

## İÇİNDEKİLER

|  |     |
|--|-----|
| GÖRÜŞ .....  | 2-3 |
| BİLANÇO .....  | 4   |
| KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....   | 5   |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....   | 6   |
| NAKİT AKIM TABLOSU .....   | 7   |
| 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                      | 8   |
| 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                    | 10  |
| 3. FAALİYET BÖLÜMLERİ; .....   | 18  |
| 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....                                       | 19  |
| 5. FİNANSAL BORÇLAR .....  | 19  |
| 6. TİCARİ ALACAKLAR / TİCARİ BORÇLAR .....                               | 21  |
| 7. DİĞER ALACAKLAR / DİĞER BORÇLAR .....                                 | 22  |
| 8. STOKLAR .....   | 22  |
| 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR .....   | 23  |
| 10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                  | 25  |
| 11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                   | 25  |
| 12. TAAHHÜTLER .....   | 26  |
| 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....                                  | 27  |
| 14. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR .....                      | 28  |
| 15. DİĞER DÖNEN – DURAN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER .....            | 28  |
| 16. ÖZKAYNAKLAR .....  | 29  |
| 17. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....                                | 30  |
| 18. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ..... | 31  |
| 19. DİĞER GELİRLER .....   | 32  |
| 20. DİĞER GİDERLER .....   | 32  |
| 21. FİNANSAL GELİRLER .....  | 33  |
| 22. FİNANSAL GİDERLER .....  | 33  |
| 23. VERGİ GELİRİ / GİDERİ .....  | 33  |
| 24. HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR .....                                       | 36  |
| 25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                    | 36  |
| 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....   | 38  |
| 27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                             | 44  |

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

1 OCAK – 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT

## 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 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren döneme ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK)'ca yayımlanan ve Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (UMS/IFRS) ile uyumlu olan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/IFRS)'ye uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dâhil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, TMSK'ca yayımlanan TMS/TFRS çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

11.03.2011, Ankara

REFERANS BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Ali Osman EFLATUN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

|  | Dipnot<br>No | 31.12.2010        | 31.12.2009        |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                   |              |                   |                   |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                             |              | <b>14.809.217</b> | <b>15.505.698</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                          | [4]          | 1.240.878         | 734.359           |
| Ticari Alacaklar                                   | [6]          | 9.620.457         | 10.987.908        |
| - İlişkili Taraf                                   |              | 91.901            |                   |
| - Diğer  |              | 9.528.556         | 10.987.908        |
| Diğer Alacaklar                                    | [7]          | 2.287.867         | 1.459.066         |
| - İlişkili Taraf                                   |              | 2.287.867         | 1.459.066         |
| Stoklar  | [8]          | 936.771           | 1.200.881         |
| Diğer Dönen Varlıklar                              | [15]         | 723.244           | 1.123.484         |
| - İlişkili Taraf                                   |              | 981               | 25.000            |
| - Diğer  |              | 722.263           | 1.098.484         |
| <b>Duran Varlıklar</b>                             |              | <b>42.815.996</b> | <b>42.623.744</b> |
| Diğer Alacaklar                                    | [7]          | 21.662            | 19.739            |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar          | [14]         | 718.901           | 519.576           |
| Maddi Duran Varlıklar                              | [9]          | 40.120.767        | 40.698.073        |
| - Finansal Kiralama ile Alınan                     |              | 3.075.806         | 3.475.830         |
| - Diğer  |              | 37.044.961        | 37.222.243        |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                      | [10]         | 278.289           | 177.775           |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                           | [23]         | 1.127.667         | 1.185.888         |
| Diğer Duran Varlıklar                              | [15]         | 548.710           | 22.693            |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                            |              | <b>57.625.213</b> | <b>58.129.442</b> |
| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                               |              |                   |                   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                   |              | <b>22.868.073</b> | <b>24.251.043</b> |
| Finansal Borçlar                                   | [5]          | 11.726.061        | 10.602.276        |
| Ticari Borçlar                                     | [6]          | 6.746.179         | 6.147.035         |
| - İlişkili Taraf                                   |              | 1.594.847         | 982.125           |
| - Diğer  |              | 5.151.332         | 5.164.910         |
| Diğer Borçlar                                      | [7]          | 1.761.305         | 1.752.566         |
| - İlişkili Taraf                                   |              | 343.299           | 485.914           |
| - Diğer  |              | 1.418.006         | 1.266.652         |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                       | [23]         |                   |                   |
| Borç Karşılıkları                                  | [11]         | 1.043.205         | 1.043.205         |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                    | [15]         | 1.591.323         | 4.705.961         |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                   |              | <b>12.281.827</b> | <b>12.980.472</b> |
| Finansal Borçlar                                   | [5]          | 11.789.641        | 12.260.547        |
| Diğer Borçlar                                      | [7]          | 68.136            | 280.717           |
| - İlişkili Taraf                                   |              | 68.136            | 280.717           |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | [13]         | 252.440           | 191.326           |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                    | [15]         | 171.610           | 247.882           |
| <b>Özkaynaklar</b>                                 |              | <b>22.475.313</b> | <b>20.897.927</b> |
| Ödenmiş Sermaye                                    | [16]         | 11.130.000        | 11.130.000        |
| Değer Artış Fonları                                | [9,23]       | 7.855.933         | 7.855.933         |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                | [16]         | 539.002           | 429.843           |
| Geçmiş Yıllar Kar / Zararları                      | [16]         | 1.372.992         | 143.287           |
| Net Dönem Karı / Zararı                            |              | 1.577.386         | 1.338.864         |
| <b>Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar</b>             |              | <b>57.625.213</b> | <b>58.129.442</b> |

|   | Dipnot | 01.01.2010        | 01.01.2009        | 01.10.2010       | 01.10.2009        |
|---|--------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>   | No     | 31.12.2010        | 31.12.2009        | 31.12.2010       | 31.12.2009        |
| Satış Gelirleri   | [17]   | 59.232.480        | 54.802.544        | 15.325.751       | 16.068.719        |
| Satışların Maliyeti (-)   | [17]   | -46.220.153       | -38.448.738       | -12.249.979      | -10.803.743       |
| <b>Brüt Kar (Zarar)</b>   |        | <b>13.012.327</b> | <b>16.353.806</b> | <b>3.075.772</b> | <b>5.264.976</b>  |
| Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                                | [18]   | -354.587          | -306.110          | -119.816         | -176.169          |
| Genel Yönetim Giderleri (-)   | [18]   | -2.021.752        | -1.675.789        | -582.817         | -468.765          |
| Diğer Faaliyet Gelirleri  | [19]   | 555.111           | 673.981           | 180.814          | 104.049           |
| Diğer Faaliyet Giderleri  | [20]   | -7.092.430        | -8.260.104        | -2.314.483       | -2.473.711        |
| - Atıl Kapasite Giderleri   |        | -4.034.266        | -4.469.135        | -1.256.129       | -961.988          |
| - Diğer   |        | -3.058.164        | -3.790.969        | -1.058.354       | -1.511.723        |
| <b>Faaliyet Karı (Zararı)</b>   |        | <b>4.098.669</b>  | <b>6.785.784</b>  | <b>239.470</b>   | <b>2.250.380</b>  |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar | [14]   | 162.450           | 16.752            | 16.766           | 16.752            |
| Finansal Gelirler   | [21]   | 2.459.899         | 1.695.400         | 321.046          | 385.292           |
| Finansal Giderler (-)   | [22]   | -4.897.450        | -6.961.067        | -1.227.880       | -3.742.676        |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)</b>                |        | <b>1.823.568</b>  | <b>1.536.869</b>  | <b>-650.598</b>  | <b>-1.090.252</b> |
| <b>Vergi Gelir (Gideri)</b>   |        | <b>-246.182</b>   | <b>-198.005</b>   | <b>209.310</b>   | <b>817.439</b>    |
| Dönemin Vergi Gideri  | [23]   | -187.961          | 0                 | 54.712           | 0                 |
| Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)  | [23]   | -58.221           | -198.005          | 154.598          | 817.439           |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)</b>                       |        | <b>1.577.386</b>  | <b>1.338.864</b>  | <b>-441.288</b>  | <b>-272.813</b>   |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>   |        | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0</b>          |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)                |        | 0                 | 0                 | 0                | 0                 |
| <b>Dönem Karı (Zararı)</b>  |        | <b>1.577.386</b>  | <b>1.338.864</b>  | <b>-441.288</b>  | <b>-272.813</b>   |
| <b>DIĞER KAPSAMLI GELİR</b>   |        | <b>0</b>          | <b>7.855.933</b>  | <b>0</b>         | <b>7.855.933</b>  |
| Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim                           | [9]    | 0                 | 8.269.403         | 0                | 8.269.403         |
| Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir (Gideri)           | [23]   | 0                 | -413.470          | 0                | -413.470          |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>  |        | <b>1.577.386</b>  | <b>9.194.797</b>  | <b>-441.288</b>  | <b>7.583.120</b>  |
| Hisse Başına Kar / Zarar  | [24]   | 0,1417            | 0,1203            | -0,0396          | 0,6813            |

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

01.01.2010 – 31.12.2010 Özkaynak Değişim Tablosu

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

|                           | Dipnot<br>No | Ödenmiş<br>Sermaye | Değer Artış<br>Fonları | Kardan Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Geçmiş Yıllar<br>Kar / Zararları | Net Dönem Karı<br>/ Zararı | TOPLAM            |
|---------------------------|--------------|--------------------|------------------------|---|----------------------------------|----------------------------|-------------------|
| <b>01.01.2009</b>         |              | <b>11.130.000</b>  |                        | <b>429.843</b>                            | <b>3.116.142</b>                 | <b>-2.972.855</b>          | <b>11.703.130</b> |
| Dönem karı transferi      |              |                    |                        |   | -2.972.855                       | 2.972.855                  |                   |
| Değerleme artışları (net) | [23,16]      |                    | 7.855.933              |   |                                  |                            | 7.855.933         |
| Dönem karı / zararı       |              |                    |                        |   |                                  | 1.338.864                  | 1.338.864         |
| <b>31.12.2009</b>         |              | <b>11.130.000</b>  | <b>7.855.933</b>       | <b>429.843</b>                            | <b>143.287</b>                   | <b>1.338.864</b>           | <b>20.897.927</b> |
| <b>01.01.2010</b>         |              | <b>11.130.000</b>  | <b>7.855.933</b>       | <b>429.843</b>                            | <b>143.287</b>                   | <b>1.338.864</b>           | <b>20.897.927</b> |
| Dönem karı transferi      |              |                    |                        | 109.159                                   | 1.229.705                        | -1.338.864                 |                   |
| Dönem karı / zararı       |              |                    |                        |   |                                  | 1.577.386                  | 1.577.386         |
| <b>31.12.2010</b>         |              | <b>11.130.000</b>  | <b>7.855.933</b>       | <b>539.002</b>                            | <b>1.372.992</b>                 | <b>1.577.386</b>           | <b>22.475.313</b> |

|  | Dipnot<br>No | 01.01.2010<br>31.12.2010 | 01.01.2009<br>31.12.2009 |
|--|--------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A. Esas Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları</b>        |              | <b>1.662.220</b>         | <b>1.673.777</b>         |
| <b>Esas Faaliyet Gelirlerinden Nakit Girişleri ;</b>         |              |                          |                          |
| Esas Faaliyet Konusu Satışlar                                | [17]         | 58.763.981               | 55.687.579               |
| Ticari Alacaklardaki Değişim                                 | [6]          | 447.223                  | -2.875.053               |
| <b>Esas Faaliyet Giderlerinden Nakit Çıkışları ;</b>         |              |                          |                          |
| Satılan Mal ve Hizmet Maliyetleri                            | [17]         | -49.726.617              | -39.829.036              |
| Stoklardaki Değişim  | [8]          | 250.368                  | 402.432                  |
| Ticari Borçlardaki Değişim                                   | [6]          | 547.615                  | 106.593                  |
| Faaliyet Giderlerinden Nakit Çıkışları                       | [18]         | -2.272.994               | -1.970.994               |
| <b>Esas faaliyet sonucu oluşan nakit</b>                     |              | <b>8.009.576</b>         | <b>11.521.521</b>        |
| <b>Diğer Faaliyetlerden Nakit Akışları;</b>                  |              |                          |                          |
| Diğer Gelir ve Karlardan Nakit Girişleri                     | [19]         | 336.718                  | 875.668                  |
| Diğer Gider ve Zararlardan Nakit Çıkışları                   | [20]         | -154.685                 | -166.066                 |
| Finansman Gelirlerinden Nakit Girişleri                      | [21]         | 2.459.899                | 1.695.400                |
| Finansman Giderlerinden Nakit Çıkışları                      | [22]         | -4.565.532               | -6.555.863               |
| Diğer Varlık ve Yükümlülüklerden Nakit Akışları              | [15]         | -4.181.032               | -5.696.883               |
| Vergi Ödemeleri  | [23]         | -242.724                 |                          |
| <b>Diğer esas faaliyet sonucu oluşan nakit</b>               |              | <b>-6.347.356</b>        | <b>-9.847.744</b>        |
| <b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları</b>   |              | <b>-1.808.580</b>        | <b>-2.522.604</b>        |
| <b>Yatırım Faaliyetinden Nakit Girişleri;</b>                |              |                          |                          |
| Maddi - Maddi Olmayan Duran Varlık Satışları                 | [9,10]       | 208.426                  | 11.271                   |
| <b>Yatırım Faaliyetinden Nakit Çıkışları;</b>                |              |                          |                          |
| Finansal Varlık Alışları                                     | [14]         | -36.875                  | -1.250.000               |
| Maddi- Maddi Olmayan Duran Varlık Alışları                   | [9,10]       | -1.980.131               | -1.283.875               |
| <b>C. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımları</b> |              | <b>652.879</b>           | <b>1.202.175</b>         |
| <b>Finansman Faaliyetlerinden Nakit Girişleri;</b>           |              |                          |                          |
| Kısa Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Girişleri              | [5]          | 3.460.939                | 1.575.579                |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Girişleri              | [5]          |                          | 2.601.584                |
| <b>Finansman Faaliyetlerinden Nakit Çıkışları;</b>           |              |                          |                          |
| Kısa Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Çıkışları              | [5]          |                          |                          |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Çıkışları              | [5]          | -2.018.444               | -2.137.049               |
| <b>Finansal Kiralama İşlemlerineki Net Değişim</b>           |              | <b>-789.616</b>          | <b>-837.939</b>          |
| <b>D. Kur Farklarının Nakit ve Nakit Benzerlerine Etkisi</b> |              |                          |                          |
| <b>E. Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları</b>             |              | <b>506.519</b>           | <b>353.348</b>           |
| <b>F. Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>  | [4]          | <b>734.359</b>           | <b>381.011</b>           |
| <b>G. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>  | [4]          | <b>1.240.878</b>         | <b>734.359</b>           |

**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;

|                  | 31.12.2010        |               | 31.12.2009        |               |
|------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                  | TL                | %             | TL                | %             |
| <b>A Grubu</b>   | <b>112.000</b>    | <b>1,01</b>   | <b>112.000</b>    | <b>1,01</b>   |
| Celil Göçer      | 12.390            | 0,11          | 12.390            | 0,11          |
| Hamdi Özkan      | 12.460            | 0,11          | 12.460            | 0,11          |
| İrfan Güvendi    | 12.460            | 0,11          | 12.460            | 0,11          |
| Mehmet Altuğ     | 12.460            | 0,11          | 12.460            | 0,11          |
| Murat Alper      | 12.460            | 0,11          | 12.460            | 0,11          |
| Mustafa Sarıoğlu | 12.460            | 0,11          | 12.460            | 0,11          |
| Nazım Bilgen     | 12.460            | 0,11          | 12.460            | 0,11          |
| Temel Ünlü       | 12.390            | 0,11          | 12.390            | 0,11          |
| Selamet Koç      | 12.460            | 0,11          | 12.460            | 0,11          |
| <b>B Grubu</b>   | <b>11.018.000</b> | <b>98,99</b>  | <b>11.018.000</b> | <b>98,99</b>  |
| Celil Göçer      | 231.070           | 2,08          | 231.070           | 2,08          |
| Hamdi Özkan      | 681.170           | 6,12          | 626.570           | 5,63          |
| İrfan Güvendi    | 248.640           | 2,23          | 85.540            | 0,77          |
| Mehmet Altuğ     | 226.450           | 2,03          | 223.650           | 2,01          |
| Murat Alper      | 600.810           | 5,40          | 600.810           | 5,40          |
| Mustafa Sarıoğlu | 357.140           | 3,21          | 357.140           | 3,21          |
| Nazım Bilgen     | 232.750           | 2,09          | 232.750           | 2,09          |
| Temel Ünlü       | 121.800           | 1,09          | 121.800           | 1,09          |
| Selamet Koç      | 767.900           | 6,90          | 809.900           | 7,28          |
| Ahmet Alper      | 291.760           | 2,62          | 291.760           | 2,62          |
| Hacer Savaş      | 282.100           | 2,53          | 282.100           | 2,53          |
| Mustafa Bilgen   | 278.250           | 2,50          | 278.250           | 2,50          |
| Müzeyyen Güvendi | 316.400           | 2,84          | 316.400           | 2,84          |
| Kamil Işık       | 280.000           | 2,52          | 280.000           | 2,52          |
| Diğer            | 6.101.760         | 54,82         | 6.280.260         | 56,43         |
| <b>Toplam</b>    | <b>11.130.000</b> | <b>100,00</b> | <b>11.130.000</b> | <b>100,00</b> |



A Grubu hisseler nama yazılı olup borsada satışa konu edilemez, 3.şahıslara kısmen devredilemez, hisselerin satışında öncelik gerçek (tarafklar 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 19 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 hisseler her hangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

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.

31.12.2010 tarihi itibarıyla Şirket'in ortak sayısı 150 gerçek kişidir (31 Aralık 2009: 153).

#### **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 kuvüzü, 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 üzere bir adet helikopter pisti bulunmaktadır. Hastane bünyesinde 20 yataklı Genel Yoğun Bakım, 10 yataklı Kalp Damar Yoğun Bakım Ünitesi, 6 adet 4 yataklı Koroner Yoğun Bakım ve 5 adet kuvüzlü 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 Eqas, College of American Pathologists Cap ve merkezi İngiltere'de bulunan Randox Laboratories Riças 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;**

| <b>Görev</b>   | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Doktor   | 105               | 93                |
| Sağlık Hz.(Hemşire, ATT, Ebe,Sağlık Mem.,Sağlık Tek.Eczacı,diyetisyen.vb.) | 271               | 245               |
| Sağlık Destek Hizmetleri (sağlık destek per.hasta ilişkileri)              | 179               | 178               |
| İdari Destek Hizmetleri  | 122               | 137               |
| İdari Kadro  | 44                | 38                |
| <b>Toplam</b>  | <b>721</b>        | <b>691</b>        |

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

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

Şirket'in 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;

Şirket, 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 31.12.2010 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;

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

#### 2.1.4. Uygunluk Beyanı;

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, 11 Mart 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 :

Şirket, cari dönemde TMSK tarafından yayınlanan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. Bu standartlar ve uygulama konusu aşağıdaki gibidir.

- TMS 24 (Revize) "İlişkili Taraf Açıklamaları"; 1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır fakat şirket erken uygulamayı tercih etmiştir.
- TFRS 8 (Revize) "Faaliyet Bölümleri", 1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır fakat şirket erken uygulamayı tercih etmiştir.

#### 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 oluştukları dönemde finansman gideri olarak muhasebeleştirilirler.

Stok maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemidir.

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir 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;

| Lokman Hekim Sincan           | 31.12.2010       | 31.12.2009       |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Normal Kapasite               | 85,00 %          | 85,00 %          |
| Fiili Kapasite                | 65,00 %          | 58,00 %          |
| <b>Atıl Kapasite</b>          | <b>20,00 %</b>   | <b>27,00 %</b>   |
| Sabit Giderler Toplamı        | 20.171.330       | 16.552.352       |
| <b>Dağıtılamayan Giderler</b> | <b>4.034.266</b> | <b>4.469.135</b> |

2.3.3. Maddi Duran Varlıklar;

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. 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.

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

Şirket 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.

Şirketin 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 İle 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 alınırlar. 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.

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

Şirket maddi olmayan duran varlıkları için faydalı ömür olarak 3 -15 yıl arasında faydalı ömürler belirlemiştir.

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 tespit yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

Ancak böyle bir değer düşüklüğünün varlığı söz konusu değildir.

#### 2.3.6. Finansal Araçlar;

##### a) Nakit ve Nakit Benzerleri;

Şirketin 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;

Şirket 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 gösterilirler.

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

Şirket, 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 zımnî 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 iskonto tabii tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibariyle 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 itibariyle 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 yükü 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;

İlişkideki 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. Sti. ; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde mal alımı olmuştur.
- 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 mal alımı olmuştur.
- Pozitron Sağlık Hizmetleri San.ve Tic.Ltd.Sti. ; 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.
- Toprak İnşaat; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde duran varlık satışı olmuştur.
- Ünsallar Manifatura Mefrusat San.Tic.Ltd.Şti.; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde mal alımı olmuştur.
- Kardiyotek Ltd. Şti.; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde mal alış ve hizmet satış işlemi olmuştur.
- 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.

#### 2.3.11. Borçlanma Maliyetleri;

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfa 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 gözükten 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 çevrilmiştir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dâhil edilmektedir. 31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihli finansal tablolarda esas alınan kurlar aşağıdaki gibidir;

|                    | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--------------------|------------|------------|
| Dolar              | 1,5460     | 1,5057     |
| Avro               | 2,0491     | 2,1603     |
| SDR (İslam Dinarı) | 2,3935     | 2,3650     |

**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
- 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.

|                        | 31.12.2010        |            | 31.12.2009        |            |
|------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
|                        | Tutar             | %          | Tutar             | %          |
| Etilik hizmet satışlar | 20.964.807        | 35         | 20.754.519        | 38         |
| Sincan hizmet satışlar | 38.805.359        | 65         | 34.048.025        | 62         |
| <b>Toplam Satışlar</b> | <b>59.770.166</b> | <b>100</b> | <b>54.802.544</b> | <b>100</b> |

|  | 31.12.2010        |            | 31.12.2009        |            |
|--|-------------------|------------|-------------------|------------|
|  | Tutar             | %          | Tutar             | %          |
| SGK'na yapılan satışlar                  | 39.303.496        | 66         | 36.127.113        | 66         |
| Diğer kişi, kuruluşlara yapılan satışlar | 20.466.670        | 34         | 18.675.431        | 34         |
| <b>Toplam Satışlar</b>                   | <b>59.770.166</b> | <b>100</b> | <b>54.802.544</b> | <b>100</b> |

|                                     | 31.12.2010       |            | 31.12.2009        |            |
|-------------------------------------|------------------|------------|-------------------|------------|
|                                     | Tutar            | %          | Tutar             | %          |
| SGK'dan alacaklar (*)               | 10.101.228       | 104        | 9.896.569         | 86         |
| Diğer kişi, kuruluşlardan alacaklar | -369.275         | -4         | 1.600.547         | 14         |
| <b>Toplam Alacaklar</b>             | <b>9.731.953</b> | <b>100</b> | <b>11.497.116</b> | <b>100</b> |

(\*) SGK'dan alacaklar karşılıklar düşüldükten sonra net olarak belirtilmiştir. SGK'dan olan alacaklar için 31.12.2010 tarihli itibariyle 1.146.004 TL'lik karşılık ayrılmıştır (31.12.2009: 334.320 TL)

|                | 31.12.2010     |                   |               | 31.12.2009     |                   |               |
|----------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|
|                | Hasta Sayısı   | Net Satış Tutarı  | Net Satış (%) | Hasta Sayısı   | Net Satış Tutarı  | Net Satış (%) |
| Ayakta Tedavi  | 474.853        | 30.590.371        | 51            | 514.303        | 28.047.942        | 51            |
| Yatarak Tedavi | 28.536         | 29.179.795        | 49            | 24.161         | 26.754.602        | 49            |
| <b>Toplam</b>  | <b>503.389</b> | <b>59.770.166</b> | <b>100</b>    | <b>538.464</b> | <b>54.802.544</b> | <b>100</b>    |

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

**4. Nakit ve Nakit Benzerleri**

|                        | 31.12.2010       | 31.12.2009     |
|------------------------|------------------|----------------|
| Nakit                  | 283.967          | 179.153        |
| Bankalar               | 51.956           | 143.533        |
| Kredi kartı alacakları | 904.955          | 411.673        |
| <b>Toplam</b>          | <b>1.240.878</b> | <b>734.359</b> |

Kredi kartı alacaklarının ortalama vadesi 30 gündür.

**5. Finansal Borçlar**

|  | 31.12.2010        | 31.12.2009        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>                            | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
| Kısa vadeli krediler, uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı | 10.845.508        | 9.624.810         |
| Finansal kiralama borçları                                     | 880.553           | 977.466           |
| - Finansal kiralama borçları                                   | 943.767           | 1.175.084         |
| - Ertelenmiş faiz maliyetleri                                  | -63.214           | -197.618          |
| <b>Toplam</b>  | <b>11.726.061</b> | <b>10.602.276</b> |

|                                     | 31.12.2010        | 31.12.2009        |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
| Uzun vadeli krediler                | 11.711.092        | 11.489.295        |
| Finansal kiralama borçları          | 78.549            | 771.252           |
| - Finansal kiralama borçları        | 83.855            | 821.314           |
| - Ertelenmiş faiz maliyetleri       | -5.306            | -50.062           |
| <b>Toplam</b>                       | <b>11.789.641</b> | <b>12.260.547</b> |

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

|                        | 31.12.2010        | 31.12.2009        |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Banka Kredileri</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
| 0 - 3 ay               | 4.037.430         | 5.197.171         |
| 3 - 12 ay              | 6.808.078         | 4.427.640         |
| 1 - 5 yıl              | 11.711.092        | 11.489.294        |
| <b>Toplam</b>          | <b>22.556.600</b> | <b>21.114.105</b> |

|                                    | 31.12.2010        | 31.12.2009        |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Leasingler (Kira Ödemeleri)</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
| 0 - 3 ay                           | 328.610           | 293.721           |
| 3 - 12 ay                          | 615.157           | 881.363           |
| 1 - 5 yıl                          | 83.855            | 821.314           |
| <b>Toplam</b>                      | <b>1.027.622</b>  | <b>1.996.398</b>  |

Leasinglerin 479.182 TL'si USD bazındadır ( 31.12.2009: 1.012.092 TL )

Krediler için 55.964.582 TL tutarında ipotek ve teminat senedi verilmiştir (31.12.2009: 165.946.106 TL).

| <b>Banka Adı</b>                    | <b>Cinsi</b> | <b>Tutar</b> | <b>Faiz Oranı</b> | <b>31.12.2010</b>    |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|----------------------|
| 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           |
| <b>Toplam</b>                       |              |              |                   | <b>22.556.600 TL</b> |

| <b>Banka Adı</b>                    | <b>Cinsi</b> | <b>Tutar</b> | <b>Faiz Oranı</b> | <b>31.12.2009</b>    |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|----------------------|
| Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.       | İslam Dinarı | 3.589.810    | % 8,0             | 8.489.901 TL         |
| Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.       | TL           | 929.371      | % 22,0            | 929.371 TL           |
| Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.       | TL           | 1.607.143    | % 22,0            | 1.607.143 TL         |
| Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.       | TL           | 857.143      | % 21,0            | 857.143 TL           |
| Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.       | TL           | 668.571      | % 21,0            | 668.571 TL           |
| Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.       | TL           | 480.000      | % 20,0            | 480.000 TL           |
| Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.       | TL           | 900.000      | % 21,0            | 900.000 TL           |
| Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.       | TL           | 678.283      | % 17,0            | 678.283 TL           |
| Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.       | TL           | 1.377.058    | % 17,0            | 1.377.058 TL         |
| Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.       | TL           | 656.504      | % 17,0            | 656.504 TL           |
| Türkiye Halk Bankası A.Ş.           | TL           | 2.717.000    | % 15,0            | 2.717.000 TL         |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.     | TL           | 1.400.000    | % 20,0            | 1.400.000 TL         |
| T.C Ziraat Bankası A.Ş.             | TL           | 300.000      | % 17,5            | 300.000 TL           |
| Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. | TL           | 53.131       |                   | 53.131 TL            |
| <b>Toplam</b>                       |              |              |                   | <b>21.114.106 TL</b> |

**6. Ticari Alacaklar / Ticari Borçlar**

|                                    | 31.12.2010       | 31.12.2009        |
|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Ticari alacaklar                   | 9.716.076        | 11.151.951        |
| Alacak senetleri                   | 15.877           | 45.165            |
| Alacak reeskontu                   | -111.496         | -209.208          |
| Şüpheli ticari alacaklar           | 1.426.846        | 408.906           |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı | -1.426.846       | -408.906          |
| <b>Toplam</b>                      | <b>9.620.457</b> | <b>10.987.908</b> |

Vadeli alacakların indirgenmesinde uygulanan faiz oranı % 10'dur. (31.12.2009: %15). Ticari alacakların 91.901 TL'si (31.12.2009: 0 TL) ilişkili taraflardan olan alacaklardır.

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

|                    | 31.12.2010       | 31.12.2009     |
|--------------------|------------------|----------------|
| Dönembaşı          | 408.906          | 1.120.087      |
| Değersiz alacak    | -334.320         | -1.057.378     |
| Tahsilat           | -2.840           | -1.285         |
| Dönem içi ilaveler | 1.355.100        | 347.482        |
| <b>Dönem Sonu</b>  | <b>1.426.846</b> | <b>408.906</b> |

Büyük alacaklar bazında şirketin alacakları aşağıdaki gibidir;

|                                     | 31.12.2010       |            | 31.12.2009        |            |
|-------------------------------------|------------------|------------|-------------------|------------|
|                                     | Tutar            | %          | Tutar             | %          |
| SGK'dan alacaklar (*)               | 10.101.228       | 104        | 9.896.569         | 86         |
| Diğer kişi, kuruluşlardan alacaklar | -369.275         | -4         | 1.600.547         | 14         |
| <b>Toplam Alacaklar</b>             | <b>9.731.953</b> | <b>100</b> | <b>11.497.116</b> | <b>100</b> |

Şüpheli alacaklar için ayrılan karşılıkların 1.146.004 TL'si SGK'dan olan alacaklar için ayrılan karşılıktır (31.12.2009: 334.320 TL)

|                      | 31.12.2010       | 31.12.2009       |
|----------------------|------------------|------------------|
| Ticari borçlar       | 2.297.963        | 2.797.383        |
| Borç senetleri       | 4.541.617        | 3.500.182        |
| Borç reeskontları    | -107.731         | -159.260         |
| Diğer ticari borçlar | 14.330           | 8.730            |
| <b>Toplam</b>        | <b>6.746.179</b> | <b>6.147.035</b> |

Vadeli borçların indirgenmesinde uygulanan faiz oranı % 10'dur (31.12.2009: %15). Ticari borçların 192.386 TL'si (31.12.2009: 411.306 TL), borç senetlerinin 1.400.827 TL'si (31.12.2009: 570.819 TL), diğer ticari borçların 1.634 TL'si (31.12.2009:0 TL) ilişkili taraflara olan borçlardır.

Ticari alacakların 213.968 TL'si Euro bazında olan alacaklardan oluşmaktadır ( 31.12.2009: 30.483 TL)

**7. Diğer Alacaklar / Diğer Borçlar**

| Kısa Vadeli Diğer Alacaklar | 31.12.2010       | 31.12.2009       |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Ortaklardan alacaklar       | 2.287.867        | 1.459.066        |
| <b>Toplam</b>               | <b>2.287.867</b> | <b>1.459.066</b> |

| Uzun Vadeli Diğer Alacaklar    | 31.12.2010    | 31.12.2009    |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 21.662        | 19.739        |
| <b>Toplam</b>                  | <b>21.662</b> | <b>19.739</b> |

Ortaklardan alacakların 2.236.867 TL, Dolar bazında olan alacaktır (31.12.2009:1.458.919 TL)

| Kısa Vadeli Diğer Borçlar     | 31.12.2010       | 31.12.2009       |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Alınan depozito ve teminatlar | 6.984            | 6.984            |
| Personele borçlar             | 1.555.256        | 1.399.871        |
| Muhtelif borçlar              | 199.065          | 345.711          |
| <b>Toplam</b>                 | <b>1.761.305</b> | <b>1.752.566</b> |

Muhtelif borçların 199.065 TL'si (31.12.2009: 345.711 TL), Personele borçların 144.234 TL'si (31.12.2009: 140.203) ilişkili taraflara olan borçlardır.

| Uzun Vadeli Diğer Borçlar | 31.12.2010    | 31.12.2009     |
|---------------------------|---------------|----------------|
| Muhtelif borçlar          | 68.136        | 280.717        |
| <b>Toplam</b>             | <b>68.136</b> | <b>280.717</b> |

Muhtelif borçların tamamı ilişkili taraflara borçlardır.

**8. Stoklar**

|                                   | 31.12.2010     | 31.12.2009       |
|-----------------------------------|----------------|------------------|
| Tıbbi malzeme stokları            | 978.979        | 1.272.661        |
| Ticari mallar                     | 17.355         | 1.525            |
| Stoklar içindeki finansman gideri | -59.563        | -73.305          |
| <b>Toplam</b>                     | <b>936.771</b> | <b>1.200.881</b> |

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

Dönem sonunda mevcut stoklar içindeki 59.563 TL'lik vade farkı finansal giderler içerisinde raporlanmıştır (31.12.2009: 75.305 TL).

**9. Maddi Duran Varlıklar**

| <u>Maddi Duran Varlıklar</u>                 | <u>01.01.2010</u> | <u>Girişler</u>          | <u>Çıkışlar</u> | <u>31.12.2010</u> |
|--|-------------------|--------------------------|-----------------|-------------------|
| 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                    |                 | 502.922           |
| <b>Toplam</b>                                | <b>44.828.482</b> | <b>1.856.690</b>         | <b>-392.392</b> | <b>46.292.781</b> |
| <br>   |                   |                          |                 |                   |
| <u>Birikmiş Amortismanlar</u>                | <u>01.01.2010</u> | <u>Amortisman Gideri</u> | <u>Çıkışlar</u> | <u>31.12.2010</u> |
| Binalar                                      |                   | -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                 | 46.126          | -1.441.627        |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar                  | -102.792          | -49.121                  |                 | -151.913          |
| <b>Toplam</b>                                | <b>-4.130.409</b> | <b>-2.130.483</b>        | <b>88.878</b>   | <b>-6.172.014</b> |
| <br>   |                   |                          |                 |                   |
| <b>Net Değer</b>                             | <b>40.698.073</b> |                          |                 | <b>40.120.767</b> |

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin  
31.12.2010 Tarihli Finansal Tablo Dipnotları  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

| Maddi Duran Varlıklar                        | 01.01.2009        | Girişler                 | Çıkışlar        | Değerleme        | 31.12.2009        |
|--|-------------------|--------------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| Arsa ve Araziler                             | 125.000           |                          |                 | 3.965.000        | 4.090.000         |
| Binalar                                      | 16.698.295        | 57.000                   |                 | 4.304.403        | 20.488.000        |
| Makine Tesis ve Cihazlar                     | 8.621.609         |                          |                 |                  | 8.621.609         |
| Taşıtlar                                     | 118.510           | 105.978                  | -21.448         |                  | 203.039           |
| Döşeme ve Demirbaşlar                        | 5.540.161         | 821.782                  | -5.504          |                  | 6.356.438         |
| Finansal Kiralama ile Alınan Duran Varlıklar | 4.575.225         | 213                      |                 |                  | 4.575.438         |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar                  | 285.806           | 208.152                  |                 |                  | 493.958           |
| <b>Toplam</b>                                | <b>35.964.606</b> | <b>1.193.125</b>         | <b>-26.952</b>  | <b>8.269.403</b> | <b>44.828.482</b> |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>                | <b>01.01.2009</b> | <b>Amortisman Gideri</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>Değerleme</b> | <b>31.12.2009</b> |
| Binalar                                      | -237.258          | -334.441                 |                 | 557.229          |                   |
| Makine Tesis ve Cihazlar                     | -573.180          | -542.392                 |                 |                  | -1.115.572        |
| Taşıtlar                                     | -54.508           | -36.169                  | 17.516          |                  | -73.162           |
| Döşeme ve Demirbaşlar                        | -1.179.976        | -559.299                 |                 |                  | -1.739.275        |
| Finansal Kiralama ile Alınan Duran Varlıklar | -695.725          | -403.883                 |                 |                  | -1.099.608        |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar                  | -58.531           | -44.261                  |                 |                  | -102.792          |
| <b>Toplam</b>                                | <b>-2.799.178</b> | <b>-1.920.445</b>        | <b>17.516</b>   | <b>557.229</b>   | <b>-4.130.409</b> |
| <b>Net Değer</b>                             | <b>33.165.428</b> |                          |                 |                  | <b>40.698.073</b> |

Arsa ve binalar üzerindeki ipotek tutarı 37.789.150 TL'dir (31.12.2009: 141.629.600 TL). Duran varlıkların toplam sigorta tutarı 72.927.000 TL'dir (31.12.2009: 71.968.259 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 | 01.01.2010     | Girişler          | Çıkışlar | 31.12.2010     |
|-------------------------------|----------------|-------------------|----------|----------------|
| Özel Maliyetler               | 217.910        | 23.441            |          | 241.351        |
| Haklar                        |                | 100.000           |          | 100.000        |
| <b>Toplam</b>                 | <b>217.910</b> | <b>123.441</b>    | <b>0</b> | <b>341.351</b> |
| 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         |
| <b>Toplam</b>                 | <b>-40.135</b> | <b>-22.927</b>    | <b>0</b> | <b>-63.062</b> |
| <b>Net Değer</b>              | <b>177.775</b> |                   |          | <b>278.289</b> |

| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 01.01.2009     | Girişler          | Çıkışlar | 31.12.2009     |
|-------------------------------|----------------|-------------------|----------|----------------|
| Özel Maliyetler               | 127.960        | 89.950            |          | 217.910        |
| <b>Toplam</b>                 | <b>127.960</b> | <b>89.950</b>     | <b>0</b> | <b>217.910</b> |
| Birikmiş Amortismanlar        | 01.01.2009     | Amortisman Gideri | Çıkışlar | 31.12.2009     |
| Özel Maliyetler               | -28.452        | -11.683           | 0        | -40.135        |
| <b>Toplam</b>                 | <b>-28.452</b> | <b>-11.683</b>    | <b>0</b> | <b>-40.135</b> |
| <b>Net Değer</b>              | <b>99.508</b>  |                   |          | <b>177.775</b> |

**11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

Davalar ve Karşılıklar;

| 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 |

| Davalar ve Karşılıklar - 31.12.2009                  | Dava Sayısı | Tutarı  | Karşılık |
|--|-------------|---------|----------|
| Şirket tarafından açılan alacak davaları             | 70          | 74.586  | -74.586  |
| Şirket aleyhine, işçilik hizmetinden doğan alacaklar | 2           | 5.300   | -5.300   |
| 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.

(\*\*) 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.

Sosyal Güvenlik Kurumu'na karşı açılan davalar ve Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından tespit edilen vergi ziyayı konularındaki tutarlar için önceki 2008 ve 2009 yıllarında karşılık ayrılmıştır.

## Koşullu Yükümlülükler;

| Türü                                | Verildiği Yer             | 31.12.2010        | 31.12.2009         |
|-------------------------------------|---------------------------|-------------------|--------------------|
| Verilen Teminat Mektubu             | Enerji Piyasası D.K.      | 16.050 TL         | 16.050 TL          |
| Verilen Teminat Mektubu             | Başkent Elkt Dağ. A.Ş.    | 44.218 TL         | 67.098 TL          |
| Verilen Teminat Mektubu             | Shell A.Ş.                | 40.000 TL         | 40.000 TL          |
| Verilen Teminat Mektubu             | Aksa                      | 24.000 \$         | 24.000 \$          |
| Verilen Teminat Mektubu             | Altu 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         |                    |
| 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        | 287.320 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     | 13.779.190 TL      |
| Verilen Teminat Senetleri (Kredi)   | Kalkınma Bankası A.Ş.     | 3.373.542 €       | 4.877.710 €        |
| Verilen İpotekler (Kredi)           | Kalkınma Bankası A.Ş.     | 6.500.000 €       | 32.000.000 €       |
| Verilen İpotekler (Kredi)           | Kalkınma Bankası A.Ş.     | 21.700.000 TL     | 72.500.000 TL      |
| Verilen İpotekler (Kredi)           | Ziraat Bankası A.Ş.       | 2.500.000 TL      |                    |
| Verilen İpotekler(Kredi)            | Türkiye Halk Bankası A.Ş. | 270.000 TL        |                    |
| <b>Toplam TL Karşılığı</b>          |                           | <b>60.196.870</b> | <b>169.846.944</b> |

## Koşullu Varlıklar;

| Türü                           | Alındığı Yer | 31.12.2010       | 31.12.2009       |
|--------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| Alınan teminat çek ve senetler | Müşteri      | 1.737.760 TL     | 1.917.760 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       |                  |
| <b>Toplam TL Karşılığı</b>     |              | <b>1.964.596</b> | <b>2.024.740</b> |

## 12. Taahhütler

|  | 31.12.2010        | 31.12.2009         |
|--|-------------------|--------------------|
| A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler   | 60.196.870        | 169.846.944        |
| 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   |                   |                    |
| <b>Toplam</b>  | <b>60.196.870</b> | <b>169.846.944</b> |

Şirketin vermiş olduğu diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklara oranı %0'dır. (31.12.2009: %0)

**13. Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

|                           | 31.12.2010     | 31.12.2009     |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 93.331         | 72.022         |
| İzin karşılığı            | 159.109        | 119.304        |
| <b>Toplam</b>             | <b>252.440</b> | <b>191.326</b> |

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 2.517 TL'dir (31.12.2009: 2.365 TL)

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

|                                       | 31.12.2010          | 31.12.2009          |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 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;

|                             | 31.12.2010    | 31.12.2009    |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Dönembaşı                   | 72.022        | 41.177        |
| Ödemeler                    | -97.732       | -41.421       |
| Faiz maliyeti               | 6.384         | 3.959         |
| Cari hizmet maliyeti        | 31.143        | 28.067        |
| Aktüeryal kazanç / zararlar | 81.515        | 40.240        |
| <b>Dönemsonu</b>            | <b>93.331</b> | <b>72.022</b> |

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:

|                  | 31.12.2010     | 31.12.2009     |
|------------------|----------------|----------------|
| Dönembaşı        | 119.304        | 84.634         |
| Ödemeler         | -77.692        | -12.428        |
| İlaveler         | 117.497        | 47.098         |
| <b>Dönemsonu</b> | <b>159.109</b> | <b>119.304</b> |

**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 Has Süt A.Ş. hissesi 36.875 TL ödenerek ilişkili taraf kapsamında olmayan kişilerden satın alınmıştır. 31.12.2010 tarihi itibarıyla şirketin iştirak oranı % 35,79 Hay Süt A.Ş.'nin finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

|   | 31.12.2010     | 31.12.2009     |
|---|----------------|----------------|
| Maliyet Bedeli                                    | 1.286.875      | 1.250.000      |
| İştirakin dönem karlarından alınan paylar toplamı | 179.202        | 16.752         |
| İştirak değer düşüklüğü karşılığı                 | -747.176       | -747.176       |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>718.901</b> | <b>519.576</b> |

|               | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------|------------|------------|
| Varlıklar     | 4.012.684  | 2.378.761  |
| Yükümlülükler | -2.041.593 | -1.322.620 |
| Net Varlıklar | 1.971.091  | 1.056.142  |
| Dönem Karı    | 453.899    | 50.257     |
| Hasılat       | 14.559     | 92.105     |

|  |                |               |
|--|----------------|---------------|
| Cari dönem karından şirkete düşen pay      | 162.450        | 16.752        |
| Önceki dönem karından şirkete düşen pay    | 16.752         |               |
| <b>Toplam Dönem Karlarından Alınan Pay</b> | <b>179.202</b> | <b>16.752</b> |

Hay Süt A.Ş.'nin 31.12.2009 tarihli finansal tabloları bağımsız denetimden geçmemiştir. 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                      | 31.12.2010     | 31.12.2009       |
|--|----------------|------------------|
| Verilen sipariş avansları                  | 53.072         | 109.639          |
| Gelecek aylara ait giderler                | 135.843        | 80.652           |
| Faturalandırılmamış hizmet gelir tahakkuku | 468.499        | 885.035          |
| Devreden kdv                               |                |                  |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar (net)         | 54.763         | 0                |
| İş avansları                               | 9.695          | 48.158           |
| Personel avansları                         | 1.372          | 0                |
| Sayım ve tesellü noksanları                | 0              | 0                |
| <b>Toplam</b>                              | <b>723.244</b> | <b>1.123.484</b> |

Verilen sipariş avanslarının 0 TL'si (31.12.2009: 25.000 TL) ve iş avanslarının 981 TL'si (31.12.2009: 0 TL) ilişkili taraflardır.

|                              |                   |                   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Diğer Duran Varlıklar</u> | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
| Gelecek yıllara ait giderler | 548.710           | 22.693            |
| Verilen sipariş avansları    |                   |                   |
| <b>Toplam</b>                | <b>548.710</b>    | <b>22.693</b>     |

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>                 | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
| Ödenecek vergi ve fonlar                               | 633.562           | 1.254.850         |
| Ödenecek SSK kesintileri                               | 389.739           | 332.479           |
| Taksitlendirilmiş vergi ve ssk borçları                | 0                 | 1.963.056         |
| Alınan avanslar  | 26.047            | 491.620           |
| Gelecek aylara ait maaş promosyon sözleşmesi gelirleri | 111.205           | 216.007           |
| Doktor hakediş primleri                                | 430.770           | 447.949           |
| <b>Toplam</b>  | <b>1.591.323</b>  | <b>4.705.961</b>  |

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</u>                  | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
| Gelecek yıllara ait maaş promosyon sözleşmesi gelirleri | 171.610           | 247.882           |
| <b>Toplam</b>   | <b>171.610</b>    | <b>247.882</b>    |

## 16. Özkaynaklar

Sermaye;

Şirket'in sermayesi 11.130.000 TL olup beheri 1 TL olan 11.130.000 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2009: Şirket'in sermayesi 11.130.000 TL olup beheri 70 TL olan 159.000 adet paydan oluşmaktadır). Şirket'in ortakları ile sermayeye katılım oranları Dipnot 1'de belirtilmiştir.

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.

Değer artış fonları;

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.

|                                      |                   |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Değer Artış Fonları</u>           | <u>31.12.2010</u> | <u>31.12.2009</u> |
| Duran varlık değerlendirme artışları | 8.269.403         | 8.269.403         |
| Ertelenen vergi etkisi               | -413.470          | -413.470          |
| <b>Toplam</b>                        | <b>7.855.933</b>  | <b>7.855.933</b>  |

Yasal yedekler;

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 dağıtımı yapıldığı durumlarda Şirket sermayesinin % 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/10'u oranında, yasal kayıtlara göre kar dağıtımı 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.

| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler            | 31.12.2010     | 31.12.2009     |
|---|----------------|----------------|
| Dönem başı yasal yedekler                       | 429.843        | 429.843        |
| Önceki dönem karlarından ayrılan yasal yedekler | 109.159        | 0              |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>539.002</b> | <b>429.843</b> |

Geçmiş Yıl Karları;

| Geçmiş Yıl Karları            | 31.12.2010       | 31.12.2009     |
|-------------------------------|------------------|----------------|
| Olağanüstü yedekler           | 225.226          | 225.226        |
| - Dönembaşı                   | 225.226          | 0              |
| - Önceki yıl karından ayrılan | 0                | 225.226        |
| Geçmiş yıl kar / zararları    | 1.147.766        | -81.939        |
| - Kayıtlı                     | 2.588.513        |                |
| - TMS / TFRS düzeltmeleri     | -1.440.747       | -81.939        |
| <b>Toplam</b>                 | <b>1.372.992</b> | <b>143.287</b> |

**17. Satışlar ve Satışların Maliyeti**

|                         | 01.01.2010         | 01.01.2009         |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
|                         | 31.12.2010         | 31.12.2009         |
| Hizmet satışları        | 59.770.166         | 55.444.648         |
| Satıştan iadeler        | -537.686           | -640.690           |
| Satış iskontoları       |                    | -1.414             |
| <b>Toplam</b>           | <b>59.232.480</b>  | <b>54.802.544</b>  |
| Satılan hizmet maliyeti | -46.220.153        | -38.448.738        |
| <b>Toplam</b>           | <b>-46.220.153</b> | <b>-38.448.738</b> |
| <b>Brür Kar</b>         | <b>13.012.327</b>  | <b>16.353.806</b>  |

Niteliklerine göre satışların maliyetinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                      | 01.01.2010         | 01.01.2009         |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                      | 31.12.2010         | 31.12.2009         |
| Ücret ve benzeri giderler            | -25.695.093        | -21.647.991        |
| Kullanılan hammadde ve malzemeler    | -15.373.884        | -11.883.132        |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | -1.775.955         | -1.764.206         |
| Enerji, yakıt ve su giderleri        | -1.387.045         | -1.319.933         |
| Bakım onarım giderleri               | -671.290           | -584.478           |
| Kira giderleri                       | -677.541           | -543.310           |
| Temsil ağrılama                      | -52.119            | -101.431           |
| Muhtelif giderler                    | -587.226           | -604.257           |
| <b>Toplam</b>                        | <b>-46.220.153</b> | <b>-38.448.738</b> |

Dönem içinde oluşan stoklara ilişkin 393.843 TL vade farkı finansal giderler içerisinde raporlanmıştır (31.12.2009: 379.666 TL). Atıl kapasite nedeniyle dağıtılamayan sabit genel üretim giderlerinin 4.034.266 TL'lik kısmı diğer giderler içerisinde raporlanmıştır (31.12.2009: 4.439.165 TL)

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

|                                      | 01.01.2010        | 01.01.2009        |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | 31.12.2010        | 31.12.2009        |
| Pazarlama satış ve dağıtım giderleri | -354.587          | -306.110          |
| Genel yönetim giderleri              | -2.021.752        | -1.675.789        |
| <b>Toplam</b>                        | <b>-2.376.339</b> | <b>-1.981.899</b> |

|                                      | 31.12.2010      | 31.12.2010      |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri |                 |                 |
| Reklam ve ilan giderleri             | -349.454        | -299.479        |
| Muhtelif giderler                    | -5.133          | -6.631          |
| <b>Toplam</b>                        | <b>-354.587</b> | <b>-306.110</b> |

|   | 01.01.2010        | 01.01.2009        |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31.12.2010        | 31.12.2009        |
| Genel Yönetim Giderleri                               |                   |                   |
| Ücret ve benzeri giderler                             | -1.331.384        | -1.244.142        |
| Temsil, seyahat ve yol giderleri                      | -46.080           | -61.261           |
| Müşavirlik, danışmanlık, dava icra ve noter giderleri | -222.122          | -95.638           |
| Enerji, yakıt ve su giderleri                         | -51.785           | -41.757           |
| Bakım onarım giderleri                                | -29.113           | -8.902            |
| Kira giderleri  | -29.648           | -28.191           |
| Haberleşme  | -51.142           | -40.275           |
| Muhtelif giderler                                     | -214.300          | -155.623          |
| Amortisman giderleri                                  | -46.178           | 0                 |
| <b>Toplam</b>   | <b>-2.021.752</b> | <b>-1.675.789</b> |

**19. Diğer Gelirler**

|  | 01.01.2010     | 01.01.2009     |
|--|----------------|----------------|
|  | 31.12.2010     | 31.12.2009     |
| Konusu kalmayan karşılıklar                    | 2.840          | 1.285          |
| Banka maaş sözleşmelerinden sağlanan gelirleri | 181.073        | 171.046        |
| İlaç tanıtım firmalarından sağlanan gelirler   |                | 120.875        |
| Kira gelirleri                                 | 139.602        | 43.216         |
| Kantin malzeme satış gelirleri                 | 95.023         | 310.104        |
| Duran varlık satış karları                     | 34.479         | 7.339          |
| Sigorta hasar gelirleri                        | 67.783         | 12.782         |
| Muhtelif gelirler                              | 34.311         | 7.334          |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>555.111</b> | <b>673.981</b> |

**20. Diğer Giderler**

|   | 01.01.2010        | 01.01.2009        |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31.12.2010        | 31.12.2009        |
| Dağıtılamayan sabit hizmet üretim maliyetleri | -4.034.266        | -4.469.135        |
| Karşılık Giderler                             | -1.355.100        | -1.969.182        |
| Kantin malzeme maliyeti                       | -29.448           | -161.290          |
| Duran varlık satış zararları                  | -129.566          |                   |
| Bağış ve yardımlar                            | -12.862           | -7.225            |
| SGK'dan eksik tahsilatlar                     | -980.717          | -785.149          |
| Sponsorluk giderleri                          | -100.000          | -675              |
| Vergi ve diğer cezalar                        | -217.309          | -826.000          |
| Muhtelif giderler                             | -233.162          | -41.448           |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>-7.092.430</b> | <b>-8.260.104</b> |

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

|   | 01.01.2010        | 01.01.2009        |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31.12.2010        | 31.12.2009        |
| Dağıtılamayan sabit hizmet üretim maliyetleri |                   |                   |
| Ücret ve benzeri giderler                     | -3.260.984        | -3.775.051        |
| Amortisman giderleri ve itfa payları          | -331.276          | -167.922          |
| Enerji, yakıt ve su giderleri                 | -206.722          | -288.993          |
| Bakım onarım giderleri                        | -166.465          | -160.674          |
| Kira giderleri                                | -41.576           | -42.909           |
| Muhtelif giderler                             | -27.244           | -33.587           |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>-4.034.266</b> | <b>-4.469.135</b> |

Karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

|                                   | 01.01.2010        | 01.01.2009        |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | 31.12.2010        | 31.12.2009        |
| Karşılık Giderleri                |                   |                   |
| SGK'dan alacak karşılıkları       | -1.146.004        | -334.320          |
| Diğer alacak karşılıkları         | -209.096          | -13.162           |
| Dava karşılıkları                 |                   | -874.524          |
| İştirak değer düşüklüğü karşılığı | 0                 | -747.176          |
| <b>Toplam</b>                     | <b>-1.355.100</b> | <b>-1.969.182</b> |



**21. Finansal Gelirler**

|                 | 01.01.2010       | 01.01.2009       |
|-----------------|------------------|------------------|
|                 | 31.12.2010       | 31.12.2009       |
| Faiz gelirleri  | 81.098           | 36.376           |
| Kambiyo karları | 2.378.801        | 1.659.024        |
| <b>Toplam</b>   | <b>2.459.899</b> | <b>1.695.400</b> |

**22. Finansal Giderler**

|  | 01.01.2010        | 01.01.2009        |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 31.12.2010        | 31.12.2009        |
| Kambiyo zararları                                    | -1.768.017        | -2.009.383        |
| Vade farkı giderleri (net)                           | -331.918          | -405.204          |
| Faiz giderleri                                       | -2.793.513        | -4.509.486        |
| Duran varlıkların maliyetindeki faiz ve kur farkları | -4.002            | -36.994           |
| <b>Toplam</b>  | <b>-4.897.450</b> | <b>-6.961.067</b> |

**23. Vergi Geliri / Gideri**Kurumlar 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 (Bkz. Dipnot 11,27).

Vergi gelir / gideri aşağıdaki gibidir;

|   | 01.01.2010      | 01.01.2009      |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 31.12.2010      | 31.12.2009      |
| Cari dönem vergi karşılığı                                    | -187.961        |                 |
| Ertelenmiş vergi geliri / gideri                              | -58.221         | -198.005        |
| - Dönembaşı ertelenen vergi                                   | -1.185.888      | -1.797.363      |
| - Dönemsonu ertelenen vergi                                   | 1.127.667       | 1.185.888       |
| - Diğer kapsamlı gelirlere muhasebeleştirilen ertelenen vergi | 0               | 413.470         |
| <b>Toplam</b>   | <b>-246.182</b> | <b>-198.005</b> |

#### 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 Kararnemelerde 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 - 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            |                   |
| <b>Toplam</b>   |             | <b>2.197.124</b> | <b>1.069.457</b>  |
| <b>NET</b>  |             | <b>1.127.667</b> |                   |
| Ertelenen Vergi - 31.12.2009                          | Geçici Fark | Vergi Varlığı    | Vergi Yükümlülüğü |
| Yatırım indirimi                                      | 7.149.666   | 1.429.933        |                   |
| İştirak değerlemesi                                   | -730.424    | 146.085          |                   |
| Duran Varlıklar Değerleme (*)                         | 8.269.403   |                  | 413.470           |
| Duran Varlık Düzeltmeleri (*)                         | -1.539.883  | 76.994           |                   |
| Duran Varlık Düzeltmeleri (**)                        | 1.547.200   |                  | 309.440           |
| Stok düzeltmesi                                       | -75.305     | 15.061           |                   |
| Alacak reeskontları                                   | -209.008    | 41.802           |                   |
| Borç reeskontları                                     | -159.260    |                  | 31.852            |
| Çalışanlara sağlanan faydalar                         | 191.326     | 38.265           |                   |
| Kredilere ilişkin düzeltmeler                         | 927.292     | 185.458          |                   |
| Faturalandırılmamış hizmet gelirleri                  | 885.035     |                  | 177.007           |
| Doktor hakediş primleri                               | 447.949     | 89.590           |                   |
| Alacak karşılıkları                                   | -408.906    | 81.781           |                   |
| Maaş promosyon sözleşmesi gelir iptali                | 58.142      | 11.628           |                   |
| Dava Karşılıkları                                     | 5.300       | 1.060            |                   |
| <b>Toplam</b>   |             | <b>2.117.657</b> | <b>931.769</b>    |
| <b>NET</b>  |             | <b>1.185.888</b> |                   |

(\*) 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 (malijetinde 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**

|                                 | 01.01.2010    | 01.01.2009    |
|---------------------------------|---------------|---------------|
|                                 | 31.12.2010    | 31.12.2009    |
| Dönem Kar / Zararı              | 1.577.386     | 1.338.864     |
| Hisse Sayısı                    | 11.130.000    | 159.000       |
| <b>Hisse Başına Kar / Zarar</b> | <b>0,1417</b> | <b>0,1203</b> |

**25. İlişkili Taraf Açıklamaları**

| Alacak / Borç                  | 31.12.2010        |                  | 31.12.2009      |                |
|--------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|----------------|
|                                | Ticari            | Ticari Olmayan   | Ticari          | Ticari Olmayan |
| İlişkili taraflardan alacaklar | 91.901            | 2.288.848        | 0               | 1.459.066      |
| İlişkili taraflara borçlar     | -1.594.847        | -411.435         | -982.125        | -766.631       |
| <b>Toplam</b>                  | <b>-1.502.946</b> | <b>1.877.413</b> | <b>-982.125</b> | <b>692.435</b> |
| <b>NET</b>                     | <b>374.467</b>    |                  | <b>-289.690</b> |                |

- İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, borç alacak ilişkisinden kaynaklanmaktadır. İlişkili taraflardan olan ticari olmayan alacaklara 80.757 TL (31.12.2009: 35.848 TL) faiz tahakkuk ettirilmiştir.
- Faiz oranı, bankalardan alınan kredilere uygulanan kredilere uygulanan faiz oranlarının ortalamasıdır.

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

31.12.2010 Tarihli Finansal Tablo Dipnotları

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

| Gelir / Gider  | 31.12.2010     |                   | 31.12.2009     |                   |
|--|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
|  | Gelir          | Gider             | Gelir          | Gider             |
| Afşar Matbaacılık Ofset Ve Tipo Tesisleri                            |                | -221.604          |                | -210.364          |
| Bartek Barla Bilgisayar Tek. San. Tic. Ltd.Şti.                      |                | -3.659            |                | -9.160            |
| Bilgen İnşaat Konf. Taahhüt Tic.Ve San. Ltd. Şti.                    |                | -228.075          | 178.706        | -14.277           |
| Çetin Matbaacılık Ofset Tipo (Dilek Afşar)                           |                | -23.299           |                | -17.063           |
| Lokman Hekim Tıbbi Hizmetler Tic.Ltd.Şti.                            | 10.500         | -740.418          |                | -770.056          |
| Medisağ Eğitim Sağlık Med. Ltd. Şti.                                 | 2.500          |                   | 2.100          | -16.949           |
| Medmar Sağlık Hiz. Ve İnş. Tic. A.Ş.                                 |                |                   |                | -162              |
| Özdemir İnşaat Tah. Müh. Ve Orm. Ürün. Tic Ltd.Şti                   |                |                   | 648            | -4.500            |
| Özer Yapı Vizyon İnş. Taah. Tic. San. Ltd. Şti.                      |                |                   | 759            | -1.813            |
| Özkanlar Paz. İth. İhr. Gıda Mad. Tic. Ltd. Şti.                     |                | -2.340            |                | -807              |
| Pozitron Sağlık Hiz. San. Ve Tic. Ltd. Şti.                          | 132.393        | -1.215.797        | 72.215         | -828.813          |
| Şekerciler Gıda Tic. Ltd. Şti.                                       |                | -48.301           |                | -44.351           |
| Toprak İnşaat Nakliyat Tic. San. Ltd.Şti.                            | 24.807         | -111.789          |                |                   |
| Ünsallar Manifatura Mefruşat San. Tic.Ltd.Şti.                       |                |                   |                | -1.150            |
| Kardiyotek Ltd. Şti.   | 10.291         | -548              |                |                   |
| İlişkili kişilerden elde edilen gelir / giderler                     | 320.403        | -315.499          | 35.426         | -211.558          |
| Üst yönetim kadrosuna yöneticilikten dolayı sağlanan menfaatler      |                | -681.331          |                | -626.576          |
| Üst yönetim kadrosuna mesleki faaliyetten dolayı sağlanan menfaatler |                | -1.435.827        |                | -1.245.377        |
| Şirkette çalışan ortaklara sağlanan menfaatler                       |                | -1.126.858        |                | -1.100.269        |
| <b>Toplam</b>  | <b>500.893</b> | <b>-6.155.344</b> | <b>289.854</b> | <b>-5.103.244</b> |
| <b>NET</b>   |                | <b>-5.654.451</b> |                | <b>-4.813.390</b> |

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

| 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  |                 |             |                      |           |

| 31.12.2009  | 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)                           |                  | 10.987.908  | 1.459.066       | 19.739      | 555.206              | 1.146.177 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 |                  |             |                 |             |                      |           |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri |                  | 10.987.908  | 1.459.066       | 19.739      | 555.206              | 1.146.177 |
| B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               |                  | 0           |                 |             |                      |           |
| - Vadesi geçmiş (brut defter değeri)  |                  | 408.906     |                 |             |                      |           |
| - Değer düşüklüğü (-)   |                  | -408.906    |                 |             |                      |           |

**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 31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır.

| 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 |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>        |               |   |                  |                    |                     |                    |         |
| 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              |                    |         |
| <b>Beklenen vadeler</b>                            |               |   |                  |                    |                     |                    |         |
| 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 |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>        |               |   |                  |                    |                     |                    |         |
| 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              |                    |         |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                       | 0             | 242.673   | 242.673          |                    |                     |                    |         |
| 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       | 227.651   |                  |                    |                     |                    | 227.651 |

| 31.12.2009   |               |   |                  |                    |                     |                    |         |
|--|---------------|---|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------|
| 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 |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>        |               |   |                  |                    |                     |                    |         |
| Finansal borçlar                                   | 21.114.105    | 25.655.960  | 5.197.171        | 6.247.688          | 14.211.101          |                    |         |
| Finansal kiralama yükümlülükleri                   | 1.748.718     | 1.996.398   | 293.721          | 881.363            | 821.314             |                    |         |
|  |               |   |                  |                    |                     |                    |         |
| 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 |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>        |               |   |                  |                    |                     |                    |         |
| Ticari borçlar                                     | 6.147.035     | 6.306.295   | 4.649.956        | 1.633.875          | 0                   |                    | 22.463  |
| Diğer borçlar                                      | 2.033.283     | 2.112.645   | 1.636.378        | 195.551            | 280.717             |                    |         |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                       | 0             | 0   |                  |                    |                     |                    |         |
| Borç karşılıkları                                  | 1.043.205     | 1.037.921   |                  |                    | 1.037.921           |                    |         |
| Diğer Yükümlülükler                                | 4.953.843     | 4.953.843   | 4.535.223        | 135.805            | 282.815             |                    |         |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 191.326       | 275.960   |                  |                    |                     |                    | 275.960 |



## Kur Riski;

| Döviz Pozisyonu Tablosu - 31.12.2010  | TL Karşılığı<br>(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  | 0   |                   | 0              |                   |
| 3. Diğer (*)  | 2.324.079                                 | 1.482.008         | 16.053         | 0                 |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>   | <b>2.538.227</b>                          | <b>1.482.104</b>  | <b>120.489</b> | <b>0</b>          |
| 5. Ticari Alacaklar   | 0   |                   |                |                   |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar  | 0   |                   |                |                   |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar  | 0   |                   |                |                   |
| 7. Diğer  | 0   |                   |                |                   |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>   | <b>0</b>                                  |                   |                |                   |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>  | <b>2.538.227</b>                          | <b>1.482.104</b>  | <b>120.489</b> | <b>0</b>          |
| 10. Ticari Borçlar  | -54.635                                   | 1.892             | -28.090        | 0                 |
| 11. Finansal Yükümlülükler  | 2.293.654                                 | 303.319           | 0              | 762.366           |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler   | 0   |                   |                |                   |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler  | 0   |                   |                |                   |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>   | <b>2.239.020</b>                          | <b>305.211</b>    | <b>-28.090</b> | <b>762.366</b>    |
| 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   |                   |                |                   |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>   | <b>7.704.818</b>                          | <b>1.810.776</b>  | <b>0</b>       | <b>2.049.450</b>  |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>   | <b>9.943.837</b>                          | <b>2.115.987</b>  | <b>-28.090</b> | <b>2.811.816</b>  |
| <b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>         |   |                   |                |                   |
| 19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı                                     |   |                   |                |                   |
| 19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı                                     |   |                   |                |                   |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>   | <b>-7.405.610</b>                         | <b>-633.882</b>   | <b>148.579</b> | <b>-2.811.816</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>-9.729.690</b>                         | <b>-2.115.890</b> | <b>132.526</b> | <b>-2.811.816</b> |
| <b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                       |   |                   |                |                   |
| <b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>  |   |                   |                |                   |
| <b>24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>  |   |                   |                |                   |
| <b>25. İhracat</b>  |   |                   |                |                   |
| <b>26. İthalat</b>  |   |                   |                |                   |

(\*) İlişkili taraflardan olan alacakların dövizli kısmı.

| Döviz Pozisyonu Tablosu - 31.12.2009  | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları      | Avro          | İslam Dinarı      |
|---|---|-----------------|---------------|-------------------|
| 1. Ticari Alacaklar   | 30.483                                    | 0               | 14.111        | 0                 |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)  | 259                                       | 135             | 25            | 0                 |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar  | 0   |                 |               |                   |
| 3. Diğer (*)  | 1.458.919                                 | 968.931         | 0             | 0                 |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>   | <b>1.489.661</b>                          | <b>969.066</b>  | <b>14.136</b> | <b>0</b>          |
| 5. Ticari Alacaklar   | 0   |                 |               |                   |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar  | 0   |                 |               |                   |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar  | 0   |                 |               |                   |
| 7. Diğer  | 0   |                 |               |                   |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>   | <b>0</b>                                  | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>0</b>          |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>  | <b>1.489.661</b>                          | <b>969.066</b>  | <b>14.136</b> | <b>0</b>          |
| 10. Ticari Borçlar  | 0   |                 |               |                   |
| 11. Finansal Yükümlülükler  | 2.654.989                                 | 362.224         | 0             | 800.603           |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler   | 0   |                 |               |                   |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler  | 0   |                 |               |                   |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>   | <b>2.654.989</b>                          | <b>362.224</b>  | <b>0</b>      | <b>800.603</b>    |
| 14. Ticari Borçlar  | 0   |                 |               |                   |
| 15. Finansal Yükümlülükler  | 7.816.253                                 | 309.950         | 0             | 2.789.208         |
| 16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | 0   |                 |               |                   |
| 16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler   | 0   |                 |               |                   |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>   | <b>7.816.253</b>                          | <b>309.950</b>  | <b>0</b>      | <b>2.789.208</b>  |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>   | <b>10.471.242</b>                         | <b>672.173</b>  | <b>0</b>      | <b>3.589.810</b>  |
| <b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>         |   |                 |               |                   |
| <b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>                              |   |                 |               |                   |
| <b>19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>                              |   |                 |               |                   |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>   | <b>-8.981.581</b>                         | <b>296.893</b>  | <b>14.136</b> | <b>-3.589.810</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>-10.440.500</b>                        | <b>-672.038</b> | <b>14.136</b> | <b>-3.589.810</b> |
| <b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                       |   |                 |               |                   |
| <b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>  |   |                 |               |                   |
| <b>24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>  |   |                 |               |                   |
| <b>25. İhracat</b>  |   |                 |               |                   |
| <b>26. İthalat</b>  |   |                 |               |                   |

(\*) İlişkili taraflardan olan alacakların dövizli kısmı.

**Duyarlılık Analizi;**

31.12.2010 ve 31.12.2009 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.

| 31.12.2010   | Kar/Zarar                       |                                  |
|--|---------------------------------|----------------------------------|
|  | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:</b>             |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                                   | -97.998                         | 97.998                           |
| 2- ABD Doları riskinden korununan kısım (-)                            |                                 |                                  |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                                    | <b>-97.998</b>                  | <b>97.998</b>                    |
| <b>Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</b>                  |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü   | 30.445                          | -30.445                          |
| 5- Avro riskinden korununan kısım (-)                                  |                                 |                                  |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>  | <b>30.445</b>                   | <b>-30.445</b>                   |
| <b>İslam Dinarı'nın TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:</b> |                                 |                                  |
| 7- İslam Dinarı net varlık/yükümlülüğü                                 | -673.008                        | 673.008                          |
| 8- İslam Dinarı riskinden korununan kısım (-)                          |                                 |                                  |
| <b>9- İslam Dinarı Net Etki (7+8)</b>                                  | <b>-673.008</b>                 | <b>673.008</b>                   |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>  | <b>-740.561</b>                 | <b>740.561</b>                   |

| 31.12.2009   | Kar/Zarar                       |                                  |
|--|---------------------------------|----------------------------------|
|  | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:</b>             |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                                   | 44.703                          | -44.703                          |
| 2- ABD Doları riskinden korununan kısım (-)                            |                                 |                                  |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                                    | <b>44.703</b>                   | <b>-44.703</b>                   |
| <b>Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</b>                  |                                 |                                  |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü   | 3.054                           | -3.054                           |
| 5- Avro riskinden korununan kısım (-)                                  |                                 |                                  |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>  | <b>3.054</b>                    | <b>-3.054</b>                    |
| <b>İslam Dinarı'nın TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:</b> |                                 |                                  |
| 7- İslam Dinarı net varlık/yükümlülüğü                                 | -945.915                        | 945.915                          |
| 8- İslam Dinarı riskinden korununan kısım (-)                          |                                 |                                  |
| <b>9- İslam Dinarı Net Etki (7+8)</b>                                  | <b>-945.915</b>                 | <b>945.915</b>                   |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>  | <b>-898.158</b>                 | <b>898.158</b>                   |

Şirketin faize duyarlı finansal aracı bulunmamaktadır.

## 27. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

- 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.
- Şirketin, 2009 yılına ait Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından tarh edilen ve dava aşamasında olan 588.090 TL vergi borcu bulunmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü ile ilgili olarak; 25.02.2011 tarihinde "6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" yayınlanmıştır. İlgili kanunun 3. Maddesine göre (Kesinleşmemiş veya dava safhasında bulunan amme alacakları), müracaatı halinde, tarh edilen verginin %50'si ödenerek, ödenmemiş olan vergi yükümlülükleri yerine getirilmiş olacaktır. Konu ile ilgili olarak yasal düzenlemelerin yayınlanması beklenmektedir.