

İÇİNDEKİLER

GÖRÜŞ	2
BİLANÇO	3
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIM TABLOSU	6
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9
3. FAALİYET BÖLÜMLERİ;.....	17
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17
5. FİNANSAL BORÇLAR	18
6. TİCARİ ALACAKLAR / TİCARİ BORÇLAR	19
7. DİĞER ALACAKLAR / DİĞER BORÇLAR	21
8. STOKLAR.....	21
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR	22
10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	23
11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23
12. TAAHHÜTLER	25
13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	25
14. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	26
15. DİĞER DÖNEN – DURAN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER.....	27
16. ÖZKAYNAKLAR	27
17. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	29
18. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	30
19. DİĞER GELİRLER	30
20. DİĞER GİDERLER	31
21. FİNANSAL GELİRLER.....	31
22. FİNANSAL GİDERLER	32
23. VERGİ GELİRİ / GİDERİ.....	32
24. HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR	35
25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	35
26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	36

LOKMAN HEKİM ENGÜRÜSAĞ SAĞLIK, TURİZM, EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAHHÜT A.Ş.'NİN

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT

SINIRLI KONSOLİDE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş..

Yönetim Kurulu'na

Giriş

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin ("Grup") 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide ara dönem bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait ara dönem konsolide gelir tablosu, konsolide öz sermaye değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem konsolide finansal tablolarının, Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca kabul edilen finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

15.08.2011, Ankara

REFERANS BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Ali Osman EFLATUN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

	Dipnot No	30.06.2011	31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		21.231.628	14.809.217
Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	1.353.375	1.240.878
Ticari Alacaklar	[6]	15.610.602	9.620.457
- İlişkili Taraf		8.390	91.901
- Diğer		15.602.212	9.528.556
Diğer Alacaklar	[7]	2.437.403	2.287.867
- İlişkili Taraf		2.437.388	2.287.867
Stoklar	[8]	961.674	936.771
Diğer Dönen Varlıklar	[15]	868.574	723.244
- İlişkili Taraf		24.922	981
- Diğer		843.652	722.263
Duran Varlıklar		42.927.154	42.815.996
Diğer Alacaklar	[7]	206.974	21.662
- İlişkili Taraf		180.000	
- Diğer		26.974	21.662
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	[14]	927.667	718.901
Maddi Duran Varlıklar	[9]	39.892.273	40.120.767
- Finansal Kiralama ile Alınan		3.075.806	3.075.806
- Diğer		36.816.467	37.044.961
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[10]	541.102	278.289
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[23]	1.097.441	1.127.667
Diğer Duran Varlıklar	[15]	261.697	548.710
Toplam Varlıklar		64.158.782	57.625.213
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		17.014.221	22.868.073
Finansal Borçlar	[5]	7.719.980	11.726.061
Ticari Borçlar	[6]	5.678.975	6.746.179
- İlişkili Taraf		722.380	1.594.847
- Diğer		4.956.595	5.151.332
Diğer Borçlar	[7]	1.648.903	1.761.305
- İlişkili Taraf		153.370	343.299
- Diğer		1.495.533	1.418.006
Borç Karşılıkları	[11]	5.300	1.043.205
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[15]	1.961.063	1.591.323
Uzun Vadeli Yükümlülükler		13.524.976	12.281.827
Finansal Borçlar	[5]	12.855.592	11.789.641
Diğer Borçlar	[7]	79.938	68.136
- İlişkili Taraf		79.938	68.136
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	[13]	233.514	252.440
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	[15]	355.932	171.610
Özkaynaklar		33.619.585	22.475.313
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		33.678.395	22.475.313
Ödenmiş Sermaye	[16]	16.000.000	11.130.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	[16]	7.694.861	
Değer Artış Fonları	[9,23]	7.855.933	7.855.933
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[16]	577.588	539.002
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	[16]	824.292	1.372.992
Net Dönem Karı / Zararı		725.721	1.577.386
Azınlık Payları	[16]	-58.810	
Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar		64.158.782	57.625.213

	Dipnot	01.01.2011	01.01.2010	01.04.2011	01.04.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	No	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
Satış Gelirleri	[17]	30.566.435	28.615.948	14.753.280	14.599.351
Satışların Maliyeti (-)	[17]	-25.388.771	-23.191.253	-12.201.476	-12.059.768
Brüt Kar (Zarar)		5.177.664	5.424.695	2.551.804	2.539.583
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	[18]	-294.012	-194.116	-137.122	-26.218
Genel Yönetim Giderleri (-)	[18]	-1.296.528	-894.319	-663.888	-445.783
Diğer Faaliyet Gelirleri	[19]	1.005.769	242.546	589.158	96.446
Diğer Faaliyet Giderleri	[20]	-2.441.262	-3.151.308	-1.453.717	-1.760.776
- Atıl Kapasite Giderleri		-1.833.118	-1.863.094	-1.149.178	-957.676
- Diğer		-608.144	-1.288.214	-304.539	-803.100
Faaliyet Karı (Zararı)		2.151.631	1.427.498	886.235	403.252
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	[14]	-5.984	169.357	23.992	184.044
Finansal Gelirler	[21]	522.082	1.796.431	247.594	442.739
Finansal Giderler (-)	[22]	-1.970.596	-2.203.450	-1.206.887	-1.525.367
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		697.133	1.189.836	-49.066	-495.332
Vergi Gelir (Gideri)		-30.226	-12.010	-108.778	-12.453
Dönemin Vergi Gideri	[23]	0	0	54.223	0
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	[23]	-30.226	-12.010	-163.001	-12.453
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)		666.907	1.177.826	-157.844	-507.785
DURDURULAN FAALİYETLER		0	0	0	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)		0	0	0	0
Dönem Karı (Zararı)		666.907	1.177.826	-157.844	-507.785
DİĞER KAPSAMLI GELİR		0	0	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		666.907	1.177.826	-157.844	-507.785
Hisse Başına Kar / Zarar	[24]	0,051547	0,002025	-0,009865	-0,045623
Dönem Kar /Zararının Dağılımı					
- Azınlık Payları		-58.814		-58.814	
- Ana Ortalık Payları		725.721	1.177.826	-157.844	-507.785

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Haziran 2011 Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Azınlık Payları	TOPLAM
01.01.2010	11.130.000		7.855.933	429.843	143.287	1.338.864		20.897.927
Dönem karı transferi				109.159	1.229.705	-1.338.864		
Değerleme artışları (net)	[23,16]							
Dönem karı / zararı						1.577.386		1.577.386
31.12.2010	11.130.000		7.855.933	539.002	1.372.992	1.577.386		22.475.313
01.01.2011	11.130.000		7.855.933	539.002	1.372.992	1.577.386		22.475.313
Dönem karı transferi				38.586	1.538.800	-1.577.386		
İç kaynaklardan sermaye artırımını	2.087.500				-2.087.500			
Sermaye tahsilatı	[16] 2.782.500							2.782.500
İhraç primleri	[16]	7.694.861						7.694.861
Sermaye azınlık payı							4	4
Dönem karı / zararı						725.721	-58.814	666.907
30.06.2011	16.000.000	7.694.861	7.855.933	577.588	824.292	725.721	-58.810	33.619.585

	Dipnot No	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2010
A. Esas Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları		-5.998.579	1.996.920
Esas Faaliyet Gelirlerinden Nakit Girişleri ;			
Esas Faaliyet Konusu Satışlar	[17]	30.204.239	28.742.631
Ticari Alacaklardaki Değişim	[6]	-6.530.923	1.280.882
Esas Faaliyet Giderlerinden Nakit Çıkışları ;			
Satılan Mal ve Hizmet Maliyetleri	[17]	-22.968.342	-21.263.761
Stoklardaki Değişim	[8]	-72.236	241.663
Ticari Borçlardaki Değişim	[6]	-1.067.491	1.224.349
Faaliyet Giderlerinden Nakit Çıkışları	[18]	-1.582.836	-1.074.782
Esas faaliyet sonucu oluşan nakit		-2.017.589	9.150.982
Diğer Faaliyetlerden Nakit Akışları;			
Diğer Gelir ve Karlardan Nakit Girişleri	[19]	505.266	166.275
Diğer Gider ve Zararlardan Nakit Çıkışları	[20]	-15	-125.151
Finansman Gelirlerinden Nakit Girişleri	[21]	522.082	1.796.431
Finansman Giderlerinden Nakit Çıkışları	[22]	-1.972.489	-2.008.525
Diğer Varlık ve Yükümlülüklerden Nakit Akışları	[15]	-3.035.834	-6.983.092
Vergi Ödemeleri	[23]		
Diğer esas faaliyet sonucu oluşan nakit		-3.980.990	-7.154.062
B. Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları		-1.426.155	-931.790
Yatırım Faaliyetinden Nakit Çıkışları;			
Finansal Varlık Alışları	[14]	-214.750	
Maddi- Maddi Olmayan Duran Varlık Alışları	[9,10]	-1.211.405	-931.790
C. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımları		7.537.231	-704.560
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Girişleri;			
Kısa Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Girişleri	[5]		
Uzun Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Girişleri	[5]	2.038.896	-332.006
Sermaye Tahsilatları	[16]	2.782.500	
Hisse Senedi İhraç Primlerinden Nakit Girişleri	[16]	7.694.861	
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Çıkışları;			
Kısa Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Çıkışları	[5]	-4.384.852	1.761.843
Uzun Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Çıkışları	[5]		-1.698.225
Finansal Kiralama İşlemlerine Net Değişim		-594.174	-436.172
D. Kur Farklarının Nakit ve Nakit Benzerlerine Etkisi			
E. Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları		112.497	360.570
F. Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	[4]	1.240.878	734.359
G. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	[4]	1.353.375	1.094.929

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş. ("Şirket") 1996 yılında Ankara'da kurulmuştur. İlk olarak tıbbi malzeme satışı ile tıbbi araç-gereç temin hizmetleri alanında faaliyet göstermeye başlamıştır. Şirket, sağlık sektöründe "Özel Lokman Hekim Etlik Hastanesi" ve "Özel Lokman Hekim Sincan Hastanesi" olmak üzere iki ayrı hastane ile faaliyet göstermektedir.

Şirket, 23 Mayıs 2010 tarihinde yapılan 2009 yılı olağan genel kurulu sonrasında ana sözleşme değişikliğine gitmiş ve bu değişikliğe istinaden Şirket'in Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş. olan unvanı Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in kayıtlı adresi General Tevfik Sağlam Caddesi No: 119 Etlik/Ankara'dır.

Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30.06.2011		31.12.2010	
	TL	%	TL	%
A Grubu	128.805	0,81	112.000	1,01
B Grubu	12.671.195	79,19	11.018.000	98,99
B Grubu (Halka Arz)	3.200.000	20,00		
Toplam	16.000.000	100	11.130.000	100

Şirket sermayesini 2.782.500 TL artırmak için Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat etmiş ve 14.01.2011 tarihinde artırılan bu sermayenin tamamı Kurul kaydına alınmıştır. 25.01.2011 tarihinde artırılan bu sermaye halka arzı gerçekleşmiş olup, bu hisseler 01.02.2011 tarihinden itibaren İMKB'de işlem görmeye başlamıştır. Bu tarihten itibaren 180 gün sonra B grubu hisselerin tamamı İMKB'de işlem görmeye başlayacaktır. 01.02.2011 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı %20 olup B grubu hisselerin tamamı İMKB'de işlem görmeye başladıktan sonra bu oran %99,19 olacaktır.

Şirket 27.03.2011 tarihinde yapılan Genel Kurul sonrasında sermayesini 16.000.000 TL'ye çıkartma kararı almıştır. Artırılan sermaye tutarı olan 2.087.500 TL'nin tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanacaktır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.04.2011 tarih ve 12/379 sayılı kararı ile Kurul kaydına alınmıştır.

A Grubu hisseler nama yazılı olup borsada satışa konu edilemez, 3. şahıslara kısmen devredilemez, hisselerin satışında öncelik gerçek (tarafar arasında müştereken tespit edilen değer) değer üzerinden diğer A grubu hissedarların olup uyumsuzluk halinde hisse değer tespiti bir aylık süre zarfında müştereken tespit edilecek bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılır. A grubu hisselerin devrinde, devir alacak bir veya birden fazla A grubu hissedar olması durumunda hisseler eşit olarak devredilir. Değeri tespit edilmiş olan A grubu hisseleri devralacak A grubu hissedar bulunmazsa hissedar hisselerini 3.kişilere tespit edilen değer üzerinde satmakta serbesttir.

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından seçilen asgari 3, 5, 7 veya 9 kişiden oluşan yönetim kurulu tarafından idare edilir. Genel kurulca seçilecek yönetim kurulunun, 3 kişiden oluşması durumunda 2'sini, 5 kişiden oluşması durumunda 4'ünü, 7 kişiden oluşması durumunda 5'ini ve 9 kişiden oluşması durumunda ise 6'sını A Grubu payların en az %51'ine sahip ortaklarının müştereken gösterecekleri adaylar arasından genel kurulca seçilmesi şarttır.

B grubu hisselerine herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

Şirket 05.05.2011 tarihinde Van ilinde faaliyet göstermek üzere yeni kurulan Lokman Hekim Van Sağlık Hizmetleri İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'ye %50,99 oranında iştirak etmiştir.

Özel Lokman Hekim Etlik Hastanesi;

Ankara Etlik semtinde 2.900 m2 kapalı alan üzerinde 5 katlı hastane binası 1999 yılında 15 yıllığına kiralanmıştır. Hastanede 2 ameliyathane, 2 doğumhane, 3 yenidoğan yoğun bakım kuvvü, 3 yoğun bakım yatağı mevcut olup toplam 37 yatak kapasitesine sahiptir.

Hastane, TUV-CERT ISO 9001:2008 Kalite Yönetim Sistemi Belgesine ve Sağlık Bakanlığı ile Unicef tarafından yürütülen Bebek Dostu Hastane Projesine destek vermekte olup bu kapsam Bebek Dostu Hastane belgesine sahiptir. Ayrıca, Sosyal Güvenlik Kurumu'nun Özel Hastane ve Vakıf Üniversitesi Hastanelerinin puanlandırılması faaliyeti altında 2009 sonunda yapılan değerlendirme sonucunda hastane 757,2 puanla B grubu (601-800) hastane statüsüne çıkmıştır.

Özel Lokman Hekim Sincan Hastanesi;

Ankara'nın Sincan ilçesinde 17482 m2 kapalı alana kurulu olan 8 katlı hastane binası Şirket'in kendisine aittir. Hastanede 6 tam teşekküllü ameliyathane, Hava Ambulansı ile gelecek hastaları kabul etmek üzere bir adet helikopter pisti bulunmaktadır. Hastane bünyesinde 20 yataklı Genel Yoğun Bakım, 10 yataklı Kalp Damar Yoğun Bakım Ünitesi, 1 adet 4 yataklı Koroner Yoğun Bakım ve 5 adet kuvvüzlü Yenidoğan Yoğun Bakım Ünitesi mevcut olup toplam 164 yatak kapasitesine sahiptir.

Hastane, 2008 yılı Ağustos ayında Türk Standartları Enstitüsü tarafından verilen TS EN ISO 9001:2008 Kalite Yönetimi Sistemi Belgesi'ni almıştır. Ayrıca, Sosyal Güvenlik Kurumu'nun Özel Hastane ve Vakıf Üniversitesi Hastanelerinin puanlandırılması faaliyeti altında 2009 sonunda yapılan değerlendirme sonucunda hastane 895.4 puanla A grubu (801-1000) hastane statüsüne çıkmıştır. Hastane 12.07.2010 yılında Sağlık Bakanlığı ile Unicef tarafından yürütülen Bebek Dostu Hastane Projesine destek vermekte olup bu kapsam Bebek Dostu Hastane belgesini almaya hak kazanmıştır.

Laboratuvarlar;

Hastanelerin bünyesinde bulunan laboratuvarlar merkezi Amerika'da bulunan Bio-Rad Laboratories Eqs, College of American Pathologists Cap ve merkezi İngiltere'de bulunan Randox Laboratories Rıqas Harici Kalite Kontrol Programları ve UK Megas üyesi olup, laboratuvar cihazları ve ölçüm sonuçlarının güvenilirliği düzenli olarak kontrol edilmektedir.

Tıbbi Birimler;

Anestezi ve Reanimasyon, Beslenme ve Diyet, Beyin ve Sinir Cerrahi, Çocuk Sağlığı ve Hastalıkları, Çocuk Nörolojisi, Dermatoloji, Fiziksel Tıp ve Rehabilitasyon, Gastroenteroloji, Genel Cerrahi, Göğüs Hastalıkları, Göz Hastalıkları, İç Hastalıkları, Kadın Hastalıkları ve Doğum, Kardiyoloji, Kalp ve Damar Cerrahisi, Kulak Burun Boğaz, Nöroloji, Nefroloji, Ortopedi ve Travmatoloji, Tıbbi Onkoloji, Tüp Bebek ünitesi, Üroloji, Diş Hekimliği Hizmetleri.

Personel;

Görev	30.06.2011	31.12.2010
Doktor	102	105
Sağlık Hz.(Hemşire, ATT, Ebe, Sağlık Memuru, Sağlık Tek. Eczacı, diyetisyen .vb.)	251	271
Sağlık Destek Hizmetleri (sağlık destek per. hasta ilişkileri)	192	179
İdari Destek Hizmetleri	121	122
İdari Kadro	46	44
Toplam	712	721

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar**2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar****2.1.1. Yasal Defterler ve Finansal Tablolar;**

Grup yasal kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmaktadır. Şirket tabi olduğu Sermaye Piyasası mevzuatına göre muhasebe politikalarını belirlemekte ve finansal tablolarını hazırlamaktadır.

Grup'un ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete 'de yayınlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.2. Konsolidasyon Esasları;

Ana Ortaklık, Lokman Hekim Van Sağlık Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin hisselerinin %50,99'una sahip olmasından dolayı iştirak edilen şirket üzerinde kontrol gücüne sahiptir. Bu sebeple finansal tabloları tam konsolide edilmiştir.

Ana Ortaklık, Hay Süt A.Ş.'nin hisselerinin %35,79'üne sahiptir. İştirak edilen şirketin üzerinde aşağıda belirtilen koşulların var olması nedeniyle, şirketin iştiraki üzerinde önemli etkiye sahip olduğu kabul edilmiştir.

- İştirak oranının %35,79 olması
- Şirketin, iştirak edilen şirketin yönetim kurulunda temsil ediliyor olması

Özkaynak yöntemine göre konsolide edilen Hay Süt A.Ş.'nin 30 Haziran 2011 tarihli finansal tabloları bağımsız denetimden geçmiştir. Hay Süt A.Ş.'nin finansal tablolarının hazırlanmasında şirket ile aynı muhasebe politikaları uygulanmıştır.

2.1.3. Fonksiyonel Para Birimi;

Grup'un fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.

2.1.4. Uygunluk Beyanı;

Grup'un ilişikteki finansal tabloları, 15 Ağustos 2011 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.5. Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2.1.6. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları :

Grup, cari dönemde TMSK tarafından yayınlanan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde ve geçmişe dönük olarak değiştirebilir;

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınması
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte olması

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1. Hasılat;

Hasılat, verilen sağlık hizmetlerine karşılık olarak; faturalandırılması yapılmış olan hizmetlerde fatura tutarlarından, faturalandırılması yapılmamış olmakla birlikte hizmeti tamamlanmış olanlarda faturalandırılacak tutarlardan, faturalandırılması yapılmamış ve hizmeti devam edenlerde tamamlanma düzeyine göre bulunan tutarlardan iade ve indirimler düşüldükten sonraki kalan tutarları ifade etmektedir.

Daha önce finansal tablolara yansıtılmış olan hasılat tutarının tahsil edilebilirliği konusunda bir belirsizliğin ortaya çıkması durumunda, tahsil edilemeyen veya tahsil edilebilme olasılığı muhtemel olmaktan çıkan tutar, başlangıçta muhasebeleştirilen hasılatın düzeltilmesi yerine, gider olarak finansal tablolara yansıtılır.

2.3.2. Stoklar;

Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Vadeli stok alımlarında peşin değer ile vadeli değer arasındaki farklar oluştuğu dönemde finansman gideri olarak muhasebeleştirilirler.

Stok maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemidir.

Stoklar, maliyet ve net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir değer; işin normal akışı içinde, tahmini satış fiyatından, tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış giderleri toplamının, düşürülmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.

Sabit genel üretim maliyetlerinin dönüştürme maliyetlerine dağıtımında, üretim faaliyetlerinin normal kapasitede olacağı varsayımına dayanılır. Normal kapasite, planlanan bakım-onarım çalışmalarından kaynaklanacak kapasite düşüklüğü de dikkate alınarak, normal koşullarda bir veya birkaç dönem veya sezonda elde edilmesi beklenen ortalama üretim miktarıdır. Gerçek üretim düzeyi normal kapasiteye yakınsa, bu kapasite normal kapasite olarak kabul edilebilir. Şirketin normal kapasitesi %85 olarak belirlenmiştir.

Sabit hizmet üretim maliyetleri düşük kapasite ya da atıl kapasite nedeniyle stok maliyetlerine yüklenmezler. Dağıtılamayan sabit genel üretim giderleri gerçekleştikleri dönemde kapsamlı gelir tablosunda diğer gider ve zararlar içerisinde raporlanırlar.

Bu kapsamda Lokman Hekim Etlik Hastanesinin normal kapasitesi ortalama %85 olmakla birlikte Lokman Hekim Sincan Hastanesinin dönemler itibarıyla kapasite kullanımları ve bu kapasiteye düşen sabit üretim giderleri aşağıdaki gibidir;

<u>Lokman Hekim Sincan</u>	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.06.2010</u>
Normal Kapasite	85,00%	85,00%	85,00%
Fiili Kapasite	68,00%	58,00%	65,00%
Atıl Kapasite	17,00%	27,00%	20,00%
Sabit Giderler Toplamı	10.783.045	16.552.352	9.315.472
Dağıtılamayan Giderler	1.833.118	4.469.135	1.863.094

2.3.3. Maddi Duran Varlıklar;

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınır. Daha sonraki dönemlerde arsa ve binalar için yeniden değerlendirme modeli, diğer duran varlıklarında maliyet modeli esas alınarak değerlendirilmektedir. 01.01.2005 tarihinden önce alınmış olan diğer duran varlıklarda maliyet bedeli enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerlerdir.

Grup, duran varlıklarına, normal amortisman yöntemine göre kıst dönem amortisman hesaplamaktadır

Grup maddi duran varlıkların amortisman ömürlerini tespit ederken varlığın faydalı ömrünü esas almaktadır.

Finansal kiralama yoluyla alınan duran varlıklarda maliyetler faiz ve kur farklarından arındırılmış tutarlardır. Faiz ve kur farkları ilgili dönemlerde finansal gider olarak muhasebeleştirilirler.

Grup'un duran varlıkları için kullandığı faydalı ömürler aşağıdaki gibidir;

Binalar	50 Yıl
Makine Tesis ve Cihazlar	5 – 20 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl
Demirbaşlar	2 – 20 Yıl
Finansal Kiralama ile Alınan Varlıklar	5 – 15 Yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5 – 20 Yıl

2.3.4. Maddi Olmayan Duran Varlıklar;

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi olmayan varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınır. Daha sonraki dönemlerde maliyet modeli esas alınarak değerlendirilmektedir. 01.01.2005 tarihinden önce alınmış olan maddi olmayan duran varlıklarda maliyet bedeli enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerlerdir.

Grup maddi olmayan duran varlıkların amortisman ömürlerini tespit ederken varlığın faydalı ömrünü esas almaktadır.

Grup maddi olmayan duran varlıkları için faydalı ömür olarak 3 -15 yıl arasında faydalı ömürler belirlenmiştir.

2.3.5. Varlıklarda Değer Düşüklüğü;

UMS 36 –Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına göre; iç ve dış ekonomik göstergeler gerektirdiğinde, maddi ve maddi olmayan varlıkların defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer; kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespitinin yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

Ancak böyle bir değer düşüklüğünün varlığı söz konusu değildir.

2.3.6. Finansal Araçlar;

a) Nakit ve Nakit Benzerleri;

Grup nakit mevcutları, kasa, banka mevduatlarından oluşmaktadır. Nakit benzeri ise kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri bilanço günündeki TC Merkez Bankası döviz kurundan değerlendirilmektedir. Bilançodaki nakit, bankadaki mevduatın mevcut değeri ve kredi kartı alacakları, bu varlıkların gerçeğe uygun değerleridir.

b) Ticari Alacaklar ve Borçlar;

Grup tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilir.

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Grup, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değerinden alınan teminatların ve güvencelerin düşülmesinden sonra kalan tutardır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Ticari borçların iskonto edilmiş değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

c) Diğer Alacaklar, Borçlar ve Yükümlülükler

Tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup, kayıtlı değerlerin gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

2.3.7. İştirakler

İştirakler, iştirak edilen işletmenin "iştirak" niteliği kazandığı tarihten itibaren özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilir. Özkaynak yöntemi; İştirakteki yatırımın başlangıçta elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilerek, sonrasında bu tutarın yatırım yapılan iştirakin net varlıklarında yatırımcı işletmenin payına düşen kısmı yansıtacak şekilde düzeltildiği ve böylece yatırımcı işletmenin kar veya zararının yatırım yapılan işletmenin kar veya zararından kendisine düşen payı kapsadığı muhasebeleştirme yöntemidir. İştirakin alımında ödenen şerefiye iştirakin defter değerine dahil edilir.

İştirak edilen şirketin zararlarından şirkete düşen pay, iştirak değerini aşıyorsa aşan kısmı finansal tablolara yansıtılmaz (İlave zarar karşılığı ayrılması ve borç tutarlarının muhasebeleştirilmesi ancak şirketin yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur). İştirakin sonraki dönemlerde kâr etmesi durumunda, daha önce finansal tablolara yansıtılmamış zararlar, iştirakin değerine eşitlenmesinden sonra finansal tablolara yansıtılır.

2.3.8. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları;

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Erkeklerde 25 yıllık hizmet süresini, kadınlarda 20 yıllık hizmet süresini dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Şirket buna uygun şekilde, personelin ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibarıyla kıdemi nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bugünkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak bilançoya alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almadan ayrılan personel sayısının işten ayrılan toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağını varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır.

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç / zararlar kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde bilanço da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Aktüeryal kazanç / zararlar, faiz maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

2.3.9. Vergilendirme;

İlişikteki finansal tablolarda vergi gideri, dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları esas alınarak karşılık ayrılmıştır. Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü, muhasebe değeri ile vergi değeri arasındaki farklardan (zamanlama farklarından) oluşmaktadır. Ertelenen vergi varlığının hesaplanmasında cari vergi oranı esas alınmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü tüm vergilendirilebilir veya indirilebilir geçici farklar için finansal tablolara alınmakta, ancak ertelenmiş vergi varlığı indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir karların olmasının muhtemel olması durumunda finansal tablolara alınmaktadır. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi varlıkları, eldeki verilere göre gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri oranında azaltılmaktadır.

2.3.10. İlişkili Taraflar;

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Bu şirketlerin ortakları ve başlıca yöneticiler ve Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve aileleri de ilişkili kuruluş kapsamına girmektedir. İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Kilit yönetici personellerde şirketin ilişkili tarafı olarak ifade edilmişlerdir. İlişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketler ve ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir;

- Afşar Matbaacılık; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde mal alımı olmuştur.
- Bartek Bilgisayar; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde mal alımı olmuştur
- Bilgen İnşaat Konf. Taahhut Tic Ltd. Şti. ; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde işlem olmamıştır.
- Çetin Matbaacılık; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde mal alımı olmuştur.
- Lokman Hekim Tıbbi Hizmetler Tic. Ltd. Sti. ; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde hizmet alımı ve kiralama geliri olmuştur
- Özdemir İnşaat; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde işlem olmamıştır.

- Özer Yapı Vizyon; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde işlem olmamıştır.
- Özkanlar Pazarlama; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde işlem olmamıştır.
- Pozitron Sağlık Hizmetleri San.ve Tic. Ltd. Şti. ; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde hizmet alımı ve hizmet satımı olmuştur.
- Şekerciler Gıda Tic.Ltd.Şti. ; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde mal alımı olmuştur.
- Ünsallar Manifatura Mefrusat San.Tic.Ltd. Şti.; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde işlem olmamıştır.
- Kardiyotek Ltd. Şti.; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde işlem olmamıştır.
- Medisağ Ltd. Şti; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönem kira geliri olmuştur.
- Mehmetçik Eczanesi; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde alım satım işlemi olmamıştır.
- Akgül Grup Gıda Ltd. Şti; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde kantin kira geliri elde edilmiştir.
- Koç Medikal; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde mal alımı olmuştur.

2.3.11. Borçlanma Maliyetleri;

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İfta sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Borçlanma maliyetleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda da tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.3.12. Hisse Başına Kazanç / (Zarar);

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye' de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kar /(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar /(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

2.3.13. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar;

Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklanmaktadır.

2.3.14. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

Karşılıklar;

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

2.3.15. Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar;

Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru, borçlar ise döviz satış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dâhil edilmektedir. 30.06.2011 ve 31.12.2010 tarihli finansal tablolarda esas alınan kurlar aşağıdaki gibidir;

	30.06.2010	31.12.2010
Dolar	1,6302	1,5460
Euro	2,3492	2,0491
SDR (İslam Dinarı)	2,6119	2,3935

2.3.16. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki gibidir;

- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri
- Ticari alacak ve borçlar için uygulanan iskonto oranları
- SGK'dan olan alacaklar için ayrılan karşılık oranları
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı
- Ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan oranlar

3. Faaliyet Bölümleri;

Şirketin tek faaliyet konusu sağlık hizmeti satışlarıdır.

Şirket faaliyet bölümleri olarak satışlarını hastane bazında, , büyük alıcılar bazında ve ayakta tedavi - yatarak tedavi bazında hazırlamaktadır.

	30.06.2011		30.06.2010	
	Tutar	%	Tutar	%
Etilik hizmet satışlar	9.929.906	32	9.741.991	34
Sincan hizmet satışlar	20.636.529	68	18.873.957	66
Toplam Satışlar	30.566.435	100	28.615.948	100

	30.06.2011		30.06.2010	
	Tutar	%	Tutar	%
SGK'na yapılan satışlar	21.979.268	72	21.712.279	76
Diğer kişi, kuruluşlara yapılan satışlar	8.587.167	28	6.903.669	24
Toplam Satışlar	30.566.435	100	28.615.948	100

	30.06.2011		31.12.2010	
	Tutar	%	Tutar	%
SGK'dan alacaklar (*)	10.223.081	59	10.101.228	91
Diğer kişi, kuruluşlardan alacaklar	7.083.478	41	1.057.571	9
Toplam Alacaklar	17.306.559	100	11.158.799	100

(*) SGK'dan olan alacaklar için 549.482 TL'lik karşılık ayrılmıştır (31.12.2010: 1.146.004 TL)

	30.06.2011			30.06.2010		
	Hasta Sayısı	Net Satış Tutarı	Net Satış (%)	Hasta Sayısı	Net Satış Tutarı	Net Satış (%)
Ayakta Tedavi	135.661	15.643.902	51	118.518	14.645.642	51
Yatarak Tedavi	7.844	14.922.533	49	7.608	13.970.306	49
Toplam	143.505	30.566.435	100	126.126	28.615.948	100

Tedavi türleri itibariyle maliyetlerin net olarak ayrıştırılamaması nedeniyle tedavi türleri itibariyle net satış karı tespit edilememektedir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

	30.06.2011	31.12.2010
Nakit	229.111	283.967
Bankalar	216.895	51.956
Kredi kartı alacakları	907.369	904.955
Toplam	1.353.375	1.240.878

Kredi kartı alacaklarının ortalama vadesi 40 gündür (31.12.2010: 30 gün)

5. Finansal Borçlar

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	30.06.2011	31.12.2010
Kısa vadeli krediler, uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	7.365.088	10.845.508
Finansal kiralama borçları	354.892	880.553
- Finansal kiralama borçları	373.043	943.767
- Ertelenmiş faiz maliyetleri	-18.151	-63.214
Toplam	7.719.980	11.726.061

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	30.06.2011	31.12.2010
Uzun vadeli krediler	12.845.556	11.711.092
Finansal kiralama borçları	10.036	78.549
- Finansal kiralama borçları	10.551	83.855
- Ertelenmiş faiz maliyetleri	-515	-5.306
Toplam	12.855.592	11.789.641

Kullanılan kredilerin tamamında şirket ortaklarının kefaleti vardır. Banka kredilerinin ve finansal kiralama borçları vade olarak aşağıdaki gibidir;

Banka Kredileri	30.06.2011	31.12.2010
0 - 3 ay	3.493.086	4.037.430
3 - 12 ay	3.872.002	6.808.078
1 - 5 yıl	12.845.556	11.711.092
Toplam	20.210.644	22.556.600

Leasingler (Kira Ödemeleri)	30.06.2011	31.12.2010
0 - 3 ay	208.771	328.610
3 - 12 ay	164.272	615.157
1 - 5 yıl	10.551	83.855
Toplam	383.594	1.027.622

Leasinglerin 196.734 TL'si USD bazındadır (31.12.2010: 479.182 TL)

Krediler için 56.341.343 TL tutarında ipotek ve teminat senedi verilmiştir (31.12.2010: 55.964.582 TL).

Banka Adı	Cinsi	Tutar	Faiz Oranı	30.06.2011
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	İslam Dinarı	2.471.240	% 8,0	6.454.631 TL
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	TL	5.138.322	% 12,5	5.138.322 TL
T.C Ziraat Bankası A.Ş.	TL	5.205.250	% 11,1	5.205.250
Halk Bankası A.Ş.	TL	3.270.000	% 11,1	3.270.000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	TL	142.441	% 12,4	142.441
Toplam				20.210.644 TL

Banka Adı	Cinsi	Tutar	Faiz Oranı	31.12.2010
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	İslam Dinarı	2.843.321	% 8,0	6.805.489 TL
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	TL	470.921	% 12,5	470.921 TL
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	TL	964.286	% 12,5	964.286 TL
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	TL	571.429	% 14,5	571.429 TL
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	TL	445.714	% 12,5	445.714 TL
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	TL	342.857	% 12,5	342.857 TL
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	TL	300.000	% 12,5	300.000 TL
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	TL	600.000	% 12,5	600.000 TL
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	TL	2.407.143	% 14,5	2.407.143 TL
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	TL	679.951	% 14,5	679.951 TL
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	TL	346.062	% 14,5	346.062 TL
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	TL	3.264.000	% 11,5	3.264.000 TL
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	TL	1.400.000	% 9,23	1.400.000 TL
T.C Ziraat Bankası A.Ş.	TL	2.849.338	% 9,32	2.849.338 TL
T.C Ziraat Bankası A.Ş.	TL	500.000	% 9,6	500.000 TL
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	TL	36.830		36.830 TL
Fortis Bank	TL	364.600	% 14,10	364.600 TL
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	TL	207.980	% 12,41	207.980 TL
Toplam				22.556.600 TL

6. Ticari Alacaklar / Ticari Borçlar

	30.06.2011	31.12.2010
Ticari alacaklar	15.697.432	9.716.076
Alacak senetleri	22.436	15.877
Alacak reeskontu	-109.266	-111.496
Şüpheli ticari alacaklar	1.586.691	1.426.846
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	-1.586.691	-1.426.846
Toplam	15.610.602	9.620.457

Vadeli alacakların indirgenmesinde uygulanan faiz oranı % 10'dur. (31.12.2010: %10). Ticari alacakların 8.390 TL'si (31.12.2010: 91.901 TL) ilişkili taraflardan olan alacaklardır.

Şüpheli alacakların dönem içi hareketleri aşağıdaki gibi olup tamamı için karşılık ayrılmıştır.

	30.06.2011	31.12.2010
Dönembaşı	1.426.846	408.906
Değersiz alacak	-383.409	-334.320
Tahsilat	-6.228	-2.840
Dönem içi ilaveler	549.482	1.355.100
Dönem Sonu	1.586.691	1.426.846

Büyük alacaklar bazında şirketin alacakları aşağıdaki gibidir;

	30.06.2011		31.12.2010	
	Tutar	%	Tutar	%
SGK'dan alacaklar (*)	10.223.081	59	10.101.228	91
Diğer kişi, kuruluşlardan alacaklar	7.083.478	41	1.057.571	9
Toplam Alacaklar	17.306.559	100	11.158.799	100

Şüpheli alacaklar için ayrılan karşılıkların 549.482 TL'si SGK'dan olan alacaklar için ayrılan karşılıktır (31.12.2010: 1.146.004 TL)

	30.06.2011	31.12.2010
Ticari borçlar	2.480.523	2.297.963
Borç senetleri	3.292.455	4.541.617
Borç reeskontları	-107.444	-107.731
Diğer ticari borçlar	13.441	14.330
Toplam	5.678.975	6.746.179

Vadeli borçların indirgenmesinde uygulanan faiz oranı % 10'dir (31.12.2010: %10). Ticari borçların 171.580 TL'si (31.12.2010: 192.386 TL), borç senetlerinin 550.800 TL'si (31.12.2010: 1.400.827 TL), diğer ticari borçların 0 TL'si (31.12.2010:1.634 TL) ilişkili taraflara olan borçlardır.

7. Diğer Alacaklar / Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.06.2011	31.12.2010
Verilen depozito ve teminatlar	15	
İlişkili taraflardan alacaklar	2.437.388	2.287.867
Toplam	2.437.403	2.287.867

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30.06.2011	31.12.2010
Verilen depozito ve teminatlar	26.974	21.662
İlişkili taraflardan alacaklar	180.000	
Toplam	206.974	21.662

İlişkili taraflardan kısan vadeli alacak tutarı 2.437.388 TL'nin tamamı dolar bazında olan alacaktır (31.12.2010: 2.287.867 TL)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.06.2011	31.12.2010
Alınan depozito ve teminatlar	6.984	6.984
Personele borçlar	1.488.549	1.555.256
Muhtelif borçlar	153.370	199.065
Toplam	1.648.903	1.761.305

Muhtelif borçların 84.941 TL'si (31.12.2010: 199.065 TL), Personele borçların 68.429 TL'si (31.12.2010: 144.234 TL) ilişkili taraflara olan borçlardır.

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	30.06.2011	31.12.2010
Muhtelif borçlar	79.938	68.136
Toplam	79.938	68.136

Muhtelif borçların tamamı ilişkili taraflara borçlardır.

8. Stoklar

	30.06.2011	31.12.2010
Tıbbi malzeme stokları	1.009.007	978.979
Ticari mallar		17.355
Stoklar içindeki finansman gideri	-47.333	-59.563
Toplam	961.674	936.771

Stok maliyeti hesaplamasında ortalama maliyet kullanılmakta olup, net gerçekleşebilir değerden gösterilen stok bulunmamaktadır.

Dönem sonunda mevcut stoklar içindeki 47.333 TL'lik vade farkı finansal giderler içerisinde raporlanmıştır (31.12.2010: 59.563 TL).

9. Maddi Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	30.06.2011
Arsa ve Araziler	4.090.000			4.090.000
Binalar	20.617.000			20.617.000
Makine Tesis ve Cihazlar	8.873.698			8.873.698
Taşıtlar	145.261			145.261
Döşeme ve Demirbaşlar	7.546.466	848.828		8.395.294
Finansal Kiralama ile Alınan Duran Varlıklar	4.517.434			4.517.434
Diğer Maddi Duran Varlıklar	502.921	17.161		520.082
Yapılmakta Olan Yatırımlar		65.000		65.000
Toplam	46.292.780	930.989		47.223.769
Net Değer	40.120.767			39.892.273
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2011	Amortisman Gideri	Çıkışlar	30.06.2011
Binalar	-411.910	-206.170		-618.080
Makine Tesis ve Cihazlar	-1.674.440	-285.017		-1.959.457
Taşıtlar	-59.462	-14.526		-73.988
Döşeme ve Demirbaşlar	-2.432.662	-424.573		-2.857.235
Finansal Kiralama ile Alınan Duran Varlıklar	-1.441.626	-205.102		-1.646.728
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-151.913	-24.095		-176.008
Toplam	-6.172.013	-1.159.483		-7.331.496
Net Değer	40.120.767			39.892.273
Maddi Duran Varlıklar	01.01.2010	Girişler	Çıkışlar	31.12.2010
Arsa ve Araziler	4.090.000			4.090.000
Binalar	20.488.000	129.000		20.617.000
Makine Tesis ve Cihazlar	8.621.609	252.089		8.873.698
Taşıtlar	203.039	71.037	-128.815	145.261
Döşeme ve Demirbaşlar	6.356.438	1.190.028		7.546.466
Finansal Kiralama ile Alınan Duran Varlıklar	4.575.438	205.573	-263.577	4.517.434
Diğer Maddi Duran Varlıklar	493.958	8.963		502.921
Toplam	44.828.482	1.856.690	-392.392	46.292.780
Net Değer	40.698.073			40.120.767
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2010	Amortisman Gideri	Çıkışlar	31.12.2010
Binalar	-411.910	-411.910		-411.910
Makine Tesis ve Cihazlar	-1.115.572	-558.868		-1.674.440
Taşıtlar	-73.162	-29.052	42.752	-59.462
Döşeme ve Demirbaşlar	-1.739.275	-693.387		-2.432.662
Finansal Kiralama ile Alınan Duran Varlıklar	-1.099.608	-388.145	46.127	-1.441.626
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-102.792	-49.121		-151.913
Toplam	-4.130.409	-2.130.483	88.879	-6.172.013
Net Değer	40.698.073			40.120.767

Arsa ve binalar üzerindeki ipotek tutarı 37.718.917 TL'dir (31.12.2010: 141.629.600 TL). Duran varlıkların toplam sigorta tutarı 72.927.000 TL'dir (31.12.2010: 72.927.000 TL).

Şirket'in Ankara ili Sincan ilçesindeki ruhsatlı ve iskânlı hastane binasının (Lokman Hekim Sincan Hastanesi) arsasının üzerinde TEDAŞ lehine 1 TL'lik 99 yıllığına trafonun kira şerhi mevcuttur.

Şirket arsa ve binaların gerçeğe uygun değerini belirlemek için 31.12.2009 tarihi itibarıyla DE-GA Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'den değerlendirme raporu almıştır.

10. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	30.06.2011
Özel Maliyetler	241.351	280.416		521.767
Haklar	100.000			100.000
Toplam	341.351	280.416	0	621.767
Net Değer	278.289			541.102

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2011	Amortisman Gideri	Çıkışlar	30.06.2011
Özel Maliyetler	-60.840	-3.333		-64.173
Haklar	-2.222	-14.270		-16.492
Toplam	-63.062	-17.603	0	-80.665
Net Değer	278.289			541.102

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	01.01.2010	Girişler	Çıkışlar	31.12.2010
Özel Maliyetler	217.910	23.441		241.351
Haklar		100.000		100.000
Toplam	217.910	123.441	0	341.351
Net Değer	177.775			278.289

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2010	Amortisman Gideri	Çıkışlar	31.12.2010
Özel Maliyetler	-40.135	-20.705	0	-60.840
Haklar		-2.222		-2.222
Toplam	-40.135	-22.927	0	-63.062
Net Değer	177.775			278.289

11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Davalar ve Karşılıklar;

Davalar ve Karşılıklar - 30.06.2011	Dava Sayısı	Tutarı	Karşılık
Şirket tarafından açılan alacak davaları	135	261.643	-261.643
Şirket aleyhine, işçilik hizmetinden doğan alacaklar	5	9.000	-9.000
Davalar ve Karşılıklar - 31.12.2010	Dava Sayısı	Tutarı	Karşılık
Şirket tarafından açılan alacak davaları	135	261.643	-261.643
Şirket aleyhine, işçilik hizmetinden doğan alacaklar	5	9.000	-9.000
SGK aleyhine açılan dava (*)	1	449.815	-449.815
Kurumlar vergisi cezası (**)	1	588.090	-588.090

Sosyal Güvenlik Kurumu 05.03.2010 tarih ve 18 sayılı Soruşturma Raporu'nda, kurum ile şirket arasında bulunan sağlık hizmeti satınalma sözleşmesine aykırılık olduğu gerekçesi ile şirketin kurumdaki alacaklarının 449.815 TL'sinin eksik ödeneceği bildirilmiş olup şirket bu konuda 10.11.2010 ve 30.11.2010 tarihlerinde dava açmıştır. Cari dönemde dava şirket lehine sonuçlanmıştır.

Şirket 2009 yılı Kurumlar Vergisi Beyannamesini, kullanılmamış yatırım indirimini kullanarak beyan etmiş ve Kurumlar Vergisi ödememiştir. 5479 Sayılı Kanunun 3.maddesi ile Gelir Vergisi Kanunu Geçici 69. Maddesi dayanılarak Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından vergi ziyayı olduğu tespit edilmiştir. Bu konu 02.12.2010 tarihinde şirkete tebliğ edilmiştir. Şirket, 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" çerçevesinde bu tutarı yeniden yapılandırmıştır. Önceki dönemlerde bu vergi yükümlülüğü için 588.090 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. 02.05.2011 tarihinde bu vergi yükümlülüğü 294.045 TL olarak yeniden yapılandırılmıştır.

Koşullu Yükümlülükler;

Türü	Verildiği Yer	30.06.2011	31.12.2010
Verilen Teminat Mektubu	Enerji Piyasası D.K.	16.050 TL	16.050 TL
Verilen Teminat Mektubu	Başkent Elkt Dağ. A.Ş.	44.218 TL	44.218 TL
Verilen Teminat Mektubu	Shell A.Ş.	40.000 TL	40.000 TL
Verilen Teminat Mektubu	Aksa		24.000 \$
Verilen Teminat Mektubu	Altı Mimarlık	5.000 TL	5.000 TL
Verilen Teminat Mektubu	Başkent Edaş Gn Müd.	3.555 TL	3.555 TL
Verilen Teminat Mektubu	Asliye Hukuk Mahkemesi	69.000 TL	69.000 TL
Verilen Teminat Senetleri (Leasing)	Deniz Leasing	162.960 TL	162.960 TL
Verilen Teminat Senetleri (Leasing)	Deniz Leasing	1.338.777 \$	1.338.777 \$
Verilen Teminat Senetleri (Leasing)	Ak Leasing	517.730 TL	517.730 TL
Verilen Teminat Senetleri (Leasing)	TEB Leasing	987.900 TL	987.900 TL
Verilen Teminat Senetleri (Leasing)	Ziraat Leasing	279.021 TL	279.021 TL
Verilen Teminat Senetleri (Kredi)	Kalkınma Bankası A.Ş.	11.262.707 TL	11.262.707 TL
Verilen Teminat Senetleri (Kredi)	Kalkınma Bankası A.Ş.	3.373.542 €	3.373.542 €
Verilen İpotekler (Kredi)	Kalkınma Bankası A.Ş.	6.500.000 €	6.500.000 €
Verilen İpotekler (Kredi)	Kalkınma Bankası A.Ş.	14.068.517 TL	21.700.000 TL
Verilen İpotekler (Kredi)	Ziraat Bankası A.Ş.	5.000.000 TL	2.500.000 TL
Verilen İpotekler(Kredi)	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	4.470.000 TL	270.000 TL
Toplam TL Karşılığı		62.304.058	60.196.870

Koşullu Varlıklar;

Türü	Alındığı Yer	30.06.2011	31.12.2010
Alınan teminat çek ve senetler	Müşteri	1.737.760 TL	1.737.760 TL
Alınan teminat çek ve senetler	Müşteri	35.000 \$	35.000 \$
Alınan teminat çek ve senetler	Müşteri	25.126 €	25.126 €
Alınan teminat mektupları	Müşteri	121.240 TL	121.240 TL
Toplam TL Karşılığı		1.975.084	1.964.596

12. Taahhütler

	30.06.2011	31.12.2010
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	62.304.058	60.196.870
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler		
D Diğer verilen TRİ'ler		
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
Toplam	62.304.058	60.196.870

Şirketin vermiş olduğu diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklara oranı %0'dır. (31.12.2010: %0)

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

	30.06.2011	31.12.2010
Kıdem tazminatı karşılığı	101.035	93.331
İzin karşılığı	132.479	159.109
Toplam	233.514	252.440

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda işten ayrılacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık % 5 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda % 8 oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutularak net bugünkü değeri bulunur. Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise % 94 olarak alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı 2.623 TL'dir (31.12.2010: 2.517 TL)

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

	30.06.2011	31.12.2010
Çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Zam oranı	4%	4%
Kıdem tazminatı almadan ayrılma oranı	94%	94%
İskonto Oranı	8%	8%

Kıdem tazminatında dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir;

	30.06.2011	31.12.2010
Dönembaşı	93.331	72.022
Ödemeler	-108.251	-97.732
Faiz maliyeti	3.120	6.384
Cari hizmet maliyeti	16.356	31.143
Aktüeryal kazanç / zararlar	96.479	81.515
Dönemsonu	101.035	93.331

Aktüeryal kazanç ve zararlar gelir tablosunda raporlanmaktadır.

İzin karşılığı;

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

İzin karşılığında dönem içindeki hareketler aşağıdaki gibidir:

	30.06.2011	31.12.2010
Dönembaşı	159.109	119.304
Ödemeler / İptaller	-26.630	-77.692
İlaveler		117.497
Dönemsonu	132.479	159.109

14. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Şirket, Hay Süt A.Ş.'nin %33,33'üne tekabüle eden, nominali 500.000 TL olan 4.000 adet hissesini 08.12.2009 tarihinde 1.250.000 TL ödenerek satın almıştır (Bu tutarın 823.438 TL'si şirketin ilişkili tarafları kapsamındaki kişilere, 426.563 TL'si diğer kişilere ödenmiştir). 28.10.2010 tarihinde nominal değeri 36.875 TL olan Hay Süt A.Ş. hissesi 36.875 TL ödenerek ilişkili taraf kapsamında olmayan kişilerden satın alınmıştır. Cari dönemde Hay Süt A.Ş. sermaye artırımını yapmıştır. Şirket bu sermaye artırımına iştirak etmiş ve 214.750 TL taahhütte bulunmuş ve tamamı ödenmiştir.

Hay Süt A.Ş.'nin finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30.06.2011	31.12.2010
Maliyet Bedeli	1.501.625	1.286.875
İştirakin dönem karlarından alınan paylar toplamı	173.218	179.202
İştirak değer düşüklüğü karşılığı	-747.176	-747.176
Toplam	927.667	718.901

	30.06.2011	31.12.2010
Varlıklar	4.048.686	4.012.684
Yükümlülükler	-1.511.963	-2.041.593
Net Varlıklar	2.536.723	1.971.091
Dönem Karı	-16.718	453.899
Hasılat	62.593	14.559

Cari dönem karından şirkete düşen pay	-5.983	162.450
Önceki dönem karlarından şirkete düşen pay	179.203	16.752
Toplam Dönem Karlarından Alınan Pay	173.218	179.203

Hay Süt A.Ş.'nin 30.06.2011 tarihli finansal tabloları bağımsız denetimden geçmiştir. Hay Süt A.Ş.'nin 14.07.2010 tarihinde Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme raporuna göre şirketin değeri 1.558.730 TL olarak hesaplanmıştır. Buna göre iştirakin değeri 519.576 TL'dir. Cari dönemde Hay Süt A.Ş. için bir değerlendirme çalışması yapılmamıştır.

İştirakin koşullu borçları bulunmamaktadır.

15. Diğer Dönen – Duran Varlıklar / Diğer Yükümlülükler

Diğer Dönen Varlıklar	30.06.2011	31.12.2010
Verilen sipariş avansları	235.985	53.072
Gelecek aylara ait giderler	108.017	135.843
Faturalandırılmamış hizmet gelir tahakkuku	362.196	468.499
Peşin ödenen vergi ve fonlar (net)	109.683	54.763
İş avansları	13.160	9.695
Personel avansları	752	1.372
Toplam	868.574	723.244

İş avanslarının 2.140 TL'si (31.12.2010: 981 TL) ilişkili taraflaradır.

Diğer Duran Varlıklar	30.06.2011	31.12.2010
Gelecek yıllara ait giderler	261.697	548.710
Toplam	261.697	548.710

16. ÖzkaynaklarSermaye:

Sermaye Artırımları	30.06.2011	31.12.2010
Sermaye	16.000.000	11.130.000
Ödenmemiş sermaye		
Ödenmiş Sermaye	16.000.000	11.130.000

Şirket'in sermayesi 13.912.500 TL olup beheri 1 TL olan 13.912.500 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2010: Şirket'in sermayesi 11.130.000 TL olup beheri 1 TL olan 11.130.000 adet paydan oluşmaktadır). Şirket'in ortakları ile sermayeye katılım oranları Dipnot 1'de belirtilmiştir.

Şirket cari dönemde sermayesini 2.782.500 TL artırmıştır. Artırılan bu tutar 25.01.2011 tarihinde İMKB'de satılarak halka arz gerçekleştirilmiştir.

27.03.2011 Tarihinde yapılan Genel Kurulu sonrasında sermayesini 16.000.000 TL'ye çıkartma kararı almıştır. Artırılan 2.087.500 TL'lik tutarın tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır.

Değer artış fonları:

Değer Artış Fonları	30.06.2011	31.12.2010
Duran varlık değerlendirme artışları	8.269.403	8.269.403
Ertelenen vergi etkisi	-413.470	-413.470
Toplam	7.855.933	7.855.933

Değer artışları, maddi duran varlıklar üzerinde gösterilen arsa ve binaların gerçeğe uygun değer ile gösterilmesinden kaynaklanan değer artışlarını içermektedir. Değer artışlarının ertelenen vergi etkisi hesaplanmasında Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75'lik istisna hakkı kullanılacağı varsayımı dikkate alınmış neticede net ertelenen vergi etkisi %5 olmuştur.

Hisse Senedi İhraç Primleri;

Hisse Senedi İhraç Primleri	30.06.2011
Hisse senedi ihraç primleri	8.709.225
Halka arz giderleri	-1.014.364
Toplam	7.694.861

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerinden oluşmaktadır. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. Ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

Şirketin nominal değeri 2.782.500 TL olan hisse senetleri 25.01.2011 tarihinde halka arz edilmiştir. Bu halka arz sonrasında 8.709.225 TL ihraç primi elde edilmiştir. Hisse senedinin halka arzı ile ilgili olarak katılan 1.014.364 TL elde edilen ihraç primlerinden düşülerek raporlanmıştır.

Yasal yedekler;

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	30.06.2011	31.12.2010
Dönem başı yasal yedekler	539.002	429.843
Önceki dönem karlarından ayrılan yasal yedekler	38.586	109.159
Toplam	577.588	539.002

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin yüzde 20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının % 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, SPK düzenlemelerine göre kar dağıtımını yapıldığı durumlarda Şirket sermayesinin % 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/10'u oranında, yasal kayıtlara göre kar dağıtımını yapıldığı durumlarda ise Şirket sermayesinin % 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/11'i oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin % 50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Geçmiş Yıl Karları;

Geçmiş Yıl Karları	30.06.2011	31.12.2010
Olağanüstü yedekler	225.266	225.226
- Dönembaşı	225.266	225.226
- Önceki yıl karından ayrılan	0	0
Geçmiş yıl kar / zararları	599.026	1.147.766
- Kayıtlı	1.234.138	2.588.513
- TMS / TFRS düzeltmeleri	-635.112	-1.440.747
Toplam	824.292	1.372.992

Azınlık Payları;

Azınlık Payları	30.06.2011
Sermayedeki azınlık payı	490.004
Ödenmemiş sermaye azınlık payı	-490.000
Dönem zararındaki azınlık payı	-58.814
Toplam	-58.810

17. Satışlar ve Satışların Maliyeti

	01.01.2011	01.01.2010
	30.06.2011	30.06.2011
Hizmet satışları	30.773.801	28.877.256
Satıştan iadeler		
Satış iskontoları	-207.366	-261.308
Toplam	30.566.435	28.615.948
Satılan hizmet maliyeti	-25.388.771	-23.191.253
Toplam	-25.388.771	-23.191.253
Brüt Kar	5.177.664	5.424.695

Niteliklerine göre satışların maliyetinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2011	01.01.2010
	30.06.2011	30.06.2011
Ücret ve benzeri giderler	-14.776.544	#DEĞER!
Kullanılan hammadde ve malzemeler	-7.790.779	#DEĞER!
Amortisman giderleri ve itfa payları	-988.102	#DEĞER!
Enerji, yakıt ve su giderleri	-716.130	#DEĞER!
Bakım onarım giderleri	-491.579	#DEĞER!
Kira giderleri	-391.978	#DEĞER!
Temsil ağırlama	-40.795	#DEĞER!
Muhtelif giderler	-192.864	#DEĞER!
Toplam	-25.388.771	#DEĞER!

Dönem içinde oluşan stoklara ilişkin 141.193 TL vade farkı finansal giderler içerisinde raporlanmıştır (30.06.2010: 258.122 TL). Atıl kapasite nedeniyle dağıtılamayan sabit genel üretim giderlerinin 1.833.118 TL'lik kısmı diğer giderler içerisinde raporlanmıştır (30.06.2010: 1.863.094 TL)

18. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri

	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2011
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	-294.012	-194.116
Genel yönetim giderleri	-1.296.528	-894.319
Toplam	-1.590.540	-1.088.435

	30.06.2011	30.06.2011
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	-294.012	-191.330
Reklam ve ilan giderleri		-2.786
Muhtelif giderler		
Toplam	-294.012	-194.116

	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2011
Genel Yönetim Giderleri	-836.269	-675.830
Ücret ve benzeri giderler	-29.978	-16.350
Temsil, seyahat ve yol giderleri	-69.281	-63.639
Müşavirlik, danışmanlık, dava icra ve noter giderleri	-34.389	-26.722
Enerji, yakıt ve su giderleri	-18.161	-13.678
Bakım onarım giderleri	-20.028	-12.441
Kira giderleri	-29.115	-26.152
Haberleşme	-159.310	-59.507
Muhtelif giderler	-99.997	0
Amortisman giderleri		
Toplam	-1.296.528	-894.319

19. Diğer Gelirler

	01.01.2011 30.06.2011	01.01.2010 30.06.2011
Konusu kalmayan karşılıklar	776.960	
Banka maaş sözleşmelerinden sağlanan gelirleri	104.849	38.135
Sarf malzemesi satışları		
Kira gelirleri	101.627	60.772
Kantin malzeme satış gelirleri		63.043
Duran varlık satış karları	1.551	22.552
Sigorta hasar gelirleri		9.387
Muhtelif gelirler	20.782	48.657
Toplam	1.005.769	242.546

20. Diğer Giderler

	01.01.2011	01.01.2010
	30.06.2011	30.06.2011
Dağıtılamayan sabit hizmet üretim maliyetleri	-1.833.118	-1.863.094
Karşılık Giderler	-549.482	-773.309
Bağış ve yardımlar	-4.375	-9.744
SGK'dan eksik tahsilatlar		
Vergi ve diğer cezalar	-54.282	-169.059
Muhtelif giderler	-5	-336.102
Toplam	-2.441.262	-3.151.308

Atıl kapasite nedeniyle dağıtılamayan sabit hizmet üretim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2011	01.01.2010
	30.06.2011	30.06.2011
Dağıtılamayan sabit hizmet üretim maliyetleri		
Ücret ve benzeri giderler	-1.483.667	-1.671.592
Amortisman giderleri ve itfa payları	-154.377	0
Enerji, yakıt ve su giderleri	-88.087	-96.049
Bakım onarım giderleri	-73.813	-59.370
Kira giderleri	-23.928	-21.979
Muhtelif giderler	-9.245	-14.105
Toplam	-1.833.118	-1.863.094

Karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2011	01.01.2010
	30.06.2011	30.06.2011
Karşılık Giderleri		
SGK'dan alacak karşılıkları	-549.482	-740.890
Diğer alacak karşılıkları		-32.419
Toplam	-549.482	-773.309

21. Finansal Gelirler

	01.01.2011	01.01.2010
	30.06.2011	30.06.2011
Faiz gelirleri	51.649	48.508
Kambiyo karları	470.433	1.747.923
Toplam	522.082	1.796.431

22. Finansal Giderler

	01.01.2011	01.01.2010
	30.06.2011	30.06.2011
Kambiyo zararları	-896.534	-1.010.461
Vade farkı giderleri (net)	-127.020	-194.925
Faiz giderleri	-947.042	-998.064
Toplam	-1.970.596	-2.203.450

23. Vergi Geliri / GideriKurumlar vergisi;

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri yüzde 15 oranında stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da gözönünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye tahsis edilmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Transfer fiyatlandırmasına ilişkin hükümler, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13üncü maddesinde, "transfer fiyatlandırması yoluyla gizlenmiş kar dağıtımı" başlığı altında belirtilmiştir. 18 Kasım 2007 tarihli, transfer yoluyla gizlenmiş kar dağıtımına ilişkin genel tebliğ, uygulamayla ilgili hükümler içerir. Eğer bir vergi yükümlüsü ilişkili kuruluşlarla mal ya da hizmet alım satımında bulunursa ve fiyatlar her iki tarafın da bağımsız olduğu ve birbirlerine hakim durumda olmadıkları bir şekilde belirlenmiyorsa, ilgili karların gizli bir biçimde transfer fiyatlandırmasıyla dağıtıldığı varsayılmaktadır. Bu tür gizli kar dağıtımları, kurumlar vergisi hesaplamasında vergiden düşülememektedir.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Şirket 2009 yılı Kurumlar Vergisi Beyannamesini, kullanılmamış yatırım indirimini kullanarak beyan etmiş ve Kurumlar Vergisi ödememiştir. 5479 Sayılı Kanunun 3.maddesi ile Gelir Vergisi Kanunu Geçici 69. Maddesi dayanılarak Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından vergi ziyayı olduğu tespit edilmiştir. Bu konu 02.12.2010 tarihinde şirkete tebliğ edilmiştir. Şirket, 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması İle Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" çerçevesinde bu tutarı yeniden yapılandırmış ve 294.045 TL'lik borcu anılan kanun kapsamında yeniden yapılandırılmıştır (Bkz. Dipnot 11).

Vergi gelir / gideri aşağıdaki gibidir;

	01.01.2011	01.01.2010
	30.06.2011	30.06.2011
Cari dönem vergi karşılığı	0	
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	-30.226	-12.010
- Dönembaşı ertelenen vergi	-1.127.667	-1.185.888
- Dönemsonu ertelenen vergi	1.097.441	1.173.878
Toplam	-30.226	-12.010

Yatırım indirimi;

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na 8 Nisan 2006 tarih ve 26133 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan ve 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe giren 5479 sayılı Kanun ile eklenen Geçici 69 uncu maddede, bu madde kapsamında yükümlülerin 31 Aralık 2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) hesaplayacakları yatırım indirimi tutarlarını sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilecekleri öngörülmüş, dolayısıyla da yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştı. Bu çerçevede, üç yıllık sürede yatırım indirimi istisnası haklarının bir kısmını veya tamamını kullanamayan yükümlülerin hakları 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ortadan kalkmıştı. Diğer yandan 5479 sayılı Kanun'un 2 ve 15 inci maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 19 uncu maddesi, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılmış ve böylece 1 Ocak 2006 ila 8 Nisan 2006 tarihleri arasında yapılan yatırım harcamaları üzerinden yatırım indirimi istisnasından yararlanılmasına imkan tanınmamıştı.

Anayasa Mahkemesi 15 Ekim 2009 tarihli toplantısında Gelir Vergisi Kanununun yatırım indirimiyle ilgili geçici 69 uncu maddesinde yer alan 2006, 2007 ve 2008 ibarelerini iptal etmiş ve bu iptalin, kararın Resmi Gazete 'de yayımıyla birlikte yürürlüğe gireceği ifade edilmiştir. Anayasa Mahkemesinin iptale ilişkin gerekçeli kararı 08 Ocak 2010 tarih ve 27456 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanmıştır. Buna göre, şirket yeterli kazanç elde edemediği için kullanamadığı yatırım indirimi istisnasını kullanabilecekti.

Öte yandan 01.08.2010 tarih ve 27659 sayılı Resmi Gazete 'de yayınlanarak yürürlüğe giren 6009 nolu "Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile Yatırım İndirimi uygulaması yeniden düzenlenmiştir. İlgili kanun Gelir Vergisi Kanununun yatırım indirimiyle ilgili geçici 69 uncu maddesini " vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutar, ilgili kazancın % 25'ini aşamaz. Kalan kazanç üzerinden yürürlükteki vergi oranına göre vergi hesaplanır" şekliyle yeniden düzenlemiştir. Buna göre şirketin vergiye tabi karı, yatırım indirimi istisnası kullanıldıktan sonra %20 oranı üzerinden vergilendirecektir.

Ertelenen Vergi:

Ertelenen Vergi - 30.06.2011

	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Yatırım indirimi	7.934.570	1.586.914	
İştirak değerlemesi	-573.958	114.792	
Duran varlıklarda değerlendirme artışları (*)	8.269.403		413.470
Duran varlıklarda değer düzeltme (*)	-1.498.260	74.913	
Duran varlıklarda değer düzeltme (**)	3.515.439		703.088
Stok düzeltmesi	-47.333	9.467	
Doktor hakediş primleri	337.855	67.571	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	233.514	46.703	
Alacak karşılığı	-1.586.691	317.338	
Mali Zararlar	-332.883	66.577	
Alacak reeskontları	-109.266	21.853	
Borç reeskontları	-107.444		21.489
Tedavisi devam eden hastalara ilişkin gelir tahakkuku	362.196		72.439
Dava Karşılıkları	9.000	1.800	
Toplam		2.307.928	1.210.486
NET		1.097.442	

Ertelenen Vergi - 31.12.2010

	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Yatırım indirimi	7.470.781	1.494.156	
İştirak değerlemesi	-567.974	113.595	
Duran varlıklarda değerlendirme artışları (*)	8.269.403		413.470
Duran varlıklarda değer düzeltme (*)	-1.580.428	79.021	
Duran varlıklarda değer düzeltme (**)	2.703.707		540.741
Stok düzeltmesi	-59.563	11.913	
Doktor hakediş primleri	430.770	86.154	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	252.440	50.488	
Alacak karşılığı	-1.426.846	285.369	
Alacak reeskontları	-111.496	22.299	
Borç reeskontları	-107.731		21.546
Tedavisi devam eden hastalara ilişkin gelir tahakkuku	468.499		93.700
Dava Karşılıkları	9.000	1.800	
Toplam		2.197.124	1.069.457
NET		1.127.667	

(*) Şirket, arsa ve binaların değerlendirilmesi sonucunda oluşan değer artışının ertelenen vergi hesaplamasını Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır. Bu istisnadan yararlanmanın şartları aşağıdaki gibidir;

- Taşınmazlar en az 2 yıl süre ile şirketin aktifinde yer alacaktır
- Taşınmazın satışından doğan karlar 5 yıl süre ile pasifte özel bir fon hesabında tutulacaktır.
- Satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci yılın sonuna kadar tahsil edilecektir.

(**) Bu tutar Değerleme yapılan duran varlıklar dışındaki diğer duran varlıklar üzerinde yapılan net düzeltme olup (maliyetinde ve ya faydalı ömre göre amortisman hesaplamasından dolayı da amortismanlarında yapılan değer düzeltmesi) olup ertelenen vergi etkisi % 20 olarak dikkate alınmıştır.

24. Hisse Başına Kar / Zarar

	01.01.2011	01.01.2010
	30.06.2011	30.06.2011
Dönem Kar / Zararı	824.751	1.577.386
Hisse Sayısı	16.000.000	11.130.000
Hisse Başına Kar / Zarar	0,051547	0,002025

25. İlişkili Taraf Açıklamaları

Alacak / Borç	30.06.2011		31.12.2010	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
İlişkili taraflardan alacaklar	8.390	2.642.310	91.901	2.288.848
İlişkili taraflara borçlar	-722.380	-233.308	-1.594.847	-411.435
Toplam	-713.990	2.409.002	-1.502.946	1.877.413
NET	1.695.012		374.467	

- İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, borç alacak ilişkisinden kaynaklanmaktadır. İlişkili taraflardan olan ticari olmayan alacaklara 144.845 TL (31.12.2010: 80.757 TL) faiz ve kur farkı tahakkuk ettirilmiştir.
- Faiz oranı, bankalardan alınan kredilere uygulanan kredilere uygulanan faiz oranlarının ortalamasıdır.

Gelir / Gider	30.06.2011		30.06.2010	
	Gelir	Gider	Gelir	Gider
Afşar Matbaacılık Ofset Ve Tipo Tesisleri		-104.143	463	-96.042
Bartek Barla Bilgisayar Tek. San. Tic. Ltd.Şti.		-1.929		-3.008
Akgül Grup Gıda	90.000	-4.525		
Çetin Matbaacılık Ofset Tipo		-11.342		-10.796
Lokman Hekim Tıbbi Hizmetler Tic.Ltd.Şti.	4.237	-399.509	2.400	-300.152
Koç Medikal	2.645	-2.172		
Özdemir İnşaat Tah. Müh. Ve Orm. Ürün. Tic Ltd.Şti		-20.295		
Medisina Sağlık		-12.685		
Pozitron Sağlık Hiz. San. Ve Tic. Ltd. Şti.	58.830	-662.495	93.411	-623.596
Şekerciler Gıda Tic. Ltd. Şti.		-22.693		-24.567
İlişkili kişilerden elde edilen gelir / giderler	22.877	-144.845	25.777	-23.671
Üst yönetim kadrosuna yöneticilikten dolayı sağlanan menfaatler		-398.187		-347.264
Üst yönetim kadrosuna mesleki faaliyetten dolayı sağlanan menfaatler		-1.005.996		-906.522
Şirkette çalışan ortaklara sağlanan menfaatler		-598.537		-642.618
Toplam	178.589	-3.389.353	122.051	-2.978.236
NET	-3.210.765		-2.856.185	

Kilit yöneticilere ödenen ücretler "üst yönetim kadrosuna yöneticilikten dolayı sağlanan menfaatler" içerisinde yer almaktadır. Kilit yönetici personele ücret dışında herhangi bir menfaat sağlanmamaktadır.

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Kredi Riski; Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket yönetimi ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir

30.06.2011	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	8.390	15.602.212	2.437.388	206.989	1.124.264	1.130.271
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.390	15.602.212	2.437.388	206.989	1.124.264	1.130.271
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		0				
- Vadesi geçmiş (brut defter değeri)		1.586.691				
- Değer düşüklüğü (-)		-1.586.691				

31.12.2010	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	91.901	9.528.556	2.287.867	21.662	956.911	1.271.954
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	91.901	9.528.556	2.287.867	21.662	956.911	1.271.954
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		0				
- Vadesi geçmiş (brut defter değeri)		1.426.846				
- Değer düşüklüğü (-)		-1.426.846				

Likidite Riski;

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in 30.06.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır.

30.06.2011							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	20.210.644	22.372.393	3.493.086	4.909.612	13.969.695		
Finansal kiralama yükümlülükleri	364.928	383.594	208.771	164.272	10.551		
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	5.678.975	5.786.419	4.771.659	1.014.760	0	0	
Diğer borçlar	1.728.841	1.728.841	1.488.549	240.292			
Borç karşılıkları	5.300	5.300			5.300		
Diğer yükümlülükler	2.316.995	2.316.995	1.757.673	203.390	355.932		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	233.514	233.514					233.514
31.12.2010							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	22.556.600	24.914.460	4.260.577	8.126.580	12.527.302		
Finansal kiralama yükümlülükleri	959.102	1.027.622	328.610	615.157	83.855		
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	6.746.179	6.853.910	5.437.922	1.215.707	0	75.001	125.279
Diğer borçlar	1.829.441	1.858.176	1.630.319	155.564	72.293		
Borç karşılıkları	1.043.205	1.051.621			1.051.621		
Diğer Yükümlülükler	1.762.933	1.762.933	1.525.386	65.937	171.610		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	252.440	252.440					252.440

Kur Riski;

Döviz Pozisyonu Tablosu - 30.06.2011	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İslam Dinarı
1. Ticari Alacaklar	278.599	0	118.593	0
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	29.300	28	12.453	0
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	0		0	
3. Diğer (*)	2.563.736	1.465.559	74.315	0
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.871.635	1.465.587	205.361	0
5. Ticari Alacaklar	0			
6a. Parasal Finansal Varlıklar	0			
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	0			
7. Diğer	0			
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	0			
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.871.635	1.465.587	205.361	0
10. Ticari Borçlar	237.302	0	101.014	0
11. Finansal Yükümlülükler	1.166.084	114.050	0	375.267
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0			
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	0			
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	1.403.386	114.050	101.014	375.267
14. Ticari Borçlar	0			
15. Finansal Yükümlülükler	5.363.768	6.631	0	2.049.450
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0			
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	0			
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	5.363.768	6.631	0	2.049.450
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	6.767.154	120.681	101.014	2.424.717
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)				
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	-3.895.520	1.344.906	104.347	-2.424.717
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-6.459.256	-120.653	30.032	-2.424.717
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeği Uygun Değeri				
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
25. İhracat				
26. İthalat				

Döviz Pozisyonu Tablosu - 31.12.2010	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İslam Dinarı
1. Ticari Alacaklar	213.968	0	104.421	0
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	179	96	15	0
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	87.212	35.134	16.053	0
3. Diğer (*)	2.236.867	1.446.874	0	0
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.538.227	1.482.104	120.489	0
5. Ticari Alacaklar	0			
6a. Parasal Finansal Varlıklar	0			
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	0			
7. Diğer	0			
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	0	0	0	0
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.538.227	1.482.104	120.489	0
10. Ticari Borçlar	62.342	1.892	28.996	0
11. Finansal Yükümlülükler	2.293.654	303.319	0	762.366
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0			
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	0			
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	2.355.996	305.211	28.996	762.366
14. Ticari Borçlar	0			
15. Finansal Yükümlülükler	7.704.818	1.810.776	0	2.049.450
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0			
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	0			
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	7.704.818	1.810.776	0	2.049.450
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	10.060.813	2.115.987	28.996	2.811.816
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)				
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	-7.522.587	-633.882	91.493	-2.811.816
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-9.846.666	-2.115.890	75.439	-2.811.816
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri				
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
25. İhracat				
26. İthalat				

Duyarlılık Analizi;

30.06.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve % 10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

30.06.2011	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	219.247	-219.247
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	219.247	-219.247
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	24.513	-24.513
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	24.513	-24.513
İslam Dinarı'nın TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- İslam Dinarı net varlık/yükümlülüğü	-633.312	633.312
8- İslam Dinarı riskinden korunan kısım (-)		
9- İslam Dinarı Net Etki (7+8)	-633.312	633.312
TOPLAM (3+6+9)	-389.552	389.552

31.12.2010	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-97.998	97.998
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-97.998	97.998
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	18.748	-18.748
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	18.748	-18.748
İslam Dinarı'nın TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- İslam Dinarı net varlık/yükümlülüğü	-673.008	673.008
8- İslam Dinarı riskinden korunan kısım (-)		
9- İslam Dinarı Net Etki (7+8)	-673.008	673.008
TOPLAM (3+6+9)	-752.259	752.259

Grup'un faize duyarlı finansal aracı bulunmamaktadır.