını herhangi bir fiyattan Borsa'da satmamayı, dolaşımdaki pay miktarını artırmamayı ve Borsa İstanbul dışındaki pay satışlarında da bu sınırlamaların geçerli olduğunu beyan etmektedir.
Fiyat İstikrarı	Piramit Menkul tarafından payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gün süreyle fiyat istikrarı sağlanması planlanmaktadır. Ancak Piramit Menkul, fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine dair tahhüt vermemektedir.

Kuruluş Tarihi	2001
Hakkında	Türkiye Aile Planlaması İktisadi Teşebbüsü olarak 2001 yılında İzmir'de kurulan Şirket, Buca Tıp Merkezi unvanıyla faaliyetlerine başlamış olup, Emekli Sandığı ile anlaşma sağlayarak İzmir'de bu yönde hizmet veren ilk özel sağlık kuruluşu olmuştur. 2004 yılında ise Anonim Şirket olarak yeniden yapılandırılarak ticaret unvanı Tapdi Oksijen Özel Sağlık ve Eğitim Hizmetleri San. Tic. ve A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Sağlık ve eğitim sektörlerinde hizmet veren Şirket'in bünyesinde bir tıp merkezi ve iki adet tam teşekküllü hastane bulunmaktadır. 2007 yılında imzalanan SGK anlaşmasının ardından 2009 yılında Tınaztepe Hastanesi inşaatına başlanmış aynı zamanda Buca Tıp Merkezi'nde Havacılık branşı da faaliyete geçirilmiştir. 2010 yılında yapımı tamamlanan Tınaztepe Hastanesi hizmete açılmış ve aynı zamanda Gemi Adamları branşı açma izni de alınmıştır. Şirket 2011 yılında devraldığı Buca Çözüm Özel Sağlık Hizmetleri ile Göknavi İnşaat ve Lojistik Hizmetleri şirketlerini Tapdi Oksijen A.Ş. adı altında birleştirmiş; 2016 yılında ise Galen Hastanesi inşaatına başlanmış ve 2019 yılında faaliyete geçirmiştir. 2017'de ABD akreditasyon kurulu JCI ile akreditasyon işlemleri tamamlanarak uluslararası sağlık turizmi akreditasyonu alınmıştır. 2020-2021 eğitim-öğretim yılında Tınaztepe Üniversitesi %100 doluluk oranı ile faaliyete geçirilmiş olup 2022 yılında ise İzmir Tınaztepe Vakıf Üniversitesi, Özel Tınaztepe Hastanesi ve Özel Tınaztepe Galen Hastanesi arasında imzalanan işbirliği protokolü YÖK tarafından onaylanmıştır. Sağlık Bakanlığı tarafından verilen ek kadro imkanı ile hizmet alanlarını genişleten Şirket'in 2022 yılı 3. Çeyrek itibarıyla 705'i kadrolu, 191'i alt işveren/taşeron vb. statüsünde olmak üzere toplam 896 çalışanı bulunmaktadır.
Fon Kullanım Yerleri	Halka arzdan elde edilecek fonun, %20'sinin güneş enerjisinden elektrik üretimi yatırımı yapılmasında, %20'sinin yaşlı sağlığı bakımı turizminde, %20'sinin işletme sermayesi yapısının güçlendirilmesinde, %40'ının ise hastane ruhsatı satın alınmasında kullanılması planlanmaktadır.

Halka Arz Bilgi Notu

(Bin TL)

Finansallar

yoy

Önemli Göstergeler

	2022/09	2021	2020	2019
Brüt Kar Marjı	31,5%	26,0%	27,3%	28,4%
Net Kar Marjı	26,4%	21,3%	18,4%	20,3%
Net Borç/Öz Kaynak Oranı	-0,22	-0,20	-0,18	-0,01

2021-2020 2020-2019

	2021-2020	2020-2019
Brüt Kar Marjı	-4,8%	-3,9%
Net Kar Marjı	15,7%	-9,5%
Net Borç/Öz Kaynak Oranı	-11,1%	-1700,0%

Gelir Tablosu

	2022/09	2021	2020	2019
Net Satışlar	379.620	309.560	202.039	112.798
Brüt Kar	119.550	80.572	55.163	32.043
Net Dönem Karı	100.212	65.843	37.158	22.923

2021-2020 2020-2019

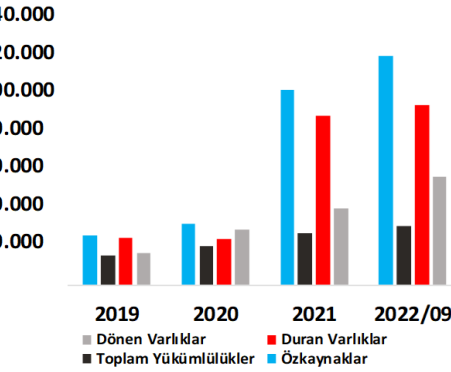
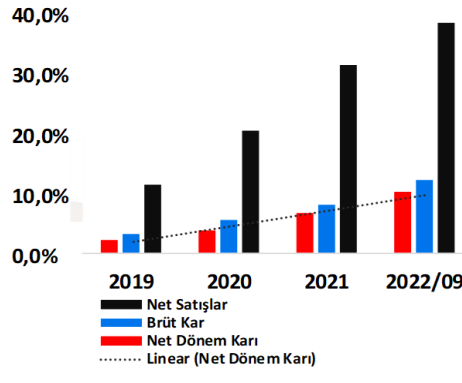
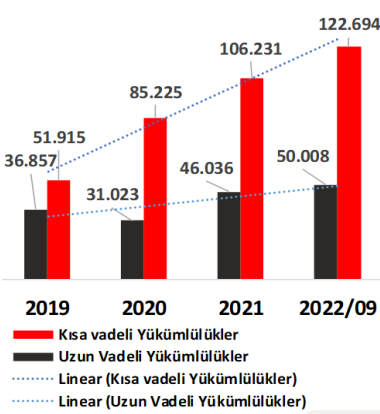
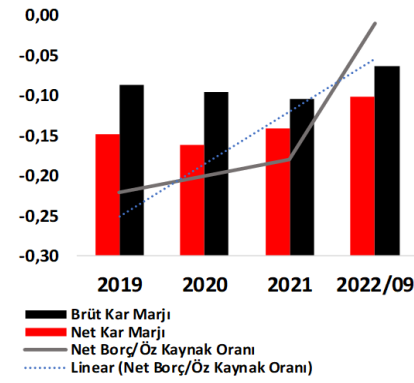
	2021-2020	2020-2019
Net Satışlar	53,2%	79,1%
Brüt Kar	46,1%	72,2%
Net Dönem Karı	77,2%	62,1%

Bilanço

	2022/09	2021	2020	2019
Dönen Varlıklar	317.865	226.344	163.830	95.218
Duran Varlıklar	529.487	500.361	134.980	138.691
Kısa vadeli Yükümlülükler	122.694	106.231	85.225	51.915
Uzun Vadeli Yükümlülükler	50.008	46.036	31.023	36.857
Toplam Yükümlülükler	172.701	152.267	116.248	88.772
Özkaynaklar	674.650	574.438	182.562	145.136
Toplam Varlıklar	847.351	726.705	298.810	233.908

2021-2020 2020-2019

	2021-2020	2020-2019
Dönen Varlıklar	38,2%	72,1%
Duran Varlıklar	270,7%	-2,7%
Kısa vadeli Yükümlülükler	24,6%	64,2%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	48,4%	-15,8%
Toplam Yükümlülükler	31,0%	31,0%
Özkaynaklar	214,7%	25,8%
Toplam Varlıklar	143,2%	27,7%



Sağlık ve eğitim sektöründe faaliyet gösteren Tapdi Oksijen Özel Sağlık ve Eğitim Hizmetleri San. Tic. A.Ş. Buca Tıp Merkezi, Özel Tınaztepe Hastanesi ve Özel Tınaztepe Galen Hastanesi'nde toplam 248 yatak kapasitesi ile faaliyet göstermektedir. Tapdi Oksijen'in 2022 Eylül ayında hasılatı 2021 Eylül ayına göre %79 artarak 380 milyon TL'ye ulaşırken; sağlık gelirleri içinde Galen Hastanesi'nin payı %47; Tınaztepe Hastanesinin payı %40 ve Buca Tıp Merkezi'nin payı %13'tür. 30 Eylül itibari ile faaliyet gelirlerinin en büyük kısmını %13,41 ile Onkoloji, %10'unun Genel Cerrahi ve %7,64'ünü ise kadın doğum branşlarından elde edilmekte olup, hastane gelirlerinin %42'si ayaktan; %14'ü günü birlik; ve %44'ü ise yatan hastalardan elde edilmiştir. Şirketin dönen varlıkları 2019-2021 yılları arasında sırasıyla 95; 164 ve 226 milyon TL olarak açıklanmış olup, 2022 Eylül'de ise 317,8 milyon TL'ye yükselmiştir. 9 aylık finansallara göre dönen varlıkların %72'lik kısmı nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıkları ise 2019-2021 yılları arasında sırasıyla 138,7; 134,9; 500,3 milyon TL olarak açıklanmış olup, 2021 yılında gözlemlenen %271'lik artış maddi duran varlıkların yeniden değerlemesinden kaynaklanmakta olup; 2022 Eylül'de ise dönen varlıklar 529,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. Şirketin kısa vadeli yükümlülükleri 2019-2021 yılları arasında sırasıyla 51,9 milyon TL'den 106 milyon TL'ye yükselmiş; 2022 9. ay itibari ile 122,6 milyon TL açıklanmıştır. Kısa vadeli yükümlülüklerin aktiflere oranı %14,48'dir. Uzun vadeli yükümlülükler ise 2019 yılında 36,8 milyon TL'den 2021 yılında 46 milyon TL'ye yükselmiş, 2022 Eylül itibari ile ise 50 milyon TL olarak açıklanmış olup toplam aktiflere oranı %5,90'dır. Tapdi Oksijen Net karı 2019 yılında 22,9 milyon TL'den 2021 yılında 65,8 milyon TL'ye yükselmiş, 2022 Eylül itibari ile ise 100 milyon TL olarak açıklanmıştır. 2022 yılı Eylül ayı itibari ile şirketin cari oranı 2,59; likidite oranı 2,43; nakit oranı ise 1,87 olup; brüt kar marjı %31,5; net kar marjı %26,4; Net Borç/Özkaynak oranı -0,22; kaldıraç oranı ise %20,4'tür.

286 milyon TL'lik küçük/orta ölçekli, eşit dağıtım, sabit fiyat ile Borsa'dan satış yöntemi ile halka arz edilecek olan Tapdi Oksijen Özel Sağlık ve Eğitim Hizmetleri San. Tic. A.Ş.'nin yer aldığı sağlık sektörünün, OECD ülkeleri arasında en ucuz sağlık hizmeti verilen ülkemizde 65 üstü yaş grup ortalamasının ve sağlık harcamalarının artmasıyla, iç pazardaki kişi başı sağlık harcamalarının ve sağlık turizminin artması öngörülmektedir. Tapdi Oksijen'in net satışlarının 2021 yılında %53; 2020 yılında ise %79'luk artışla Türkiye sağlık harcamaları artışından daha yüksek büyüme göstermesi, yüksek likidite oranları, düşük borçluluğu ve sağlam finansalları ile büyüme hedefi ve yine büyümesi beklenen yaşlı sağlığı turizmindeki yatırım planları şirketin öne çıkan özellikleri olurken, halkın genel gelir düzeyindeki yaşanan düşüşle beraber sağlık harcamalarındaki büyümenin yavaşlama ihtimali ve sağlık sektörü için teknik donanım ve ilaç ve sağlık malzemelerinin yurt dışı kökenli olması ile döviz kurlarında yaşanabilecek değişimlere karşı hassas olması ise halka arza katılım için dikkate alınması gereken noktalar.

Tapdi Oksijen Özel Sağlık ve Eğitim Hizmetleri San. Tic. A.Ş. halka arzına katılacak yatırımcılarımızın mevcut piyasa koşullarını ve arz sonrası oluşacak hisse fiyat değişimlerini dikkatle izleyerek aksiyon almaları önem arz edecektir.

Halka Arz Bilgi Notu

YASAL UYARI: Bu bültende/raporda yer alan her türlü veri, yazı, bilgi ve grafik Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından objektif, iyi niyetli ve güvenilir olduğuna inanılan ve kamunun erişimine açık bilgi kaynaklarından derlenmiştir. Söz konusu verilerdeki hata, güncellemeler veya eksikliklerden dolayı Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin ve çalışanlarının hiç bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu bültende/raporda yer alan bilgi, yorum ile tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bu bültende/raporda yer alan analiz, değerlendirme ve yorumlar ise sadece genel bilgilendirme amaçlı olup, hiç bir şekilde belirli bir sermaye piyasası aracına yatırım yapılması yönünde kullanıcılara bir yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır .Bu değerlendirme ve yorumlar mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek gecikme ve hatalardan Aktif Yatırım Bankası A.Ş. sorumlu değildir. Bu bültenin/raporun tamamen veya kısmen çoğaltılması ya da içeriğinin Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'den önceden izin alınmaksızın ifşa edilmesi kesinlikle yasaktır. Bu bültende/ raporda atıfta bulunulan yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız değerlendirmede bulunmak ya da araştırma yapmak tamamen müşterilerin ve yatırımcıların sorumluluğunda olup, hiçbir şekilde tavsiye teşkil ettiği düşünülmemelidir. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan ve kazanç yoksunluklarından Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz ve hiçbir şekilde ve surette Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanlarından talepte bulunulamaz. Bu bülten/rapor ile ilgili daha detaylı bilgi almak isterseniz Aktif Yatırım Bankası A.Ş. çalışanları ile görüşünüz. Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından yayımlanmıştır.