

İÇİNDEKİLER

GÖRÜŞ	2-3
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	4
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
KONSOLİDE 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	20
7. DİĞER ALACAKLAR / DİĞER BORÇLAR	21
8. STOKLAR	22
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR	23
10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	24
11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25
12. TAAHHÜTLER	26
13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	26
14. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	27
15. DİĞER DÖNEN – DURAN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	27
16. ÖZKAYNAKLAR	28
17. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	30
18. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	31
19. DİĞER GELİRLER	31
20. DİĞER GİDERLER	32
21. FİNANSAL GELİRLER	32
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	37

LOKMAN HEKİM ENGÜRÜSAĞ SAĞLIK, TURİZM, EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAHHÜT A.Ş.'NİN
1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin ("Grup") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

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/UFRS) ile uyumlu olan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'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 konsolide 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 yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide 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 2011 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.

14.02.2012, Ankara

REFERANS BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Ali Osman EFLATUN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin
31 Aralık 2011 Tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	31.12.2011	31.12.2010
	No		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		21.383.359	14.809.217
Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	1.468.359	1.240.878
Ticari Alacaklar	[6]	12.687.513	9.620.457
- İlişkili Taraf		184.063	91.901
- Diğer		12.503.450	9.528.556
Diğer Alacaklar	[7]	1.491.836	2.287.867
- İlişkili Taraf		284.667	2.287.867
- Diğer		1.207.169	
Stoklar	[8]	1.635.939	936.771
Canlı Varlıklar	[9]	1.487.400	
Diğer Dönen Varlıklar	[17]	2.612.312	723.244
- İlişkili Taraf		81.475	981
- Diğer		2.530.837	722.263
Duran Varlıklar		50.721.530	42.815.996
Diğer Alacaklar	[7]	27.253	21.662
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	[16]		718.901
Maddi Duran Varlıklar	[10]	42.786.994	40.120.767
- Finansal Kiralama ile Alınan		2.981.733	3.075.806
- Diğer		39.805.261	37.044.961
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[11]	4.667.312	278.289
Şerefiye	[12]	1.969.390	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[25]	959.102	1.127.667
Diğer Duran Varlıklar	[17]	311.479	548.710
Toplam Varlıklar		72.104.889	57.625.213
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		23.891.296	22.868.073
Finansal Borçlar	[5]	11.099.166	11.726.061
Ticari Borçlar	[6]	7.298.084	6.746.179
- İlişkili Taraf		429.506	1.594.847
- Diğer		6.868.578	5.151.332
Diğer Borçlar	[7]	2.587.678	1.761.305
- İlişkili Taraf		262.968	343.299
- Diğer		2.324.710	1.418.006
Borç Karşılıkları	[13]	711.867	1.043.205
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[17]	2.194.501	1.591.323
Uzun Vadeli Yükümlülükler		13.167.267	12.281.827
Finansal Borçlar	[5]	12.581.405	11.789.641
Diğer Borçlar	[7]		68.136
- İlişkili Taraf			68.136
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	[15]	331.625	252.440
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	[17]	254.237	171.610
Özkaynaklar		35.046.326	22.475.313
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		34.408.300	22.475.313
Ödenmiş Sermaye	[18]	16.000.000	11.130.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	[18]	7.694.861	
Değer Artış Fonları	[18]	7.855.933	7.855.933
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[18]	577.588	539.002
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	[18]	1.171.088	1.372.992
Net Dönem Karı / Zararı		1.108.830	1.577.386
Azınlık Payları	[18]	638.026	
Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar		72.104.889	57.625.213

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2011 Dönemi Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	01.01.2011	01.01.2010	01.10.2011	01.10.2010
	No	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	[19]	62.952.461	59.232.480	17.540.108	15.325.751
Satışların Maliyeti (-)	[19]	-51.818.640	-46.220.153	-14.622.651	-12.249.979
Brüt Kar (Zarar)		11.133.821	13.012.327	2.917.457	3.075.772
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	[20]	-494.970	-354.587	-125.369	-119.816
Genel Yönetim Giderleri (-)	[20]	-2.579.927	-2.021.752	-614.399	-582.817
Diğer Faaliyet Gelirleri	[20]	3.046.224	555.111	1.814.382	180.814
Diğer Faaliyet Giderleri	[21]	-6.602.796	-7.092.430	-2.289.010	-2.314.483
- Atıl Kapasite Giderleri		-4.088.296	-4.034.266	-812.086	-1.256.129
- Diğer		-2.514.500	-3.058.164	-1.476.924	-1.058.354
Faaliyet Karı (Zararı)		4.502.352	4.098.669	1.703.061	239.470
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	[16]	0	162.450	17.452	16.766
Finansal Gelirler	[23]	1.349.649	2.459.899	481.325	321.046
Finansal Giderler (-)	[24]	-4.707.488	-4.897.450	-1.223.838	-1.227.880
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		1.144.513	1.823.568	978.000	-650.598
Vergi Gelir (Gideri)		-58.347	-246.182	-126.264	209.310
Dönemin Vergi Gideri	[25]	0	-187.961	0	54.712
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	[25]	-58.347	-58.221	-126.264	154.598
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)		1.086.166	1.577.386	851.736	-441.288
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı (Zararı)		0	0	0	0
Dönem Karı (Zararı)		1.086.166	1.577.386	851.736	-441.288
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.086.166	1.577.386	851.736	-441.288
Hisse Başına Kar / Zarar	[26]	0,069302	0,098587	0,058432	-0,027581
Dönem Kar /Zararının Dağılımı					
- Azınlık Payları		-22.664	0	83.171	0
- Ana Ortalık Payları		1.108.830	1.577.386	934.907	-441.288

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2011 Dönemi Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Azınlık Payları	TOPLAM
01.01.2010	11.130.000		7.855.933	429.843	143.287	1.338.864		20.897.927
Dönem karı transferi				109.159	1.229.705	-1.338.864		
Dönem karı / zararı						1.577.386		1.577.386
31.12.2010	11.130.000		7.855.933	539.002	1.372.992	1.577.386		22.475.313
01.01.2011	11.130.000		7.855.933	539.002	1.372.992	1.577.386		22.475.313
Dönem karı transferi				38.586	1.538.800	-1.577.386		
İç kaynaklardan sermaye artırımını	2.087.500				-2.087.500			
Sermaye tahsilatı	[18] 2.782.500							2.782.500
İhraç primleri	[18]	7.694.861						7.694.861
Konsolidasyondan Gelen					471.086			471.086
Azınlık Payları	[18]				-124.290		660.690	536.400
Dönem karı / zararı						1.108.830	-22.664	1.086.166
31.12.2011	16.000.000	7.694.861	7.855.933	577.588	1.171.088	1.108.830	638.026	35.046.326

	Dipnot No	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
A. Esas Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları		-2.157.337	1.662.220
Esas Faaliyet Gelirlerinden Nakit Girişleri ;			
Esas Faaliyet Konusu Satışlar	[19]	62.952.461	58.763.981
Ticari Alacaklardaki Değişim	[6]	-2.836.961	447.223
Esas Faaliyet Giderlerinden Nakit Çıkışları ;			
Satılan Mal ve Hizmet Maliyetleri	[19]	-53.776.912	-49.726.617
Stoklardaki Değişim	[8]	-2.318.055	250.368
Ticari Borçlardaki Değişim	[6]	576.331	547.615
Faaliyet Giderlerinden Nakit Çıkışları	[20]	-2.968.271	-2.272.994
Esas faaliyet sonucu oluşan nakit		1.628.593	8.009.576
Diğer Faaliyetlerden Nakit Akışları;			
Diğer Gelir ve Karlardan Nakit Girişleri	[21]	869.699	336.718
Diğer Gider ve Zararlardan Nakit Çıkışları	[22]	-50.861	-154.685
Finansman Gelirlerinden Nakit Girişleri	[23]	1.349.649	2.459.899
Finansman Giderlerinden Nakit Çıkışları	[24]	-4.367.879	-4.565.532
Diğer Varlık ve Yükümlülüklerden Nakit Akışları	[17]	-1.531.509	-4.423.756
Vergi Ödemeleri	[17]	-55.029	
B. Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları		-8.257.412	-1.808.580
Yatırım Faaliyetinden Nakit Girişleri;			
Maddi - Maddi Olmayan Duran Varlık Satışları	[10,11]	38.236	208.426
Yatırım Faaliyetinden Nakit Çıkışları;			
Finansal Varlık Alışları	[16]		-36.875
Maddi- Maddi Olmayan Duran Varlık Alışları	[10,11]	-8.295.648	-1.980.131
C. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımları		10.642.230	652.879
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Girişleri;			
Kısa Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Girişleri	[5]		3.460.939
Uzun Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Girişleri	[5]	2.528.061	221.798
Sermaye Tahsilatları	[18]	2.782.500	
Hisse Senedi İhraç Primlerinden Nakit Girişleri	[18]	7.694.861	
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Çıkışları;			
Kısa Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Çıkışları	[5]	-1.803.685	
Uzun Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Çıkışları	[5]		-2.240.242
Finansal Kiralama İşlemlerindeki Net Değişim		-559.507	-789.616
D. Kur Farklarının Nakit ve Nakit Benzerlerine Etkisi			
E. Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları		227.481	506.519
F. Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	[4]	1.240.878	734.359
G. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	[4]	1.468.359	1.240.878

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş. ("Ana Ortaklık", "Grup" veya "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.

Ana ortaklığın sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011		31.12.2010	
	TL	%	TL	%
A Grubu	128.805	0,81	112.000	1,01
B Grubu	12.671.195	79,19	11.018.000	98,99
B Grubu (Halka Arz)	3.200.000	20,00		
Toplam	16.000.000	100	11.130.000	100

Şirket sermayesini 2.782.500 TL artırmak için Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat etmiş ve 14.01.2011 tarihinde artırılan bu sermayenin tamamı Kurul kaydına alınmıştır. 25.01.2011 tarihinde artırılan bu sermaye halka arzı gerçekleşmiş olup, bu hisseler 01.02.2011 tarihinden itibaren İMKB'de işlem görmeye başlamıştır. Bu tarihten itibaren halka açıklık oranı %99,19'dur.

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

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

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

B grubu hisseler her hangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

Grup içinde yer alan, konsolidasyona tabi tutulan, doğrudan, bağlı ortaklıklar ve bunların faaliyet alanları ile iştirak oranları aşağıdaki gibidir;

<u>Şirket</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>	
		<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Lokman Hekim Van Sağlık Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş. ⁽¹⁾	Sağlık hizmeti	50,99	0
Hay Süt ve Süt Ürünleri Hayvancılık Gıda ith. İhr. A.Ş. ⁽²⁾	Süt ve süt ürünleri	73,62	35,79

(1) Tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir.

(2) Hay Süt A.Ş. cari dönemde tam konsolidasyona tabi tutulurken önceki dönem finansal tablolarında "öz kaynak yöntemi" kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. 30 Aralık 2011 tarihinde, ana ortaklık tarafından Hay Süt A.Ş.'nin %37,83 oranındaki hisseleri satın alınmıştır. Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmaları sonucunda Hay Süt A.Ş.'nin değeri 4.853.786 TL olarak tespit edilmiştir. Hisseler bu tutar esas alınarak satın alınmıştır. Hisse alımlarında 794.325 TL nominal değerli hisse 1.834.513 TL ödenerek satın alınmıştır. Bu alımların 1.813.496 TL'si Şirketin ilişkili tarafları kapsamında değerlendirilen ortaklarından alınmıştır.

Özel Lokman Hekim Etlik Hastanesi:

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

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

Özel Lokman Hekim Sincan Hastanesi:

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

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

Özel Lokman Hekim Van Hastanesi:

Van'ın Merkezinde 13.500 m2 kapalı alana kurulu olan 9 katlı hastane binası kiralıktır. Hastanede 4 tam teşekküllü ameliyathane, Hastane bünyesinde 12 yataklı Genel Yoğun Bakım, 3 yataklı Kalp Damar Yoğun Bakım Ünitesi, 2 yataklı Koroner Yoğun Bakım, 32 adet kuvvüzlü Yenidoğan Yoğun Bakım Ünitesi, 8 yataklı çocuk yoğun bakım ve 106 hasta yatağı mevcut olup toplam 163 yatak kapasitesine sahiptir.

Ayrıca, Sosyal Güvenlik Kurumu'nun Özel Hastane ve Vakıf Üniversitesi Hastanelerinin puanlandırılması faaliyeti altında 2011 sonunda yapılan değerlendirme sonucunda hastane puanla B grubu (601-800) hastane statüsüne çıkmıştır.

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:

Görev	31.12.2011	31.12.2010
Doktor	136	105
Sağlık Hz.(Hemşire, ATT, Ebe, Sağlık Memuru, Sağlık Tek. Eczacı, diyetisyen .vb.)	248	271
Sağlık Destek Hizmetleri (sağlık destek per. hasta ilişkileri)	241	179
İdari Destek Hizmetleri	303	122
İdari Kadro	44	44
Toplam	972	721

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Yasal Defterler ve Finansal Tablolar:

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

Grup'un ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmî 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	Faaliyet Konusu	İştirak Oranı (%)	
		31.12.2011	31.12.2010
Lokman Hekim Van Sağlık Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş. ⁽¹⁾	Sağlık hizmeti	50,99	0
Hay Süt ve Süt Ürünleri Hayvancılık Gıda İth. İhr. A.Ş. ⁽²⁾	Süt ve süt ürünleri	73,62	35,79

(1) Tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir.

(2) Hay Süt A.Ş. cari dönemde tam konsolidasyona tabi tutulurken önceki dönem finansal tablolarında "öz kaynak yöntemi" kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. 30 Aralık 2011 tarihinde, ana ortaklık tarafından Hay Süt A.Ş.'nin %37,83 oranındaki hisseleri satın alınmıştır. Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmaları sonucunda Hay Süt A.Ş.'nin değeri 4.853.786 TL olarak tespit edilmiştir. Hisseler bu tutar esas alınarak satın alınmıştır. Hisse alımlarında 794.325 TL nominal değerli hisse 1.834.513 TL ödenerek satın alınmıştır. Bu alımların 1.813.496 TL'si Şirketin ilişkili tarafları kapsamından değerlendirilen ortaklarından alınmıştır.

Tam Konsolidasyon Yöntemi

- Konsolide edilen ortaklıkların bilanço ve gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklıklarında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.
- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda gösterilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubundan önce, "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir.
- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların alım tarihi itibarıyla bağlı ortaklığın makul değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.
- Grup tarafından iktisaplar satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilir. Bu yöntemde, iktisap, maliyet esas alınarak kayıtlara yansıtılır. Grup iktisap tarihinden itibaren, iktisap ettiği işletmenin faaliyet sonuçlarını konsolide gelir tablosuna dahil eder ve bu tarihte bilançosunda iktisap edilenin tanımlanabilir her bir varlık ve borcunu, ayrıca varsa iktisap nedeniyle ortaya çıkan şerefiye veya negatif şerefiyeyi bilançosuna alır.

2.1.3. Fonksiyonel Para Birimi:

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

2.1.4. Uygunluk Beyanı:

Grup'un ilişikteki finansal tabloları, 14 Şubat 2012 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.5. Netleştirme / Mahsup

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

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

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

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

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

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1. Hasılat:

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

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

2.3.2. Stoklar:

Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Vadeli stok alımlarında peşin değer ile vadeli değer arasındaki farklar 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 itibariyle kapasite kullanımları ve bu kapasiteye düşen sabit üretim giderleri aşağıdaki gibidir;

<u>Lokman Hekim Sincan</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Normal Kapasite	85,00%	85,00%
Fiili Kapasite	66,70%	65,00%
Atıl Kapasite	18,30%	20,00%
Sabit Giderler Toplamı	22.342.041	20.171.330
Dağıtılamayan Giderler	4.088.296	4.034.266

2.3.3. Canlı Varlıklar

Canlı varlıklar ilk defa maliyet bedelleri ile kayıtlara alınırlar. Her raporlama dönemi sonundan gereceğe uygun değer üzerinden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerinin bulunmaması durumunda veya güvenilir tespit edilememesi durumunda söz konusu canlı varlık, maliyetinden buna ilişkin her türlü birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü karşılıklarının düşülmesi suretiyle değerlendirilir. Oluşan değer artışları veya azalışları oluşturdukları dönemin kar zararı ile ilişkilendirilir.

2.3.4. 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.

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

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

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

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

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

2.3.5. 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.

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

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

2.3.6. Şerefiye:

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinden ayrılabilme özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır. Şerefiyenin değerinde herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik olarak her yıl aynı zamanda değer düşüklüğü testi yapılır.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler UFRS 3 kapsamında değerlendirilmemektedir. Dolayısıyla, bu tür birleşmelerde şerefiye hesaplanmamaktadır. Ayrıca, yasal birleşmelerde taraflar arasında ortaya çıkan işlemler konsolide finansal tabloların hazırlanması esnasında düzeltme işlemlerine tabi tutulur.

2.3.7. 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 tespitini yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

Ancak böyle bir değer düşüklüğünün varlığı söz konusu değildir.

2.3.8. Finansal Araçlar:

a) Nakit ve Nakit Benzerleri;

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

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

b) Ticari Alacaklar ve Borçlar;

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

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

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

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

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

c) Diğer Alacaklar, Borçlar ve Yükümlülükler

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

2.3.9. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları:

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

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

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

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

2.3.10. 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.

2.3.11. 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 ile bağlı ortaklıkların azınlık ortakları ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Bu şirketlerin ortakları ve başlıca yöneticiler ve Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve aileleri de ilişkili kuruluş kapsamına girmektedir. İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Kilit yönetici personellerde şirketin ilişkili tarafı olarak ifade edilmişlerdir. İlişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketler ve ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir;

- Afşar Matbaacılık; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde mal alımı olmuştur.
- Bartek Bilgisayar; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde mal alımı olmuştur
- Bilgen İnşaat Konf. Taahhut Tic Ltd. Şti. ; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde işlem olmamıştır.
- Çetin Matbaacılık; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde mal alımı olmuştur.
- Lokman Hekim Tıbbi Hizmetler Tic. Ltd. Sti. ; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde hizmet alımı ve kiralama geliri olmuştur
- Özdemir İnşaat; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde işlem olmamıştır.
- Özer Yapı Vizyon; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde işlem olmamıştır.
- Özkanlar Pazarlama; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde işlem olmamıştır.
- Pozitron Sağlık Hizmetleri San.ve Tic. Ltd. Şti. ; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde hizmet alımı ve hizmet satımı olmuştur.
- Şekerciler Gıda Tic.Ltd.Şti. ; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde mal alımı olmuştur.
- Kardiyotek Ltd. Şti.; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde işlem olmamıştır.
- Medisağ Ltd. Şti; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönem kira geliri olmuştur.
- Mehmetçik Eczanesi; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde alım satım işlemi olmamıştır.
- Akgül Grup Gıda Ltd. Şti; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde kantin kira geliri elde edilmiştir.
- Koç Medikal; Şirketin sahipleri Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde mal alımı olmuştur.
- B Ajans Medya Yayın ve Org. San. Tic.Ltd. Şti.; Şirketin sahipleri dolaylı olarak Lokman Hekim A.Ş.'nin ortağıdır. Cari dönemde reklam hizmet alımı olmuştur.

2.3.12. Borçlanma Maliyetleri;

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düştükten 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.

2.3.13. 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.

2.3.14. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar;

Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolarla 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.

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

Karşılıklar;

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

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

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

2.3.16. 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. 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihli finansal tablolarda esas alınan kurlar aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011	31.12.2010
Dolar	1,8889	1,5460
Euro	2,4438	2,0491
SDR (İslam Dinarı)	2,9220	2,3935

2.3.17. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

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

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

3. Faaliyet Bölümleri;

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	Tutar	%	Tutar	%
Etlik hizmet satışlar	20.066.663	32	20.964.807	35
Sincan hizmet satışlar	41.317.269	66	38.805.359	65
Van hizmet satışları	1.100.000	2		
Toplam Satışlar	62.483.932	100	59.770.166	100

	31.12.2011		31.12.2010	
	Tutar	%	Tutar	%
SGK'na yapılan satışlar	43.313.549	69	39.303.496	66
Diğer kişi, kuruluşlara yapılan satışlar	19.170.383	31	20.466.670	34
Toplam Satışlar	62.483.932	100	59.770.166	100

	31.12.2011		31.12.2010	
	Tutar	%	Tutar	%
Sağlık Hizmeti Satış Gelirleri	62.483.932	99	59.770.166	100
Canlı Varlık Gelirleri	468.529	1		0
Toplam	62.952.461	100	59.770.166	100

	31.12.2011		31.12.2010	
	Tutar	%	Tutar	%
SGK'dan alacaklar (*)	12.057.985	88	10.101.228	91
Diğer kişi, kuruluşlardan alacaklar	1.683.455	12	1.057.571	9
Toplam Alacaklar	13.741.440	100	11.158.799	100

(*) SGK'dan olan alacaklar için 645.187 TL'lik karşılık ayrılmıştır (31.12.2010: 1.146.004 TL)

Tedavi türlerine göre hasılat aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011			31.12.2010		
	Hasta Sayısı	Net Satış Tutarı	Net Satış (%)	Hasta Sayısı	Net Satış Tutarı	Net Satış (%)
Ayakta Tedavi	491.309	31.979.277	51	474.853	30.590.371	51
Yatarak Tedavi	13.756	30.504.655	49	28.536	29.179.795	49
Toplam	505.065	62.483.932	100	503.389	59.770.166	100

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

	31.12.2011	31.12.2010
Nakit	72.502	283.967
Bankalar	283.533	51.956
Kredi kartı alacakları	1.112.324	904.955
Toplam	1.468.359	1.240.878

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

5. Finansal Borçlar

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	31.12.2011	31.12.2010
Kısa vadeli krediler, uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	10.916.194	10.845.508
Finansal kiralama borçları	182.972	880.553
- Finansal kiralama borçları	214.972	943.767
- Ertelenmiş faiz maliyetleri	-32.000	-63.214
Toplam	11.099.166	11.726.061

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	31.12.2011	31.12.2010
Uzun vadeli krediler	12.364.782	11.711.092
Finansal kiralama borçları	216.623	78.549
- Finansal kiralama borçları	245.622	83.855
- Ertelenmiş faiz maliyetleri	-28.999	-5.306
Toplam	12.581.405	11.789.641

Kullanılan kredilerin tamamında şirket ortaklarının kefaleti vardır.

Banka kredilerinin ve finansal kiralama borçları vade olarak aşağıdaki gibidir;

Banka Kredileri	31.12.2011	31.12.2010
0 - 3 ay	114.410	4.037.430
3 - 12 ay	10.801.785	6.808.078
1 - 5 yıl	12.364.781	11.711.092
Toplam	23.280.976	22.556.600

Leasingler (Kira Ödemeleri)	31.12.2011	31.12.2010
0 - 3 ay	74.828	328.610
3 - 12 ay	140.145	615.157
1 - 5 yıl	245.621	83.855
Toplam	460.594	1.027.622

Leasinglerin 13.079 TL'si USD, 391.004 TL'si EURO bazındadır (31.12.2010: 479.182 TL)

Krediler için 58.930.186 TL tutarında ipotek ve teminat senedi verilmiştir (31.12.2010: 55.964.582 TL).

Kredilerin detayları aşağıdaki gibidir;

Banka Adı	Cinsi	Tutar	Faiz Oranı	31.12.2011
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	İslam Dinarı	2.088.604	% 8,0	6.102.902 TL
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	TL	4.404.276	% 12,5	4.404.276 TL
T.C Ziraat Bankası A.Ş.	TL	7.503.815	% 11,1	7.503.815 TL
Halk Bankası A.Ş.	TL	3.133.000	% 11,1	3.133.000 TL
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	TL	938.185	% 12,4	938.185 TL
T. Finans Bankası	TL	17.965		17.965 TL
Ziraat Bankası Faizsiz Kredi	TL	1.180.833		1.180.833 TL
Toplam				23.280.976

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

6. Ticari Alacaklar / Ticari Borçlar

	31.12.2011	31.12.2010
Ticari alacaklar	12.845.601	9.716.076
Alacak senetleri	30.725	15.877
Alacak reeskontu	-188.813	-111.496
Şüpheli ticari alacaklar	865.114	1.426.846
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	-865.114	-1.426.846
Toplam	12.687.513	9.620.457

Vadeli alacakların indirgenmesinde uygulanan faiz oranı % 10'dur. (31.12.2010: %10). Ticari alacakların 184.063 TL'si (31.12.2010: 91.901 TL) ilişkili taraflardan olan alacaklardır.

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

	31.12.2011	31.12.2010
Dönembaşı	1.426.846	408.906
Değersiz alacak	-1.146.004	-334.320
Tahsilat/İptaller	-62.380	-2.840
Dönem içi ilaveler	646.652	1.355.100
Dönem Sonu	865.114	1.426.846

Büyük alacaklar bazında şirketin alacakları aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011		31.12.2010	
	Tutar	%	Tutar	%
SGK'dan alacaklar (*)	12.057.985	88	10.101.228	91
Diğer kişi, kuruluşlardan alacaklar	1.683.455	12	1.057.571	9
Toplam Alacaklar	13.741.440	100	11.158.799	100

Şüpheli alacaklar için ayrılan karşılıkların 645.187 TL'si SGK'dan olan alacaklar için ayrılan karşılıktır (31.12.2010: 1.146.004 TL).

	31.12.2011	31.12.2010
Ticari borçlar	4.192.315	2.297.963
Borç senetleri	3.184.932	4.541.617
Borç reeskontları	-132.157	-107.731
Diğer ticari borçlar	52.994	14.330
Toplam	7.298.084	6.746.179

Vadeli borçların indirgenmesinde uygulanan faiz oranı % 10'dir (31.12.2010: %10). Ticari borçların 331.733 TL'si (31.12.2010: 192.386 TL), borç senetlerinin 97.773 TL'si (31.12.2010: 1.400.827 TL), diğer ticari borçların 0 TL'si (31.12.2010: 1.634 TL) ilişkili taraflara olan borçlardır.

7. Diğer Alacaklar / Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2011	31.12.2010
Verilen depozito ve teminatlar	15	
İlişkili taraflardan alacaklar	1.465.306	2.287.867
Personelden alacaklar	26.515	
Toplam	1.491.836	2.287.867

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2011	31.12.2010
Verilen depozito ve teminatlar	27.253	21.662
Toplam	27.253	21.662

İlişkili taraflardan kısan vadeli alacakların 258.152 TL'lik kısmı dolar bazında olan alacaktır (31.12.2010: 2.287.867. TL)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2011	31.12.2010
Alınan depozito ve teminatlar	6.984	6.984
Personele borçlar	1.622.291	1.555.256
Muhtelif borçlar	958.403	199.065
Toplam	2.587.678	1.761.305

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2011	31.12.2010
Muhtelif borçlar		68.136
Toplam	0	68.136

Muhtelif borçların 104.303 TL'si (31.12.2010: 199.065 TL), Personele borçlarının 158.665 TL'si (31.12.2010: 144.234 TL) ilişkili taraflara olan borçlardır. Uzun vadeli muhtelif borçların tamamı ilişkili taraflara borçlardır.

8. Stoklar

	31.12.2011	31.12.2010
Tıbbi malzeme stokları	965.276	978.979
Ticari mallar		17.355
Yem stokları	725.861	
Stoklar içindeki finansman gideri	-55.198	-59.563
Toplam	1.635.939	936.771

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

Dönem sonunda mevcut stoklar içindeki 55.198 TL'lik vade farkı finansal giderler içerisinde raporlanmıştır (31.12.2010: 59.563 TL).

9. Canlı Varlıklar

Canlı Varlıklar	31.12.2011	31.12.2010
Büyükbaş hayvanlar	1.487.400	
Toplam	1.487.400	0

10. Maddi Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Arsa ve Araziler	4.194.000			4.194.000
Binalar	21.440.455	575.988		22.016.443
Makine Tesis ve Cihazlar	8.873.698	998.780		9.872.478
Taşıtlar	245.730	78.792	-2.584	321.938
Döşeme ve Demirbaşlar	7.934.242	1.519.619	-16.622	9.437.239
Finansal Kiralama ile Alınan Duran Varlıklar	4.481.180	350.213	-1.908	4.829.485
Diğer Maddi Duran Varlıklar	502.921	785		503.706
Yapılmakta Olan Yatırımlar		321.056		321.056
Toplam	47.672.226	3.845.233	-21.114	51.496.345
Net Değer	41.421.199	-2.479.441	21.117	42.786.994

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2011	Amortisman Gideri	Çıkışlar	31.12.2011
Binalar	-429.752	-431.209		-860.961
Makine Tesis ve Cihazlar	-1.674.440	-584.412		-2.258.852
Taşıtlar	-70.479	-45.343	2.584	-113.238
Döşeme ve Demirbaşlar	-2.482.817	-962.144	16.625	-3.428.336
Finansal Kiralama ile Alınan Duran Varlıklar	-1.441.626	-408.033	1.908	-1.847.751
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-151.913	-48.300		-200.213
Toplam	-6.251.027	-2.479.441	21.117	-8.709.351
Net Değer	41.421.199	-2.479.441	21.117	42.786.994

Önceki dönem mali tablolarında "özkaynak yöntemi" kullanılarak muhasebeleştirilen Hay Süt A.Ş. cari dönemde tam konsolidasyona tabi tutulmuştur (Bkz Dipnot 2.1.2). Bundan dolayı dönem başı duran varlık net değeri 1.300.432 TL artmıştır.

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2010	Girişler	Çıkışlar	31.12.2010
Arsa ve Araziler	4.090.000			4.090.000
Binalar	20.488.000	129.000		20.617.000
Makine Tesis ve Cihazlar	8.621.609	252.089		8.873.698
Taşıtlar	203.039	71.037	-128.815	145.261
Döşeme ve Demirbaşlar	6.356.438	1.190.028		7.546.466
Finansal Kiralama ile Alınan Duran Varlıklar	4.575.438	205.573	-263.577	4.517.434
Diğer Maddi Duran Varlıklar	493.958	8.963		502.921
Toplam	44.828.482	1.856.690	-392.392	46.292.780
Net Değer	40.698.073	-2.130.483	88.879	40.120.767

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2010	Amortisman Gideri	Çıkışlar	31.12.2010
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	46.127	-1.441.626
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-102.792	-49.121		-151.913
Toplam	-4.130.409	-2.130.483	88.879	-6.172.013
Net Değer	40.698.073	-2.130.483	88.879	40.120.767

Arsa ve binalar üzerindeki ipotek tutarı 39.423.217 TL'dir (31.12.2010: 37.789.150 TL). Duran varlıkların toplam sigorta tutarı 95.899.040 TL'dir (31.12.2010: 72.927.000 TL).

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

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

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	31.12.2011
Özel Maliyetler	241.351	280.415		521.766
Haklar	100.000	4.170.000		4.270.000
Toplam	341.351	4.450.415	0	4.791.766
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2011	Amortisman Gideri	Çıkışlar	31.12.2011
Özel Maliyetler	-60.840	-31.558		-92.398
Haklar	-2.222	-29.834		-32.056
Toplam	-63.062	-61.392	0	-124.454
Net Değer	278.289			4.667.312
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	01.01.2010	Girişler	Çıkışlar	31.12.2010
Özel Maliyetler	217.910	23.441		241.351
Haklar		100.000		100.000
Toplam	217.910	123.441	0	341.351
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2010	Amortisman Gideri	Çıkışlar	31.12.2010
Özel Maliyetler	-40.135	-20.705	0	-60.840
Haklar		-2.222		-2.222
Toplam	-40.135	-22.927	0	-63.062
Net Değer	177.775			278.289

Haklarda gözüken 4.270.000 TL'nin tamamı doktor kadro bedellerinden oluşmaktadır.

12. Şerefiye

	31.12.2011	31.12.2010
Şerefiye	1.969.390	0

Hay Süt A.Ş. cari dönemde tam konsolidasyona tabi tutulurken önceki dönem finansal tablolarında "özkaynak yöntemi" kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. 30 Aralık 2011 tarihinde, ana ortaklık tarafından Hay Süt A.Ş.'nin %37,83 oranındaki hisseleri satın alınmıştır. Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmaları sonucunda Hay Süt A.Ş.'nin değeri 4.853.786 TL olarak tespit edilmiştir. Hisseler bu tutar esas alınarak satın alınmıştır. Hisse alımlarında 794.325 TL nominal değerli hisse 1.834.513 TL ödenerek satın alınmıştır. Bu alımların 1.813.496 TL'si Şirketin ilişkili tarafları kapsamında değerlendirilen ortaklarından alınmıştır. (Bkz Dipnot 2.1.2)

13. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Davalar ve Karşılıklar;

<u>Davalar ve Karşılıklar - 31.12.2011</u>	<u>Dava Sayısı</u>	<u>Tutarı</u>	<u>Karşılık</u>
Şirket tarafından açılan alacak davaları	138	199.951	-199.951
Şirket aleyhine, işçilik hizmetinden doğan alacaklar	10	46.561	-46.561
SGK aleyhine açılan dava	14	665.506	-665.506

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

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

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

Koşullu Yükümlülükler;

<u>Türü</u>	<u>Verildiği Yer</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Verilen Teminat Mektubu	Enerji Piyasası D.K.	16.050 TL	16.050 TL
Verilen Teminat Mektubu	Başkent Elkt Dağ. A.Ş.	44.218 TL	44.218 TL
Verilen Teminat Mektubu	Shell A.Ş.	40.000 TL	40.000 TL
Verilen Teminat Mektubu	Aksa		24.000 \$
Verilen Teminat Mektubu	Altı Mimarlık	5.000 TL	5.000 TL
Verilen Teminat Mektubu	Başkent Edaş Gn Müd.		3.555 TL
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	517.730 TL
Verilen Teminat Senetleri (Leasing)	TEB Leasing	987.900 TL	987.900 TL
Verilen Teminat Senetleri (Leasing)	Ziraat Leasing	279.021 TL	279.021 TL
Verilen Teminat Senetleri (Kredi)	Kalkınma Bankası A.Ş.	11.262.707 TL	11.262.707 TL
Verilen Teminat Senetleri (Kredi)	Kalkınma Bankası A.Ş.	3.373.542 €	3.373.542 €
Verilen İpotekler (Kredi)	Kalkınma Bankası A.Ş.	6.500.000 €	6.500.000 €
Verilen İpotekler (Kredi)	Kalkınma Bankası A.Ş.	14.068.517 TL	21.700.000 TL
Verilen İpotekler (Kredi)	Ziraat Bankası A.Ş.	5.000.000 TL	2.500.000 TL
Verilen İpotekler(Kredi)	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	4.470.000 TL	270.000 TL
Toplam TL Karşılığı		63.511.882	60.196.870

Koşullu Varlıklar;

Türü	Alındığı Yer	31.12.2011	31.12.2010
Alınan teminat çek ve senetler	Müşteri	1.737.760 TL	1.737.760 TL
Alınan teminat çek ve senetler	Müşteri	35.000 \$	35.000 \$
Alınan teminat çek ve senetler	Müşteri	25.126 €	25.126 €
Alınan teminat mektupları	Müşteri	121.240 TL	121.240 TL
Toplam TL Karşılığı		1.986.515	1.964.596

14. Taahhütler

	31.12.2011	31.12.2010
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	63.511.882	60.196.870
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	120.000	
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler		
D Diğer verilen TRİ'ler		
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
Toplam	63.631.882	60.196.870

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

15. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

	31.12.2011	31.12.2010
Kıdem tazminatı karşılığı	199.957	93.331
İzin karşılığı	131.668	159.109
Toplam	331.625	252.440

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda işten ayrılacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık % 5 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda % 8 oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutularak net bugünkü değeri bulunur. Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise % 94 olarak alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı 2.732 TL'dir (31.12.2010: 2.517 TL)

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011	31.12.2010
Çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Zam oranı	4%	4%
Kıdem tazminatı almadan ayrılma oranı	94%	94%
İskonto Oranı	8%	8%

Kidem tazminatında dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir;

	31.12.2011	31.12.2010
Dönembaşı	93.331	72.022
Ödemeler	-196.856	-97.732
Faiz maliyeti	5.834	6.384
Cari hizmet maliyeti	56.096	31.143
Aktüeryal kazanç / zararlar	241.552	81.515
Dönem sonu	199.957	93.331

Aktüeryal kazanç ve zararlar gelir tablosunda raporlanmaktadır.

İzin karşılığı:

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

İzin karşılığında dönem içindeki hareketler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	31.12.2010
Dönembaşı	159.109	119.304
Ödemeler / İptaller	-27.441	-77.692
İlaveler		117.497
Dönemsonu	131.668	159.109

16. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Hay Süt A.Ş. cari dönemde tam konsolidasyona tabi tutulurken önceki dönem finansal tablolarında "özkaynak yöntemi" kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. 30 Aralık 2011 tarihinde, ana ortaklık tarafından Hay Süt A.Ş.'nin %37,83 oranındaki hisseleri satın alınmıştır. Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmaları sonucunda Hay Süt A.Ş.'nin değeri 4.853.786 TL olarak tespit edilmiştir. Hisseler bu tutar esas alınarak satın alınmıştır. Hisse alımlarında 794.325 TL nominal değerli hisse 1.834.513 TL ödenerek satın alınmıştır. Bu alımların 1.813.496 TL'si Şirketin ilişkili tarafları kapsamında değerlendirilen ortaklarından alınmıştır. (Bkz Dipnot 2.1.2)

17. Diğer Dönen – Duran Varlıklar / Diğer Yükümlülükler

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2011	31.12.2010
Verilen sipariş avansları	174.618	53.072
Gelecek aylara ait giderler	129.361	135.843
Faturalandırılmamış hizmet gelir tahakkuku	982.333	468.499
Devreden kdv	1.126.202	
Peşin ödenen vergi ve fonlar (net)	109.792	54.763
İş avansları	89.554	9.695
Personel avansları	452	1.372
Toplam	2.612.312	723.244

İş avanslarının 81.475 TL'si (31.12.2010: 981 TL) ilişkili taraflardır.

Diğer Duran Varlıklar	31.12.2011	31.12.2010
Gelecek yıllara ait giderler	311.479	548.710
Toplam	311.479	548.710

Gelecek yıllara ait giderlerin 224.993 TL'si kira giderlerinden oluşmaktadır.

<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ödenecek vergi ve fonlar	711.626	633.562
Ödenecek SSK kesintileri	913.999	389.739
Taksitlendirilmiş vergi ve ssk borçları	107.534	0
Alınan avanslar	205	26.047
Gelecek aylara ait maaş promosyon sözleşmesi gelirleri	203.390	111.205
Doktor hakediş primleri	257.747	430.770
Toplam	2.194.501	1.591.323
<u>Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Gelecek yıllara ait maaş promosyon sözleşmesi gelirleri	254.237	171.610
Toplam	254.237	171.610

18. Özkaynaklar

Sermaye:

<u>Sermaye Artırımları</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Sermaye	16.000.000	11.130.000
Ödenmiş Sermaye	16.000.000	11.130.000

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

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

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

Değer artış fonları:

<u>Değer Artış Fonları</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Duran varlık değerleme artışları	8.269.403	8.269.403
Ertelenen vergi etkisi	-413.470	-413.470
Toplam	7.855.933	7.855.933

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

Hisse Senedi İhraç Primleri:

Hisse Senedi İhraç Primleri	31.12.2011
Hisse senedi ihraç primleri	8.709.225
Halka arz giderleri	-1.014.364
Toplam	7.694.861

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

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

Yasal yedekler:

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	31.12.2011	31.12.2010
Dönem başı yasal yedekler	539.002	429.843
Önceki dönem karlarından ayrılan yasal yedekler	38.586	109.159
Toplam	577.588	539.002

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin yüzde 20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının % 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, SPK düzenlemelerine göre kar 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.

Geçmiş Yıl Karları:

Geçmiş Yıl Karları	31.12.2011	31.12.2010
Olağanüstü yedekler	225.266	225.226
- Dönembaşı	225.266	225.226
- Önceki yıl karından ayrılan	0	0
Geçmiş yıl kar / zararları	945.822	1.147.766
- Kayıtlı	1.234.138	2.588.513
- TMS / TFRS düzeltmeleri	-635.117	-1.440.747
- Konsolidasyon etkisi	346.801	
Toplam	1.171.088	1.372.992

Azınlık Payları:

Azınlık Payları	31.12.2011
Sermayedeki azınlık payı	536.404
Geçmiş yıl karlarındaki azınlık payları	124.290
Dönem zararındaki azınlık payı	-22.668
Toplam	638.026

19. Satışlar ve Satışların Maliyeti

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Hizmet satışları	63.002.038	59.770.166
Satıştan iadeler	-518.106	-537.686
Süt satışları	468.529	
Toplam	62.952.461	59.232.480
Satılan hizmet maliyeti	-51.303.798	-46.220.153
Satılan süt maliyeti	-514.842	
Toplam	-51.818.640	-46.220.153
Brüt Kar	11.133.821	13.012.327

Niteliklerine göre hizmet satışlarının maliyetinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Ücret ve benzeri giderler	-28.752.047	-25.695.093
Kullanılan hammadde ve malzemeler	-15.816.236	-15.373.884
Amortisman giderleri ve itfa payları	-2.047.265	-1.775.955
Enerji, yakıt ve su giderleri	-1.493.680	-1.387.045
Bakım onarım giderleri	-1.105.831	-671.290
Kira giderleri	-1.138.310	-677.541
Temsil ağırlama	-82.524	-52.119
Muhtelif giderler	-867.905	-587.226
Toplam Satılan Hizmet Maliyeti	-51.303.798	-46.220.153

Dönem içinde oluşan stoklara ilişkin 279.374 TL vade farkı finansal giderler içerisinde raporlanmıştır (31.12.2010: 393.843 TL). Atıl kapasite nedeniyle dağıtılamayan sabit genel üretim giderlerinin 4.088.296 TL'lik kısmı diğer giderler içerisinde raporlanmıştır (31.12.2010: 4.034.266 TL)

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

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	-494.970	-354.587
Genel yönetim giderleri	-2.579.927	-2.021.752
Toplam	-3.074.897	-2.376.339
	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	-494.970	-349.454
Reklam ve ilan giderleri		-5.133
Muhtelif giderler		
Toplam	-494.970	-354.587
	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Genel Yönetim Giderleri	-1.573.690	-1.331.384
Ücret ve benzeri giderler	-79.689	-46.080
Temsil, seyahat ve yol giderleri	-162.529	-222.122
Müşavirlik, danışmanlık, dava icra ve noter giderleri	-114.383	-51.785
Enerji, yakıt ve su giderleri	-95.058	-29.113
Bakım onarım giderleri	-72.608	-29.648
Kira giderleri	-61.449	-51.142
Haberleşme	-344.630	-214.300
Muhtelif giderler	-75.891	-46.178
Amortisman giderleri		
Toplam	-2.579.927	-2.021.752

21. Diğer Gelirler

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Konusu kalmayan karşılıklar	2.296.012	2.840
Banka maaş sözleşmelerinden sağlanan gelirleri	206.544	181.073
Sarf malzemesi satışları	120.322	
Kira gelirleri	196.778	139.602
Kantin malzeme satış gelirleri		95.023
Duran varlık satış karları	54.583	34.479
Sigorta hasar gelirleri	63.072	67.783
Teşvik, destek gelirleri	63.189	
Muhtelif gelirler	45.724	34.311
Toplam	3.046.224	555.111

22. Diğer Giderler

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Dağıtılamayan sabit hizmet üretim maliyetleri	-4.088.296	-4.034.266
Karşılık Giderler	-1.353.219	-1.355.100
Kantin malzeme maliyeti	-47.548	-29.448
Duran varlık satış zararları		-129.566
Bağış ve yardımlar	-30.775	-12.862
SGK'dan eksik tahsilatlar	-381.830	-980.717
Sponsorluk giderleri	-470.000	-100.000
Vergi ve diğer cezalar	-113.326	-217.309
Muhtelif giderler	-117.802	-233.162
Toplam	-6.602.796	-7.092.430

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

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Dağıtılamayan sabit hizmet üretim maliyetleri	-3.287.465	-3.260.984
Ücret ve benzeri giderler	-336.672	-331.276
Amortisman giderleri ve itfa payları	-195.174	-206.722
Enerji, yakıt ve su giderleri	-183.551	-166.465
Bakım onarım giderleri	-54.960	-41.576
Kira giderleri	-30.474	-27.244
Muhtelif giderler		
Toplam	-4.088.296	-4.034.266

Karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Karşılık Giderleri	-645.187	-1.146.004
SGK'dan alacak karşılıkları	-1.465	-209.096
Diğer alacak karşılıkları	-706.567	
Dava karşılıkları		
Toplam	-1.353.219	-1.355.100

23. Finansal Gelirler

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Faiz gelirleri	78.540	81.098
Kambiyo karları	1.271.109	2.378.801
Toplam	1.349.649	2.459.899

24. Finansal Giderler

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Kambiyo zararları	-2.066.409	-1.768.017
Vade farkı giderleri (net)	-338.867	-331.918
Faiz giderleri	-2.302.212	-2.793.513
Duran varlıkların maliyetindeki faiz ve kur farkları		-4.002
Toplam	-4.707.488	-4.897.450

25. 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. Şirket, 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması İle Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" çerçevesinde bu tutarı yeniden yapılandırmış ve 294.045 TL'lik borcu anılan kanun kapsamında yeniden yapılandırılmıştır (Bkz. Dipnot 11).

Vergi gelir / gideri aşağıdaki gibidir;

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Cari dönem vergi karşılığı		
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	-58.347	-58.221
- Dönembaşı ertelenen vergi	-1.017.449	-1.185.888
- Dönemsonu ertelenen vergi	959.102	1.127.667
Toplam	-58.347	-58.221

Yatırım indirimi:

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

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

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

Ertelenen Vergi:

Ertelenen Vergi - 31.12.2011	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Yatırım indirimi	8.466.332	1.693.266	
Kredi değerlendirme farkları	-11.102		2.220
Duran varlıklarda değerlendirme artışları (*)	8.269.403		413.470
Duran varlıklarda değer düzeltme (*)	-1.625.702	81.285	
Duran varlıklarda değer düzeltme (**)	5.764.825		1.152.965
Stok düzeltmesi	-55.198	11.040	
Doktor hakediş primleri	249.122	49.824	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	331.625	66.325	
Alacak karşılığı	-865.440	173.088	
Mali Zararlar	-1.496.118	299.224	
Alacak reeskontları	-188.813	37.763	
Borç reeskontları	-132.157		26.431
Dava Karşılıkları	711.867	142.373	
Toplam		2.554.188	1.595.086
NET		959.102	

Ertelenen Vergi - 31.12.2010	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Yatırım indirimi	7.470.781	1.494.156	
İştirak değerlemesi	-567.974	113.595	
Duran varlıklarda değerlendirme artışları (*)	8.269.403		413.470
Duran varlıklarda değer düzeltme (*)	-1.580.428	79.021	
Duran varlıklarda değer düzeltme (**)	2.703.707		540.741
Stok düzeltmesi	-59.563	11.913	
Doktor hakediş primleri	430.770	86.154	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	252.440	50.488	
Alacak karşılığı	-1.426.846	285.369	
Alacak reeskontları	-111.496	22.299	
Borç reeskontları	-107.731		21.546
Tedavisi devam eden hastalara ilişkin gelir tahakkuku	468.499		93.700
Dava Karşılıkları	9.000	1.800	
Toplam		2.197.124	1.069.457
NET		1.127.667	

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

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

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

26. Hisse Başına Kar / Zarar

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Dönem Kar / Zararı	824.751	1.577.386
Hisse Sayısı	16.000.000	11.130.000
Hisse Başına Kar / Zarar	0,051547	0,002025

27. İlişkili Taraf Açıklamaları

Alacak / Borç	31.12.2011		31.12.2010	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
İlişkili taraflardan alacaklar	184.063	366.142	91.901	2.288.848
İlişkili taraflara borçlar	-429.506	-262.968	-1.594.847	-411.435
Toplam	-245.443	103.174	-1.502.946	1.877.413
NET	-142.269		374.467	

- İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, borç alacak ilişkisinden kaynaklanmaktadır. İlişkili taraflardan olan ticari olmayan alacaklara 533.191 TL (31.12.2010: 80.757 TL) faiz ve kur farkı tahakkuk ettirilmiştir.
- Faiz oranı, bankalardan alınan kredilere uygulanan kredilere uygulanan faiz oranlarının ortalamasıdır.

Gelir / Gider	01.01.2011 - 31.12.2011		01.01.2010 - 31.12.2010	
	Gelir	Gider	Gelir	Gider
Afşar Matbaacılık Ofset Ve Tipo Tesisleri		-246.258		-221.604
Bartek Barla Bilgisayar Tek. San. Tic. Ltd.Şti.		-16.159		-3.659
Akgül Grup Gıda	171.000	-9.693		-228.075
Çetin Matbaacılık Ofset Tipo		-23.623		-23.299
Lokman Hekim Tıbbi Hizmetler Tic.Ltd.Şti.		-634.185	10.500	-740.418
Medisağ Eğitim Sağlık Med. Ltd. Şti.			2.500	
Koç Medikal Tıbbi Hizmetler	16.734	-89.778		
Özdemir İnşaat Tah. Müh. Ve Orm. Ürün. Tic Ltd.Şti		-56.295		
Medisina Sağlık		-20.785		
Özkanlar Paz. İth. İhr. Gıda Mad. Tic. Ltd. Şti.				-2.340
Pozitron Sağlık Hiz. San. Ve Tic. Ltd. Şti.	107.090	-1.293.339	132.393	-1.215.797
Şekerciler Gıda Tic. Ltd. Şti.		-46.820		-48.301
Toprak İnşaat Nakliyat Tic. San. Ltd.Şti.			24.807	-111.789
B Ajans Medya Yayın Dan. Org San. Tic. Ltd. Şti		-22.000		
Kardiyotek Ltd. Şti.			10.291	-548
İlişkili kişilerden elde edilen gelir / giderler	180.279	-162.565	320.403	-315.499
Üst yönetim kadrosuna yöneticilikten dolayı sağlanan menfaatler		-741.094		-681.331
Üst yönetim kadrosuna mesleki faaliyetten dolayı sağlanan menfaatler		-1.818.878		-1.435.827
Şirkette çalışan ortaklara sağlanan menfaatler		-1.252.171		-1.126.858
Toplam	475.104	-6.433.641	500.893	-6.155.344
NET	-5.958.537		-5.654.451	

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

28. 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

31.12.2011	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	36.280	12.651.233	2.577.647	-1.058.558	1.395.857	2.923.791
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	36.280	12.651.233	2.577.647	-1.058.558	1.395.857	2.923.791
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		0				
- Vadesi geçmiş (brut defter değeri)		865.114				
- Değer düşüklüğü (-)		-865.114				

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

Likidite Riski;

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır.

31.12.2011							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	23.280.976	24.961.142	114.410	11.717.454	13.129.278		
Finansal kiralama yükümlülükleri	399.595	460.595	74.828	140.146	245.622		
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	7.298.084	7.420.794	6.782.388	638.406			
Diğer borçlar	2.587.678	2.587.678	1.622.291	965.387	0		
Borç karşılıkları	711.867	711.867			711.867		
Diğer yükümlülükler	2.448.738	2.341.204	1.883.577	203.390	254.237		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	331.625	331.625					331.625

31.12.2010							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	22.556.600	24.914.460	4.260.577	8.126.580	12.527.302		
Finansal kiralama yükümlülükleri	959.102	1.027.622	328.610	615.157	83.855		
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	6.746.179	6.853.910	5.437.922	1.215.707	0	75.001	125.279
Diğer borçlar	1.829.441	1.858.176	1.630.319	155.564	72.293		
Borç karşılıkları	1.043.205	1.051.621			1.051.621		
Diğer Yükümlülükler	1.762.933	1.762.933	1.525.386	65.937	171.610		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	252.440	252.440					252.440

Kur Riski;

Döviz Pozisyonu Tablosu - 31.12.2011	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İslam Dinarı
1. Ticari Alacaklar	109.915	0	44.977	0
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa. Banka hesapları dahil)	12.506	52	5.077	0
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	0			
3. Diğer	319.451	136.668	25.084	0
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	441.872	136.720	75.138	0
5. Ticari Alacaklar	0			
6a. Parasal Finansal Varlıklar	0			
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	0			
7. Diğer	3.211	1.700	0	0
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	3.211	1.700	0	0
9. Toplam Varlıklar (4+8)	445.083	138.420	75.138	0
10. Ticari Borçlar	100.317	9.322	33.844	0
11. Finansal Yükümlülükler	2.553.427	6.631	102.150	784.143
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0			
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	0			
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	2.653.744	15.953	135.995	784.143
14. Ticari Borçlar	0			
15. Finansal Yükümlülükler	4.226.611	0	216.623	1.265.307
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0			
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	0			
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	4.226.611	0	216.623	1.265.307
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	6.880.355	15.953	352.618	2.049.450
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)				
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı				
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	-6.435.272	122.467	-277.480	-2.049.450
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-6.757.934	-15.901	-302.564	-2.049.450
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri				
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
25. İhracat				
26. İthalat				

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

Duyarlılık Analizi;

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve % 10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

31.12.2011	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	23.133	-23.133
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	23.133	-23.133
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-67.811	67.811
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	-67.811	67.811
İslam Dinarı'nın TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- İslam Dinarı net varlık/yükümlülüğü	-598.849	598.849
8- İslam Dinarı riskinden korunan kısım (-)		
9- İslam Dinarı Net Etki (7+8)	-598.849	598.849
TOPLAM (3+6+9)	-643.527	643.527

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

Grup'un faize duyarlı finansal aracı bulunmamaktadır.