

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	7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9
3. FAALİYET BÖLÜMLERİ	16
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17
5. FİNANSAL BORÇLAR	17
6. TİCARİ ALACAKLAR / TİCARİ BORÇLAR	19
7. DİĞER ALACAKLAR / DİĞER BORÇLAR	20
8. STOKLAR	20
9. CANLI VARLIKLAR	20
10. MADDİ DURAN VARLIKLAR	21
11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	22
12. ŞEREFİYE	22
13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23
14. TAAHHÜTLER	24
15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	24
16. DİĞER DÖNEN – DURAN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	25
17. ÖZKAYNAKLAR	26
18. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	28
19. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	29
20. DİĞER GELİRLER	29
21. DİĞER GİDERLER	30
22. FİNANSAL GELİRLER	30
23. FİNANSAL GİDERLER	31
24. VERGİ GELİRİ / GİDERİ	31
25. HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR	33
26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	33
27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	35

LOKMAN HEKİM ENGÜRÜSAĞ SAĞLIK, TURİZM, EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAHHÜT A.Ş.'NİN
1 OCAK – 30 EYLÜL 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

Giriş

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin ("Grup") 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide ara dönem bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait ara dönem konsolide gelir tablosu, konsolide öz sermaye değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

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

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem konsolide finansal tablolarının, Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, dokuz aylık döneme ilişkin konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca kabul edilen finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

14.11.2012, Ankara

REFERANS BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Ali Osman EFLATUN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

	Dipnot No	30.09.2012	31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		30.579.081	19.895.959
Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	2.238.033	1.468.359
Ticari Alacaklar	[6]	18.185.170	12.687.513
- İlişkili Taraf		16.128	184.063
- Diğer		18.169.042	12.503.450
Diğer Alacaklar	[7]	68.057	1.491.836
- İlişkili Taraf		53.937	284.667
- Diğer		14.120	1.207.169
Stoklar	[8]	4.048.222	1.635.939
Diğer Dönen Varlıklar	[16]	6.039.599	2.612.312
- İlişkili Taraf		366.560	81.475
- Diğer		5.673.039	2.530.837
Duran Varlıklar		51.580.526	52.208.930
Diğer Alacaklar	[7]	30.833	27.253
Canlı Varlıklar	[9]	2.151.000	1.487.400
Maddi Duran Varlıklar	[10]	42.664.371	42.786.994
- Finansal Kiralama Yoluyla Alunan Duran Varlıklar		2.677.488	2.981.733
- Diğer Duran Varlıklar		39.986.883	39.805.261
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[11]	4.525.351	4.667.312
Şerefiye	[12]	1.969.390	1.969.390
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[24]		959.102
Diğer Duran Varlıklar	[16]	239.581	311.479
Toplam Varlıklar		82.159.607	72.104.889
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		31.125.295	23.891.296
Finansal Borçlar	[5]	10.980.839	11.099.166
Ticari Borçlar	[6]	10.929.923	7.298.084
- İlişkili Taraf		1.222.903	429.506
- Diğer		9.707.020	6.868.578
Diğer Borçlar	[7]	3.631.664	2.587.678
- İlişkili Taraf		1.162.459	262.968
- Diğer		2.469.205	2.324.710
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[24]		
Borç Karşılıkları	[13]	133.711	711.867
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[16]	5.449.158	2.194.501
Uzun Vadeli Yükümlülükler		10.079.753	13.167.267
Finansal Borçlar	[5]	9.340.963	12.581.405
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	[15]	351.623	331.625
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	[24]	171.418	
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	[16]	215.749	254.237
Özkaynaklar		40.954.559	35.046.326
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		38.675.817	34.408.300
Ödenmiş Sermaye	[17]	16.000.000	16.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	[17]	7.694.861	7.694.861
Değer Artış Fonları	[17]	7.855.933	7.855.933
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[17]	577.588	577.588
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	[17]	2.274.179	1.171.088
Net Dönem Karı / Zararı		4.273.256	1.108.830
Azınlık Payları		2.278.742	638.026
Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar		82.159.607	72.104.889

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2012 Dönemi Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot No	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2012 30.09.2012	01.07.2011 30.09.2011
Sürdürülen Faaliyetler					
Satış Gelirleri	[18]	71.762.699	45.412.353	23.306.466	14.845.918
Satışların Maliyeti (-)	[18]	-57.273.880	-37.195.989	-21.053.387	-11.807.218
Brüt Kar (Zarar)		14.488.819	8.216.364	2.253.079	3.038.700
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	[19]	-430.735	-369.601	-124.784	-75.589
Genel Yönetim Giderleri (-)	[19]	-1.947.351	-1.965.528	-624.912	-669.000
Diğer Faaliyet Gelirleri	[20]	1.731.637	1.231.842	819.093	416.611
Diğer Faaliyet Giderleri	[21]	-5.016.827	-4.313.786	-1.373.658	-1.872.524
- Atıl Kapasite Giderleri		-3.377.128	-3.276.210	-1.522.154	-1.443.092
- Diğer		-1.639.699	-1.037.576	148.496	-429.432
Faaliyet Karı (Zararı)		8.825.543	2.799.291	948.818	647.660
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/ Zararlarındaki Paylar			-17.452		-11.468
Finansal Gelirler	[22]	721.734	868.324	186.459	346.242
Finansal Giderler (-)	[23]	-2.636.973	-3.483.650	-696.401	-1.513.054
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		6.910.304	166.513	438.876	-530.620
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)		-1.423.591	67.917	-136.847	98.143
Dönemin Vergi Gideri	[24]	-293.071		92.502	
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	[24]	-1.130.520	67.917	-229.349	98.143
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)		5.486.713	234.430	302.029	-432.477
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu					
Diğer Kapsamlı Gelir Toplamı					
Toplam Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		5.486.713	234.430	302.029	-432.477
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		5.486.713	128.595	302.029	-479.498
Azınlık Payları	[17]	1.213.457	-105.835	-56.360	-47.021
Ana Ortaklık Payları		4.273.256	234.430	358.389	-432.477
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		5.486.713	234.430	302.029	-432.477
Azınlık Payları	[17]	1.213.457	-105.835	-56.360	-47.021
Ana Ortaklık Payları		4.273.256	340.265	358.389	-385.456
Hisse Başına Kazanç	[25]	0,342920	0,014652	0,018877	-0,027030

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin
01 Ocak – 30 Eylül 2012 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
01.01.2011		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		
İçkaynaklardan 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
01.01.2012		16.000.000	7.694.861	7.855.933	577.588	1.171.088	1.108.830	638.026	35.046.326
Dönem karı transferi						1.108.830	-1.108.830		
Konsolidasyondan Gelen						-5.739		404.595	398.856
Azınlık Payları	[18]							22.664	22.664
Dönem karı / zararı							4.273.256	1.213.457	5.486.713
30.09.2012		16.000.000	7.694.861	7.855.933	577.588	2.274.179	4.273.256	2.278.742	40.954.559

	Dipnot No	01.01.2012 30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011
A. Esas Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları		6.757.868	-8.061.046
Esas Faaliyet Gelirlerinden Nakit Girişleri ;		62.362.937	36.566.289
<i>Esas Faaliyet Konusu Satışlar</i>	[18]	69.017.385	44.647.256
<i>Ticari Alacaklardaki Değişim</i>	[6]	-6.654.448	-8.080.967
Esas Faaliyet Giderlerinden Nakit Çıkışları ;		-59.344.955	-11.393.738
<i>Satılan Mal ve Hizmet Maliyetleri</i>	[18]	-58.523.312	-36.119.172
<i>Stoklardaki Değişim</i>	[8]	-2.117.675	-58.201
<i>Ticari Borçlardaki Değişim</i>	[6]	3.674.118	-652.404
<i>Faaliyet Giderlerinden Nakit Çıkışları</i>	[19]	-2.378.086	-2.298.279
Esas faaliyet sonucu oluşan nakit		3.017.982	-2.561.767
Diğer Faaliyetlerden Nakit Akışları;		3.739.886	-5.499.279
<i>Diğer Gelir ve Karlardan Nakit Girişleri</i>	[20]	1.111.874	673.183
<i>Diğer Gider ve Zararlardan Nakit Çıkışları</i>	[21]	-580.137	-8.610
<i>Finansman Gelirlerinden Nakit Girişleri</i>	[22]	721.734	868.324
<i>Finansman Giderlerinden Nakit Çıkışları</i>	[23]	-2.420.690	-3.426.275
<i>Diğer Varlık ve Yükümlülüklerden Nakit Akışları</i>		5.200.176	-3.605.901
<i>Vergi Ödemeleri</i>	[24]	-293.071	-
B. Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları		-3.050.945	-1.705.611
Yatırım Faaliyetinden Nakit Girişleri;		234.287	38.236,00 TL
<i>Maddi - Maddi Olmayan Duran Varlık Satışları</i>	[10,11]	234.287	-
Yatırım Faaliyetinden Nakit Çıkışları;		-3.285.232	-1.743.847
<i>Finansal Varlık Alışları</i>		-	-214.750
<i>Maddi- Maddi Olmayan Duran Varlık Alışları</i>	[10,11]	-3.285.232	-1.529.097
C. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımları		-2.937.249	9.715.573
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Girişleri;		1.677.608	11.904.521
<i>Sermaye Tahsilatları</i>	[17]	-	2.782.500
<i>Hisse Senedi İhraç Primlerinden Nakit Girişleri</i>	[17]	-	7.694.861
<i>Azınlıkların Sermaye Ödemeleri</i>	[17]	421.520	-
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Çıkışları;		-4.524.318	-1.401.362
<i>Kısa Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Çıkışları</i>	[5]	-1.428.614	-1.401.362
<i>Uzun Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Çıkışları</i>	[5]	-3.095.704	-
<i>Finansal Kiralama İşlemlerineki Net Değişim</i>	[5]	-90.539	-297.623
D. Kur Farklarının Nakit ve Nakit Benzerlerine Etkisi			
E. Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları		769.674	-51.084
F. Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	[4]	1.468.359	1.240.878
G. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	[4]	2.238.033	1.189.794

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 2 Mayıs 2012 ANKARA İli ETİMESGUT İlçesi BAĞLICA Mahallesi sınırlarında bulunan 5.413 m2 alanda Konut ve Ticari alan inşaatı yapmak inşaatı için yapı ruhsat almıştır (77 adet 3+1 daire, 137 adet 1+0 daire ve 4 dükkan). Söz konusu projenin %70 konut alanı %30 ticari alan olarak planlanmaktadır. Söz konusu inşaatın maliyeti 15.000.000 TL olarak öngörülmektedir.

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;

	30.09.2012		31.12.2011	
	TL	%	TL	%
A Grubu	128.805	0,81	128.805	0,81
B Grubu	15.871.195	99,19	15.871.195	99,19
Toplam	16.000.000	100	16.000.000	100

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

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından seçilen asgari 7 veya 9 kişiden oluşan yönetim kurulu tarafından idare edilir. Genel kurulca seçilecek yönetim kurulunun 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 herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

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

Şirket	Faaliyet Konusu	İştirak Oranı (%)	
		30.09.2012	31.12.2011
Lokman Hekim Van Sağlık Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş. ⁽¹⁾	Sağlık hizmeti	50,99	50,99
Hay Süt ve Süt Ürünleri Hayvancılık Gıda İth. İhr. A.Ş. ⁽²⁾	Süt ve süt ürünleri	73,62	73,62

(1) Tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir.

(2) 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 kapsamından 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'nın Merkezinde de 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 Eqs, College of American Pathologists Cap ve merkezi İngiltere'de bulunan Randox Laboratories Rıqas Harici Kalite Kontrol Programları ve UK Megas üyesi olup, laboratuvar cihazları ve ölçüm sonuçlarının güvenilirliği düzenli olarak kontrol edilmektedir.

Tıbbi Birimler:

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

Personel:

Görev	30.09.2012	31.12.2011
Doktor	146	136
Sağlık Hz.(Hemşire, ATT, Ebe, Sağlık Memuru, Sağlık Tek. Eczacı, diyetisyen .vb.)	377	248
Sağlık Destek Hizmetleri (sağlık destek per. hasta ilişkileri)	290	241
İdari Destek Hizmetleri	250	303
İdari Kadro	60	44
Toplam	1.123	972

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

2.1.2. Konsolidasyon Esasları:

<u>Şirket</u>	<u>Faaliyet Konusu</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>	
		<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Lokman Hekim Van Sağlık Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş. ⁽¹⁾	Sağlık hizmeti	50,99	50,99
Hay Süt ve Süt Ürünleri Hayvancılık Gıda İth. İhr. A.Ş. ⁽²⁾	Süt ve süt ürünleri	73,62	73,62

(1) Tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir.

(2) 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.

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, 14.11.2012 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 oluştuğu dönemde finansman gideri olarak muhasebeleştirilir.

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 satış gerçekleşirmek için gerekli tahmini satış giderleri toplamının, düşürülmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.

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

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

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

Lokman Hekim Sincan	01.01.2012	01.01.2011
	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
Normal Kapasite	85,00%	85,00%
Fili Kapasite	63,11%	71,37%
Atıl Kapasite	21,89%	13,63%
Sabit Giderler Toplamı	15.426.954	24.035.207
Dağıtılamayan Giderler	3.377.128	3.276.211

2.3.3. Canlı Varlıklar

Canlı varlıklar ilk defa maliyet bedelleri ile kayıtlara alınırlar. Her raporlama dönemi sonundan gereğe 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 oluştuğu 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 alınır. Daha sonraki dönemlerde arsa ve binalar için yeniden değerlendirme modeli, diğer duran varlıklarında maliyet modeli esas alınarak değerlendirilmektedir. 01.01.2005 tarihinden önce alınmış olan diğer duran varlıklarda maliyet bedeli enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerlerdir.

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

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

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

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 alınır. Daha sonraki dönemlerde maliyet modeli esas alınarak değerlendirilmektedir. 01.01.2005 tarihinden önce alınmış olan maddi olmayan duran varlıklarda maliyet bedeli enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerlerdir.

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

Grup maddi olmayan duran varlıkları için faydalı ömür olarak 3 -15 yıl arasında faydalı ömürler 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 içerisinde ayrılabilir özelliklere 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 mevcutları, kasa, banka mevduatlarından oluşmaktadır. Nakit benzeri ise kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

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

b) Ticari Alacaklar ve Borçlar;

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

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

2.3.11. 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 yöneticileri 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 kira ödenmiştir.
- 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.
- 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 düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Borçlanma maliyetleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda da tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

2.3.15. 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 çevrilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dâhil edilmektedir. 30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihli finansal tablolarda esas alınan kurlar aşağıdaki gibidir;

	30.09.2012	31.12.2011
Dolar	1,7847	1,8889
Euro	2,3085	2,4438
SDR (İslam Dinarı)	2,7672	2,9220

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.

	01.01.2012 - 30.09.2012		01.01.2011 - 30.09.2011	
	Tutar	%	Tutar	%
Etlük hizmet satışlar	16.289.338	23	14.975.396	33
Sincan hizmet satışlar	33.019.835	47	30.436.958	67
Van hizmet satışları	21.663.135	31		
Toplam Satışlar	70.972.308	101	45.412.354	100

	01.01.2012 - 30.09.2012		01.01.2011 - 30.09.2011	
	Tutar	%	Tutar	%
SGK'na yapılan satışlar	51.982.560	73	31.659.394	70
Diğer kişi, kuruluşlara yapılan satışlar	18.989.748	27	13.752.960	30
Toplam Satışlar	70.972.308	100	45.412.354	100

	01.01.2012 - 30.09.2012		01.01.2011 - 30.09.2011	
	Tutar	%	Tutar	%
Sağlık Hizmeti Satış Gelirleri	70.972.308	99	45.412.353	100
Hayvancılık Gelirleri	785.991	1		0
Toplam	71.758.299	100	45.412.353	100

	30.09.2012		31.12.2011	
	Tutar	%	Tutar	%
SGK'dan alacaklar (*)	19.157.474	94	12.057.985	88
Diğer kişi, kuruluşlardan alacaklar	1.193.252	6	1.683.455	12
Toplam Alacaklar	20.350.726	100	13.741.440	100

(*) SGK'dan olan alacaklar için 1.660.679 TL'lik karşılık ayrılmıştır (31.12.2011- 645.187 TL)

Tedavi türlerine göre hasılat aşağıdaki gibidir;

	01.01.2012 - 30.09.2012			01.01.2011 - 30.09.2011		
	Hasta Sayısı	Net Satış Tutarı	Net Satış (%)	Hasta Sayısı	Net Satış Tutarı	Net Satış (%)
Ayakta Tedavi	578.312	36.323.628	51	364.931	23.242.043	51
Yatarak Tedavi	13.484	34.648.681	49	10.362	22.170.311	49
Toplam	591.796	70.972.308	100	375.293	45.412.354	100

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

	30.09.2012	31.12.2011
Nakit	179.639	72.502
Bankalar	916.403	283.533
Kredi kartı alacakları	1.141.991	1.112.324
Toplam	2.238.033	1.468.359

Kredi kartı alacaklarının ortalama vadesi 40 gündür (31.12.2011- 40 gün)

5. Finansal Borçlar

	30.09.2012	31.12.2011
Kısa Vadeli Finansal Borçlar		
Kısa vadeli krediler, uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	10.845.818	10.916.194
Finansal kiralama borçları	135.021	182.972
- Finansal kiralama borçları	161.048	214.972
- Ertelenmiş faiz maliyetleri	-26.027	-32.000
Toplam	10.980.839	11.099.166
Uzun Vadeli Finansal Borçlar		
Uzun vadeli krediler	9.166.928	12.364.782
Finansal kiralama borçları	174.035	216.623
- Finansal kiralama borçları	194.534	245.622
- Ertelenmiş faiz maliyetleri	-20.499	-28.999
Toplam	9.340.963	12.581.405

Kullanılan kredilerin tamamında şirket ortaklarının kefaleti vardır.

Banka kredilerinin ve finansal kiralama borçları vade olarak aşağıdaki gibidir;

Banka Kredileri	30.09.2012	31.12.2011
0 - 3 ay	7.309.511	114.410
3 - 12 ay	3.536.307	10.801.785
1 - 5 yıl	9.166.928	12.364.781
Toplam	20.012.746	23.280.976

Leasingler (Kira Ödemeleri)	30.09.2012	31.12.2011
0 - 3 ay	40.631	74.828
3 - 12 ay	120.417	140.145
1 - 5 yıl	194.534	245.621
Toplam	355.582	460.594

Leasinglerin 355.163 TL'si EURO bazındadır (31.12.2011– 13.079 TL'si USD, 391.004 TL'si EURO bazındadır)

Krediler için 38.619.608 TL tutarında ipotek ve teminat senedi verilmiştir (31.12.2011– 58.930.186 TL).

Kredilerin detayları aşağıdaki gibidir;

Banka Adı	Cinsi	Tutar	Faiz Oranı	30.09.2012
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	İslam Dinarı	1.727.719	% 8,0	4.780.944 TL
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	TL	3.781.038	% 12,5	3.781.038 TL
T.C Ziraat Bankası A.Ş.	TL	5.149.720	% 9,60 -19,80	5.149.720 TL
Halk Bankası A.Ş.	TL	1.487.995	% 11,0	1.487.995 TL
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	TL	3.310.000	% 12,4	3.310.000 TL
T. Finans Bankası	TL	1.898		1.898 TL
Ziraat Bankası Faizsiz Kredi	TL	1.318.392		1.318.392 TL
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	TL	182.759	% 13,8	182.759 TL
Toplam				20.012.746

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 TL

6. Ticari Alacaklar / Ticari Borçlar

	30.09.2012	31.12.2011
Ticari alacaklar	18.405.024	12.845.601
Alacak senetleri	30.358	30.725
Alacak reeskontu	-250.212	-188.813
Şüpheli ticari alacaklar	1.915.344	865.114
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	-1.915.344	-865.114
Toplam	18.185.170	12.687.513

Vadeli alacakların indirgenmesinde uygulanan faiz oranı % 10'dur. (31.12.2011- %10). Ticari alacakların 16.128 TL'si taraflardan olan ticari alacaklardan oluşmaktadır (31.12.2011- 184.063 TL) .

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

	30.09.2012	31.12.2011
Dönembaşı	865.114	1.426.846
Değersiz alacak	-43.808	-1.146.004
Tahsilat/İptaller	-8.461	-62.380
Dönem içi ilaveler	1.102.499	646.652
Dönem Sonu	1.915.344	865.114

Büyük alacaklar bazında şirketin alacakları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2012		31.12.2011	
	Tutar	%	Tutar	%
SGK'dan alacaklar (*)	19.157.474	94	12.057.985	88
Diğer kişi, kuruluşlardan alacaklar	1.193.252	6	1.683.455	12
Toplam Alacaklar	20.350.726	100	13.741.440	100

Şüpheli alacaklar için ayrılan karşılıkların 1.660.679 TL'si SGK'dan olan alacaklar için ayrılan karşılıktır (31.12.2011-645.187 TL).

	30.09.2012	31.12.2011
Ticari borçlar	6.301.948	4.245.309
Borç senetleri	4.802.411	3.184.932
Borç reeskontları	-174.436	-132.157
Toplam	10.929.923	7.298.084

Vadeli borçların indirgenmesinde uygulanan faiz oranı % 10'dur (31.12.2011- %10). Ticari borçların 845.112 TL'si (31.12.2011- 331.733 TL), borç senetlerinin 377.791 TL'si (31.12.201- 97.773 TL) ilişkili taraflara olan borçlardır.

7. Diğer Alacaklar / Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2012	31.12.2011
Verilen depozito ve teminatlar	14.120	15
İlişkili taraflardan alacaklar	-	1.465.306
Personelden alacaklar	53.937	26.515
Toplam	68.057	1.491.836

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30.09.2012	31.12.2011
Verilen depozito ve teminatlar	30.833	27.253
Toplam	30.833	27.253

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30.09.2012	31.12.2011
Alınan depozito ve teminatlar	6.984	6.984
Personele borçlar	2.458.821	1.622.291
Muhtelif borçlar	1.165.859	958.403
Toplam	3.631.664	2.587.678

Muhtelif borçların 963.785 TL'si (31.12.2011- 104.303 TL), Personele borçların 198.674 TL'si (31.12.201- 158.665 TL) ilişkili taraflara olan borçlardır.

8. Stoklar

	30.09.2012	31.12.2011
Tıbbi malzeme stokları	1.542.673	965.276
Stoklar içindeki finansman gideri	-26.448	-55.198
Yem stokları	523.500	725.861
Yapılmakta olan konutlar (*)	2.008.497	
Toplam	4.048.222	1.635.939

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

Dönem sonunda mevcut stoklar içindeki 26.448 TL'lik vade farkı finansal giderler içerisinde raporlanmıştır (31.12.2011- 55.198 TL).

Şirket 2 Mayıs 2012 ANKARA İli ETİMESGUT İlçesi BAĞLICA Mahallesi sınırlarında bulunan 5.413 m2 alanda Konut ve Ticari alan inşaatı yapmak inşaatı için yapı ruhsat almıştır (77 adet 3+1 daire, 137 adet 1+0 daire ve 4 dükkan). Söz konusu projenin %70 konut alanı %30 ticari alan olarak planlanmaktadır. Söz konusu inşaatın maliyeti 15.000.000 TL olarak öngörülmektedir.

9. Canlı Varlıklar

Canlı Varlıklar	30.09.2012	31.12.2011
Kayıtlı değeri	888.672	684.760
Gerçeğe uygun değerindeki değişim	1.262.328	802.640
Toplam	2.151.000	1.487.400

Canlı varlıklar ilk defa maliyet bedelleri ile kayıtlara alınırlar. Her raporlama dönemi sonundan gereceğe uygun değer üzerinden değerlendirilir.

Cari dönemde canlı varlıkların gerçeğe uygun değerinde 238.923 TL'lik artış olmuştur.

10. Maddi Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2012	Girişler	Çıkışlar	30.09.2012
Arsa ve Araziler	4.194.000	-	-	4.194.000
Binalar	22.016.443	128.570	-	22.145.013
Makine Tesis ve Cihazlar	9.872.478	1.118.185	-184.925	10.805.738
Taşıtlar	321.938	85.709	-102.061	305.586
Döşeme ve Demirbaşlar	9.437.239	1.239.853	-18.510	10.658.582
Finansal Kiralama ile Alınan Duran Varlıklar	4.829.485	104.661	-99.026	4.835.120
Diğer Maddi Duran Varlıklar	503.706	42.398	-	546.104
Yapılmakta Olan Yatırımlar	321.056	-	-321.056	-
Toplam	51.496.345	2.719.376	-404.522	53.490.143

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2012	Amortisman Gideri	Çıkışlar	30.09.2012
Binalar	-860.961	-348.213	-	-1.209.174
Makine Tesis ve Cihazlar	-2.258.852	-622.378	86.684	-2.794.546
Taşıtlar	-113.238	-29.828	24.732	-118.334
Döşeme ve Demirbaşlar	-3.428.336	-888.834	3.854	-4.313.316
Finansal Kiralama ile Alınan Duran Varlıklar	-1.847.751	-330.244	23.656	-2.154.339
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-200.213	-35.850	-	-236.063
Toplam	-8.709.351	-2.255.347	138.926	-10.825.772
Net Değer	42.786.994			42.664.371

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

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			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.

Arsa ve binalar üzerindeki ipotek tutarı 29.895.700 TL'dir (31.12.2011- 39.423.217 TL). Duran varlıkların toplam sigorta tutarı 95.899.040 TL'dir (31.12.2011- 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 traфонun kira şerhi mevcuttur.

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	01.01.2012	Girişler	Çıkışlar	30.09.2012
Özel Maliyetler	521.766	98.241	-	620.007
Haklar	4.270.000	-	-	4.270.000
Toplam	4.791.766	98.241	0	4.890.007

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2012	Amortisman Gideri	Çıkışlar	30.09.2012
Özel Maliyetler	-92.398	-26.702	-	-119.100
Haklar	-32.056	-213.500	-	-245.556
Toplam	-124.454	-240.202	0	-364.656

Net Değer	4.667.312			4.525.351
------------------	------------------	--	--	------------------

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
------------------	----------------	--	--	------------------

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

12. Şerefiye

	30.09.2012	31.12.2011
Şerefiye	1.969.390	1.969.390

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 - 30.09.2012</u>	<u>Dava Sayısı</u>	<u>Tutarı</u>	<u>Karşılık</u>
Şirket tarafından açılan alacak davaları, icra takipleri	150	254.665	-254.665
Şirket aleyhine, işçilik hizmetinden doğan alacaklar	21	133.711	-133.711
SGK aleyhine açılan dava	34	1.660.679	-1.193.921

<u>Davalar ve Karşılıklar - 31.12.2011</u>	<u>Dava Sayısı</u>	<u>Tutarı</u>	<u>Karşılık</u>
Şirket tarafından açılan alacak davaları, icra takipleri	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

Koşullu Yükümlülükler;

<u>Türü</u>	<u>Verildiği Yer</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Verilen Teminat Mektubu	Enerji Piyasası D.K.	-	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	Enerjisa	60.000 TL	-
Verilen Teminat Mektubu	Altı Mimarlık	5.000 TL	5.000 TL
Verilen Teminat Çeki	Aksa Jeneratör	180.000 TL	-
Verilen Teminat Mektubu	Alternatif İnşaat A.Ş.	100.000 €	-
Verilen Teminat Senetleri (Leasing)	Finans Leasing	211.627 €	-
Verilen Teminat Senetleri (Leasing)	Deniz Leasing	-	162.960 TL
Verilen Teminat Senetleri (Leasing)	Deniz Leasing	-	1.338.777 \$
Verilen Teminat Senetleri (Leasing)	Ak Leasing	-	517.730 TL
Verilen Teminat Senetleri (Leasing)	TEB Leasing	-	987.900 TL
Verilen Teminat Senetleri (Leasing)	Ziraat Leasing	-	279.021 TL
Verilen Teminat Senetleri (Kredi)	Kalkınma Bankası A.Ş.	4.330.766 TL	11.262.707 TL
Verilen Teminat Senetleri (Kredi)	Kalkınma Bankası A.Ş.	1.903.029 €	3.373.542 €
Verilen İpotekler (Kredi)	Kalkınma Bankası A.Ş.	4.200.000 €	6.500.000 €
Verilen İpotekler (Kredi)	Kalkınma Bankası A.Ş.	11.100.000 TL	14.068.517 TL
Verilen İpotekler (Kredi)	Ziraat Bankası A.Ş.	5.350.000 TL	5.000.000 TL
Verilen İpotekler(Kredi)	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	3.750.000 TL	4.470.000 TL
Toplam TL Karşılığı		39.668.217	63.511.882

Koşullu Varlıklar;

<u>Türü</u>	<u>Alındığı Yer</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Alınan teminat çek ve senetler	Müşteri	1.659.000 TL	1.737.760 TL
Alınan teminat çek ve senetler	Müşteri	-	35.000 \$
Alınan teminat çek ve senetler	Müşteri	47.810 €	25.126 €
Alınan teminat mektupları	Müşteri	200.000 TL	121.240 TL
Toplam TL Karşılığı		1.969.369	1.986.515

14. Taahhütler

	30.09.2012	31.12.2011
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	39.668.217	63.511.882
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler		
D Diğer verilen TRİ'ler		
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
Toplam	39.668.217	63.511.882

Şirketin vermiş olduğu diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklara oranı %0'dır. (31.12.2011- %0)

15. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

	30.09.2012	31.12.2011
Kıdem tazminatı karşılığı	233.974	199.957
İzin karşılığı	117.649	131.668
Toplam	351.623	331.625

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 2.917 TL'dir (31.12.201- 2.732 TL)

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

	30.09.2012	31.12.2011
Çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Zam oranı	4%	4%
Kıdem tazminatı almadan ayrılma oranı	94%	94%
İskonto Oranı	8%	8%

Kıdem tazminatında dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir;

	30.09.2012	31.12.2011
Dönembaşı	199.957	93.331
Ödemeler	-95.158	-196.856
Faiz maliyeti	7.025	5.834
Cari hizmet maliyeti	41.072	56.096
Aktüeryal kazanç / zararlar	81.078	241.552
Dönem sonu	233.974	199.957

Aktüeryal kazanç ve zararlar gelir tablosunda raporlanmaktadır.

İzin karşılığı:

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

İzin karşılığında dönem içindeki hareketler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
Dönembaşı	131.668	159.109
Ödemeler / İptaller	-14.019	-27.441
İlaveler		
Dönemsonu	117.649	131.668

16. Diğer Dönen – Duran Varlıklar / Diğer Yükümlülükler

	30.09.2012	31.12.2011
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Verilen sipariş avansları	2.417.153	174.618
Gelecek aylara ait giderler	183.405	129.361
Faturalandırılmamış hizmet gelir tahakkuku	2.549.328	982.333
Devreden kdv	736.652	1.126.202
Peşin ödenen vergi ve fonlar	92.732	109.792
İş avansları	26.454	89.554
Personel avansları	33.875	452
Toplam	6.039.599	2.612.312

Verilen sipariş avanslarının 451.343 TL'si (31.12.2011– 0 TL), avansların 11.703 TL'si (31.12.2011– 81.475 TL) ilişkili taraflardır.

	30.09.2012	31.12.2011
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Gelecek yıllara ait kira giderleri	225.509	224.993
Gelecek yıllara ait giderler	14.072	86.486
Toplam	239.581	311.479

	30.09.2012	31.12.2011
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ödenecek vergi ve fonlar	941.961	711.626
Ödenecek SSK kesintileri	1.478.312	913.999
Taksitlendirilmiş, ertelenmiş vergi ve ssk borçları	1.367.184	107.534
Alınan avanslar	895.006	205
Gelecek aylara ait maaş promosyon sözleşmesi gelirleri	221.397	203.390
Doktor hakediş primleri	545.298	257.747
Toplam	5.449.158	2.194.501

	30.09.2012	31.12.2011
<u>Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Gelecek yıllara ait maaş promosyon sözleşmesi gelirleri	215.749	254.237
Toplam	215.749	254.237

17. Özkaynaklar

Sermaye:

	30.09.2012	31.12.2011
Sermaye	16.000.000	16.000.000
Ödenmiş Sermaye	16.000.000	16.000.000

Şirket'in sermayesi 16.000.000 TL olup beheri 1 TL olan 16.000.000 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2011- Şirket'in sermayesi 16.000.000 TL olup beheri 1 TL olan 16.000.000 adet paydan oluşmaktadır). Şirket'in ortakları ile sermayeye katılım oranları Dipnot 1'de belirtilmiştir.

Değer artış fonları:

Değer Artış Fonları	30.09.2012	31.12.2011
Duran varlık değerlendirme artışları	8.269.403	8.269.403
Ertelenen vergi etkisi	-413.470	-413.470
Toplam	7.855.933	7.855.933

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

Hisse Senedi İhraç Primleri:

Hisse Senedi İhraç Primleri	30.09.2012	31.12.2011
Hisse senedi ihraç primleri	8.709.225	8.709.225
Halka arz giderleri	-1.014.364	-1.014.364
Toplam	7.694.861	7.694.861

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

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

Yasal yedekler:

<u>Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Dönem başı yasal yedekler	577.588	539.002
Önceki dönem karlarından ayrılan yasal yedekler		38.586
Toplam	577.588	577.588

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:

<u>Geçmiş Yıl Karları</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Olağanüstü yedekler	225.266	225.266
- Dönembaşı	225.266	225.266
- Önceki yıl karından ayrılan	0	0
Geçmiş yıl kar / zararları	2.048.913	945.822
- Kayıtlı	-1.324.689	1.234.138
- TMS / TFRS düzeltmeleri	3.480.967	-635.117
- Konsolidasyon etkisi	-107.365	346.801
Toplam	2.274.179	1.171.088

Azınlık Payları:

<u>Azınlık Payları</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Sermayedeki azınlık payı	957.920	536.404
Geçmiş yıl karlarındaki azınlık payları	107.365	124.290
Dönem kar / zararındaki azınlık payı	1.213.457	-22.668
Toplam	2.278.742	638.026

18. Satışlar ve Satışların Maliyeti

	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Sağlık hizmeti satışları	70.972.308	45.412.353
Canlı varlık, süt satışları	547.068	-
Canlı varlık değer artışları	238.923	-
Toplam	71.758.299	45.412.353
Sağlık hizmeti satışlarının maliyeti	-56.174.420	-37.195.989
Canlı varlık ve süt satışları maliyeti	-1.095.060	-
Toplam	-57.269.480	-37.195.989
Brüt Kar	14.488.819	8.216.364

Niteliklerine göre hizmet satışların maliyetinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Ücret ve benzeri giderler	-29.663.501	-21.250.508
Kullanılan hammadde ve malzemeler	-17.691.465	-11.336.551
Amortisman giderleri ve itfa payları	-2.133.429	-1.533.238
Enerji, yakıt ve su giderleri	-2.566.080	-1.150.161
Bakım onarım giderleri	-1.671.945	-839.073
Kira giderleri	-1.516.265	-615.832
Temsil ağırlama	-154.221	-63.084
Muhtelif giderler	-1.872.574	-407.542
Toplam	-57.269.480	-37.195.989

Dönem içinde oluşan stoklara ilişkin 225.913 TL vade farkı finansal giderler içerisinde raporlanmıştır (30.09.2011- 175.194 TL). Atıl kapasite nedeniyle dağıtılamayan sabit genel üretim giderlerinin 3.377.128 TL'lik kısmı diğer giderler içerisinde raporlanmıştır (30.09.2011-3.276.210 TL)

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

	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	-430.735	-369.601
Genel yönetim giderleri	-1.947.351	-1.965.528
Toplam	-2.378.086	-2.335.129
	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri		
Reklam ve ilan giderleri	-419.787	-369.601
Muhtelif giderler	-10.948	
Toplam	-430.735	-369.601
	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Genel Yönetim Giderleri		
Ücret ve benzeri giderler	-1.147.303	-1.210.171
Temsil, seyahat ve yol giderleri	-63.630	-59.884
Müşavirlik, danışmanlık, dava icra ve noter giderleri	-153.428	-111.659
Enerji, yakıt ve su giderleri	-64.906	-58.287
Bakım onarım giderleri	-88.817	-54.924
Kira giderleri	-90.434	-34.027
Haberleşme	-64.111	-43.383
Muhtelif giderler	-212.464	-237.706
Amortisman giderleri	-62.258	-155.487
Toplam	-1.947.351	-1.965.528

20. Diğer Gelirler

	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Konusu kalmayan karşılıklar	599.282	784.318
Banka maaş sözleşmelerinden sağlanan gelirleri	164.548	155.697
Sarf malzemesi satışları	61.619	46.700
Kira gelirleri	159.503	136.305
Süt destekleme gelirleri	56.077	-
Duran varlık satış karları	18.642	53.413
Sigorta gelirleri	218.543	38.570
Teşvik, destek gelirleri	84.905	-
Kadro satış bedeli	270.000	-
Muhtelif gelirler	98.518	16.839
Toplam	1.731.637	1.231.842

21. Diğer Giderler

	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Dağıtılamayan sabit hizmet üretim maliyetleri	-3.377.128	-3.276.210
Karşılık Giderler	-1.102.499	-803.197
Kantin malzeme maliyeti	-	-8.581
Duran varlık satış zararları	-	-
Bağış ve yardımlar	-7.100	-30.500
SGK'dan eksik tahsilatlar	-473.028	-
Vergi ve diğer cezalar	-27.573	-183.750
Muhtelif giderler	-29.499	-11.548
Toplam	-5.016.827	-4.313.786

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

	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Dağıtılamayan sabit hizmet üretim maliyetleri	-2.702.096	-2.838.244
Ücret ve benzeri giderler	-311.864	-186.648
Amortisman giderleri ve itfa payları	-127.964	-104.971
Enerji, yakıt ve su giderleri	-143.541	-101.659
Bakım onarım giderleri	-60.320	-29.927
Kira giderleri	-31.343	-14.761
Muhtelif giderler	-	-
Toplam	-3.377.128	-3.276.210

Karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Karşılık Giderleri	-1.064.450	-803.197
SGK'dan alacak karşılıkları	-38.049	-
Diğer alacak karşılıkları	-	-
Toplam	-1.102.499	-803.197

22. Finansal Gelirler

	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Faiz gelirleri	152.033	65.424
Kambiyo karları	569.701	802.900
Toplam	721.734	868.324

23. Finansal Giderler

	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Kambiyo zararları	-227.498	-1.667.422
Vade farkı giderleri (net)	-216.283	-210.522
Faiz giderleri	-2.193.192	-1.605.706
Toplam	-2.636.973	-3.483.650

24. 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.

Vergi gelir / gideri aşağıdaki gibidir;

	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Cari dönem vergi karşılığı	-293.071	-
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	-1.130.520	67.917
- Dönembaşı ertelenen vergi	-959.102	-1.127.667
- Dönemsonu ertelenen vergi	-171.418	1.195.584
Toplam	-1.423.591	67.917
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30.09.2012	31.12.2011
Dönem karı vergi karşılığı	293.071	
Peşin ödenen vergiler	-293.071	
Net	0	0

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 tanınmamıştır.

Ertelenen Vergi:

<u>Ertelenen Vergi - 30.09.2012</u>	<u>Geçici Fark</u>	<u>Vergi Varlığı</u>	<u>Vergi Yükümlülüğü</u>
Yatırım indirimi	7.043.189	1.408.638	
Canlı varlık değerlendirme farkları	1.262.328		252.466
Duran varlıklarda değerlendirme artışları (*)	8.269.403		413.470
Duran varlıklarda değer düzeltme (*)	-1.651.381	82.569	
Duran varlıklarda değer düzeltme (**)	6.932.999		1.386.600
Stok düzeltmesi	-26.448	5.290	
Doktor hakediş primleri	545.298	109.060	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	351.623	70.325	
Alacak karşılığı	-1.915.344	383.069	
Mali Zararlar	1.466.422	293.284	
Alacak reeskontları	-250.212	50.042	
Borç reeskontları	-174.436		34.887
Tedavisi devam eden hastalara ilişkin gelir tahakkuku	2.549.328		509.865
Dava karşılıkları	133.711	26.742	
Finansal borçlar değerlendirme farkları	-15.750		3.150
Toplam		2.429.019	2.600.437
NET			171.418

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	

(*) 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 (malîyetinde ve ya faydalı ömre göre amortisman hesaplamasından dolayı da amortismanlarında yapılan değer düzeltmesi) olup ertelenen vergi etkisi % 20 olarak dikkate alınmıştır.

25. Hisse Başına Kar / Zarar

	01.01.2012	01.01.2011
	30.09.2012	30.09.2011
Dönem Kar / Zararı	5.486.713	234.430
Hisse Sayısı	16.000.000	16.000.000
Hisse Başına Kar / Zarar	0,342920	0,014652

26. İlişkili Taraf Açıklamaları

Alacak / Borç	30.09.2012		31.12.2011	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
İlişkili taraflardan alacaklar	16.128	420.497	184.063	366.142
İlişkili taraflara borçlar	1.222.903	1.162.459	429.506	262.968
Toplam	1.239.031	1.582.956	613.569	629.110
NET	2.821.987		1.242.679	

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin
30 Eylül 2012 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Gelir / Gider	01.01.2012 30.09.2012		01.01.2011 30.09.2011	
	Gelir	Gider	Gelir	Gider
Afşar Matbaacılık Ofset Ve Tipo Tesisleri		-100.838		-153.980
Bartek Barla Bilgisayar Tek. San. Tic. Ltd.Şti.		-1.890		-10.155
Akgül Grup Gıda	94.800	-4.276	135.000	-9.974
Çetin Matbaacılık Ofset Tipo		-9.731		-17.056
Lokman Hekim Tıbbi Hizmetler Tic.Ltd.Şti.	12.712	-354.472	4.237	-561.315
Koç Medikal Tıbbi Hizmetler	5.867	-56.319		
Özdemir İnşaat Tah. Müh. Ve Orm. Ürün. Tic Ltd.Şti		-38.400		-38.295
Medisina Sağlık		-2.200		-14.685
Pozitron Sağlık Hiz. San. Ve Tic. Ltd. Şti.		-626.742	58.830	-954.200
Şekerciler Gıda Tic. Ltd. Şti.		-19.400		-34.376
B Ajans Medya Yayın Dan. Org San. Tic. Ltd. Şti		-7.849		-22.000
Safi Sağlık Ticaret A.Ş.		-170.257		
Van Divan Sağlık Eğitim A.Ş.		-315.000		
İlişkili kişilerden elde edilen gelir / giderler	6.422	-51.860	209.040	-31.478
Üst yönetim kadrosuna yöneticilikten dolayı sağlanan menfaatler		-474.761		-548.476
Üst yönetim kadrosuna mesleki faaliyetten dolayı sağlanan menfaatler		-495.249		-1.451.664
Şirkette çalışan ortaklara sağlanan menfaatler		-834.970		-951.474
Toplam	119.801	-3.564.214	407.107	-4.799.128
NET		-3.444.413		-4.392.021

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

27. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

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

30.09.2012	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)	16.128	18.185.170	53.937	14.120	2.058.394	6.279.180
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	16.128	18.185.170	53.937	14.120	2.058.394	6.279.180
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		0				
- Vadesi geçmiş (brut defter değeri)		1.915.344				
- Değer düşüklüğü (-)		-1.915.344				

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)	184.063	12.503.450	284.667	1.207.169	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	184.063	12.503.450	284.667	1.207.169	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				

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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in 30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır.

30.09.2012							
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	20.012.746	21.640.334	7.582.449	4.149.548	9.908.337		
Finansal kiralama yükümlülükleri	309.056	355.582	40.631	120.417	194.534		
Beklenen vadeler							
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	10.929.923	16.898.027	10.041.272	319.140	6.537.616		
Diğer borçlar	3.631.664	3.631.664	2.458.821	1.172.843	0		
Borç karşılıkları	133.711	133.711			133.711		
Diğer yükümlülükler	5.664.907	5.664.907	3.860.577	1.588.581	215.749		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	351.623	351.623					351.623
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							
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

Kur Riski;

Döviz Pozisyonu Tablosu - 30.09.2012	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İslam Dinarı
1. Ticari Alacaklar	368.237	-	159.513	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.776	36	1.174	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	371.013	36	160.688	0
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	3.052	1.705	4	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	3.052	1.705	4	0
9. Toplam Varlıklar (4+8)	374.065	1.742	160.692	0
10. Ticari Borçlar	71.944	-	31.165	-
11. Finansal Yükümlülükler	2.445.541	0	14.151	871.955
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	2.517.484	0	45.315	871.955
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.644.754	0	119.854	855.764
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	4,94 TL	-	2	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	2.644.759	0	119.856	855.764
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	5.162.243	0	165.172	1.727.719
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)	-4.788.178	1.742	-4.480	-1.727.719
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-4.791.226	36	-4.482	-1.727.719
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				

Döviz Pozisyonu Tablosu - 31.12.2011	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İslam Dinarı
1. Ticari Alacaklar	109.915	-	44.977	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	12.506	52	5.077	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	319.451	136.668	25.084	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	441.872	136.720	75.138	0
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	3.211	1.700	-	-
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	-
11. Finansal Yükümlülükler	2.553.427	6.631	102.150	784.143
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	2.653.744	15.953	135.995	784.143
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	4.226.611	-	216.623	1.265.307
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
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 Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
25. İhracat				
26. İthalat				

Duyarlılık Analizi;

30.09.2012 ve 31.12.2011 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	311	-311
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	311	-311
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-1.034	1.034
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	-1.034	1.034
İslam Dinarı'nın TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- İslam Dinarı net varlık/yükümlülüğü	-478.094	478.094
8- İslam Dinarı riskinden korunan kısım (-)		
9- İslam Dinarı Net Etki (7+8)	-478.094	478.094
TOPLAM (3+6+9)	-478.818	478.818

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	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

Grup'un faize duyarlı finansal aracı bulunmamaktadır.