

LOKMAN HEKİM

ENGÜRÜSAĞ A.Ş.

Ara Dönem Faaliyet Raporu

01 Ocak – 30 Haziran 2018



Ticaret Unvanı : Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık Turz. Eğ. Hiz. Ve İnş.Taah. A.Ş.

Ödenmiş Sermaye : 24.000.000-TL

Ticaret Siciline Tescil Tarihi : 06/08/1996

Kayıtlı Bulunduğu Ticaret Sicili : 120498

Telefon : 444 99 11

Faks : (0312) 331 71 40

Yatırımcı İlişkileri Telefon : (0312) 589 70 60 - 61

Kurumsal İnternet Sitesi : www.lokmanhekim.com.tr

İşlem Gördüğü Borsa : Borsa İstanbul

Hisse Kodu : LKMNH

İçindekiler

Genel Müdür Değerlendirmesi	1
2018-1.Yarıyıl Finansal Özet;	2
Dönem Sonrası Önemli Gelişmeler.....	2
Finansal Durum.....	3
Yönetim Kurulu Üyeleri.....	6
Sermaye ve Ortaklık Yapısı	6
İştirakler - Bağlı Ortaklıklar	7
Şirketimizin Sektör İçerisindeki Yeri	7
Stratejik hedefler	8
Faaliyetlerimiz.....	9
Yönetim Kurulu Komiteleri	11
Risk Türleri ve Risk Yönetimi.....	11
Şirketin Kar Payı Politikası.....	11
Geri Alınan Paylar	12
Geleceğe Yönelik Değerlendirmeler	12
Yatırımcı İlişkileri Bölümü	13
Hisse Performansı.....	14
Finansal Tablolar	15

Genel Müdür Değerlendirmesi

2018 yılında verimlilik, kapasite kullanımı, organik büyüme ve entegre iş modellerine odaklanan Lokman Hekim Sağlık Grubu mevcut ve yeni branşların katkısıyla ramazan ayı ve bayram tatili etkisine rağmen sürdürülebilir büyümesine devam etmiştir.

Hasta sayımızı, ayaktan tedavilerde %10, yatarak tedavilerde %6 artırırken, hasta başı gelirleri ise ayaktan tedavilerde %12, yatarak tedavilerde %6 artırarak, sürdürülebilir karlılık politikamızı, güçlü bir şekilde ortaya koymaya devam ediyoruz.

2018 yılının ilk yarısında FAVÖK tutarı %65 artarak 18,1 Milyon TL tutarında, FAVÖK marjı ise 3,8 bp artarak %13,2 oranında gerçekleşti, net kâr ise %157 artarak 4,4 Milyon TL olarak gerçekleşti.

Sektörde “Paylaşarak Sağlıklı Büyüme” ilkesiyle yatırımlarımıza, Elazığ ve Bilkent Şehir Hastaneleri Fizik Tedavi ve Rehabilitasyon hizmet sunumlarını üstlenerek devam ediyoruz. Yeni Etlik Hastanesi Projesi inşa süreci ise planladığımız gibi devam ederken, yeni hastanemizde 2019 yılında hasta kabulüne başlamayı planlıyoruz.

Lokman Hekim Üniversitesi’nin geçen yıl kurulmasıyla başlayan işbirliğimizde, Üniversitenin bu yıl Tıp Fakültesi, Eczacılık Fakültesi, Sağlık Bilimleri Fakültesi ve Spor Bilimleri Fakültesine öğrenci kabulüyle yeni bir aşamaya geçiyoruz.

İçinden geçtiğimiz süreçte ekonomik gelişmeleri yakından takip ederken, yatırımcılarımıza Lokman Hekim Sağlık Grubunun yabancı para cinsinden bir borçlanmasının olmadığını da belirtmek isterim.

Ülke olarak ekonomide büyük bir sınavdan geçtiğimiz bu günlerde milli birlik ve beraberliğimizi muhafaza edeceğimize olan inancımızın ve Türk Lirasına olan güvenimizin tam olduğunu da ifade etmek isterim.

2018 yılının ikinci yarısının da ilk yarısı gibi beklentilerimiz dâhilinde geçmesi için çalışmalarımızı sürdürürken, bu tablonun oluşmasına katkı sunan çalışanlarımıza, ortaklarımıza, tedarikçilerimize velhasıl tüm paydaşlarımıza teşekkür ediyorum.

Mustafa Sarıoğlu

Yönetim Kurulu Başkanı, CEO

2018-1.Yarıyıl Finansal Özet;

- ✓ Şirketimizin dönem faaliyetleri sonrası oluşan konsolide cirosu **136,9 milyon TL** dir. Geçen yılın aynı dönemine göre **%17,2 artış** görülmektedir. (2017-06: 116,8 milyon TL)
- ✓ Sağlık hizmeti satışları önceki yılın aynı dönemine göre **%16,5 artarak** 132 milyon TL olarak gerçekleşti. (2017-06: 113,3 milyon TL)
- ✓ Satışların maliyetinin net satışlara oranı %85,8 olup 117,5 milyon TL dir. Önceki yılın aynı dönemine göre 4,1 puan azalış görülmektedir. (2017-06: 116,8 milyon TL, %89,9)
- ✓ Faiz, vergi ve amortisman öncesi karı (FAVÖK) önceki döneme göre **%65,3 artarak 18,1 milyon TL** tutarında gerçekleşti.⁽¹⁾ (2017-06: 10,9 milyon TL)
- ✓ **FAVÖK marjı** önceki yılın aynı dönemine göre 3,8 puan artarak **%13,2** gerçekleşti. (2017-06: %9,4)
- ✓ **Dönem net karı (ana ortaklık payı) 4,4 milyon TL**'dir. Önceki yılın aynı dönemine göre **%157,4 arttı**. (2017-06: 1,7 milyon TL)
- ✓ Hisse başına kar **0,1847 TL** oldu. (2017-06; 0,0717TL)
- ✓ **Aktiflerimiz 28,2 milyon TL** artarak, **%12,2 büyüdü**. (2017-12: 231,8 milyon TL)
- ✓ **2018 yılının ilk yarısında 8,7 milyon TL yatırım harcaması gerçekleştirdik**. (2017-06: 8,0 milyon TL)
- ✓ **Düzeltilmiş Net Borç 75,7 milyon TL** oldu. ⁽²⁾ (2017-12: 66,9 milyon TL)
- ✓ **Düzeltilmiş Net Borç/ FAVÖK çarpanı 2,1** olarak gerçekleşmiştir. ⁽³⁾

(1) FAVÖK = Brüt Kar- Faaliyet Giderleri(GYG+PSDG) + Amortisman giderlerinden oluşmaktadır.

(2) Düzeltilmiş Net borç =KV+UV Finansal Borçlar-Nakit-Lokman Hekim Üniversitesi Afiliasyon Avansı-Geri Alınan Hisse Senetleri

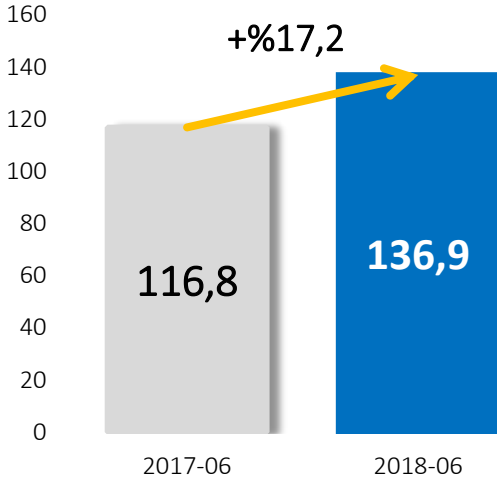
(3) $6A18 \text{ FAVÖK} \times 2 / \text{Düzeltilmiş Net borç}$

Dönem Sonrası Önemli Gelişmeler

- Sağlık Uygulama Tebliğinde (SUT) yapılan değişikliklerle kardiyoloji, kardiyovasküler cerrahi, tümör cerrahisi, Doğum fiyatlarında %75 ile %225 arasında değişen fiyat artışları olurken, laboratuvar ve radyoloji işlemlerinde ise %5 civarında indirim yapılmıştır. Uzun yıllardır beklenen SUT değişikliğinin grubumuz faaliyetlerini, özellikle fiyat artışı yapılan işlemlerin yoğun olarak gerçekleştirildiği Akay, Ankara ve Van Hastaneleri özelinde belirgin olumlu şekilde etkileyeceğini düşünüyoruz.
- Elazığ Şehir Hastanesi FTR projesinde 1 Ağustos 2018 tarihinde hasta kabulüne başlanılmıştır.
- Ankara Bilkent Şehir Hastanesi FTR projesinin 5 yıllık işletme sözleşmesi imzalanmıştır.

Finansal Durum

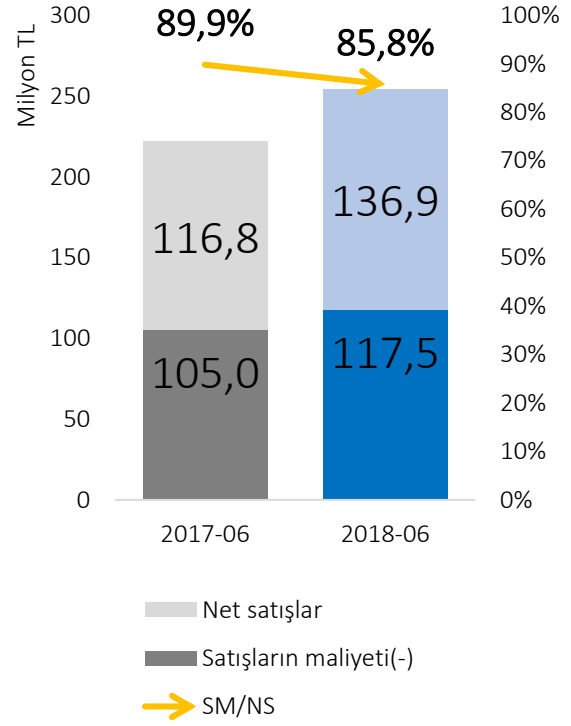
Satış Gelirleri (Milyon TL)



	2017-06	2018-06
Sağlık hizmeti satışları	113,3 m TL	132,0 m TL
Canlı varlık, süt satışları,	3,5 m TL	4,2 m TL
Diğer Satışlar	-	0,7 m TL
Toplam	116,8 m TL	136,9 m TL

Önceki yılın aynı dönemine göre toplam satış gelirleri **% 17,2** artmıştır. Gelirler içerisindeki sağlık hizmeti satışları ise **%16,5** oranında artmıştır.

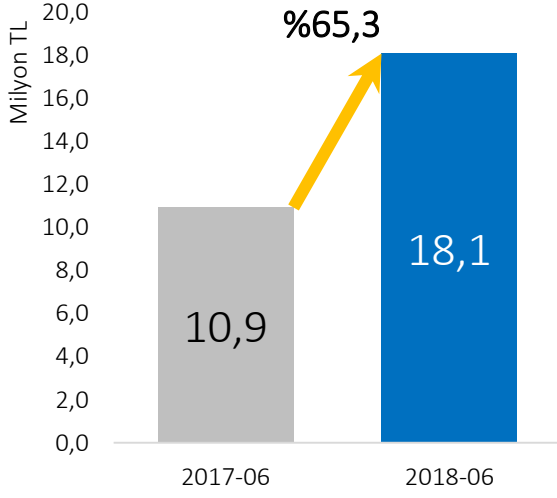
Satışların Maliyeti (Milyon TL)



	2017-06	2018-06
Satışların Maliyeti	105,0 m TL	117,5 m TL
Net satışlar	116,8 m TL	136,9 m TL
SM/NS	89,9%	85,8%

Maliyetlerin satışlara oranı 4,1 bp gerilemiştir.

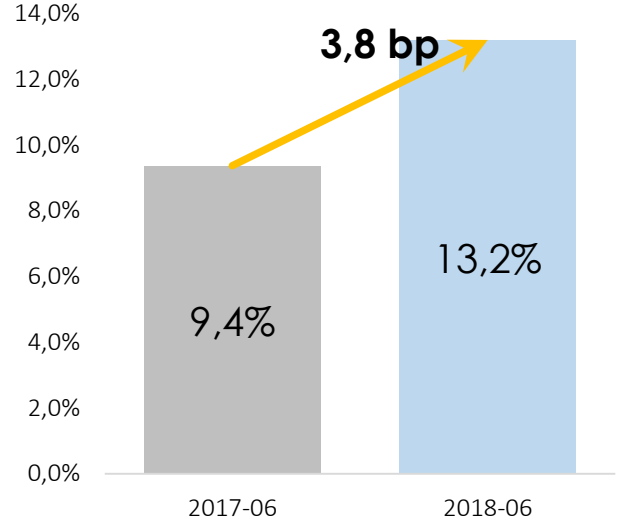
FAVÖK (Milyon TL)



FAVÖK **%65,3** artarak **18,1 milyon TL** tutarında gerçekleşmiştir.

(TL)	2017-06	2018-06
Favök	10,9 m TL	18,1 m TL

FAVÖK Marjı



FAVÖK Marjı bu yılın ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre 3,8 bp artarak **%13,2** gerçekleşti.

SAĞLIK HİZMETİ SATIŞ GELİRLERİNİN DAĞILIMI (Milyon TL)

Hastane	2017-06	2018-06	Değişim
Ankara	33,3	40,3	21,2%
Van	28,0	28,6	2,0%
Akay	26,1	30,9	18,5%
Etlik	14,9	17,5	17,6%
Hayat	8,2	10,0	22,4%
Demet	1,3	3,5	178,0%
Erbil	1,6	1,3	-23,6%
TOPLAM	113,3	132,0	16,5%

TEDAVİ TÜRLERİNE GÖRE HASILAT (TL)

2017-06				2018-06		
Tedavi türü	Hasta Sayısı	Net Satış Tutarı	%	Hasta Sayısı	Net Satış Tutarı	%
Ayakta Tedavi	486.932	48,4 m TL	43%	535.361	59,4 m TL	45%
Yatarak Tedavi	29.680	65,0 m TL	57%	31.319	72,7 m TL	55%
Toplam	516.612	113,3 m TL	100	566.680	132,0 m TL	100

PERSONELE İLİŞKİN BİLGİLER	2017-12	2018-06
DOKTOR	263	270
SAĞLIK PERSONELİ	1237	1308
İDARİ PERSONEL	522	568
TOPLAM PERSONEL	2.022	2.146

Rapor dönemi içinde Şirket'in personel sayısı 2.146'dır. Devam eden veya yürürlükte olan Toplu – İş Sözleşmesi bulunmamaktadır. 30.06.2018 tarihinde kıdem tazminatına hak kazanmış personelimize dönem sonu itibari ile 3.580.852-TL'lik kıdem tazminatı 719.945- TL'lik yıllık izin karşılığı yükümlülüğümüz bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi Başlangıç – Bitiş Tarihleri
Mustafa SARIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür	01.04.2018- 01.04.2021
Mehmet ALTUĞ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	01.04.2018- 01.04.2021
Celil GÖÇER	Yönetim Kurulu Üyesi	01.04.2018- 01.04.2021
İbrahim UĞUR	Yönetim Kurulu Üyesi	01.04.2018- 01.04.2021
Ömer GÖKTAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	01.04.2018- 01.04.2021
Mehmet BARCA	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	01.04.2018- 01.04.2021
Yavuz KOCAMIŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	01.04.2018- 01.04.2021

Yöneticiler

Mustafa SARIOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı, CEO
Mehmet ALTUĞ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Süleyman Alper İNCEÖZ	Mali İşler Direktörü, CFO
İbrahim UĞUR	Tıbbi Hizmetler Direktörü
Ali Haydar YAKUT	İş Geliştirme ve Proje Direktörü

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirketin çıkarılmış sermayesi 24.000.000 TL (Yirmi Dört Milyon Türk Lirası) olup, her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) itibari değerinde 24.000.000 (Yirmi Dört Milyon) adet paya ayrılmıştır.

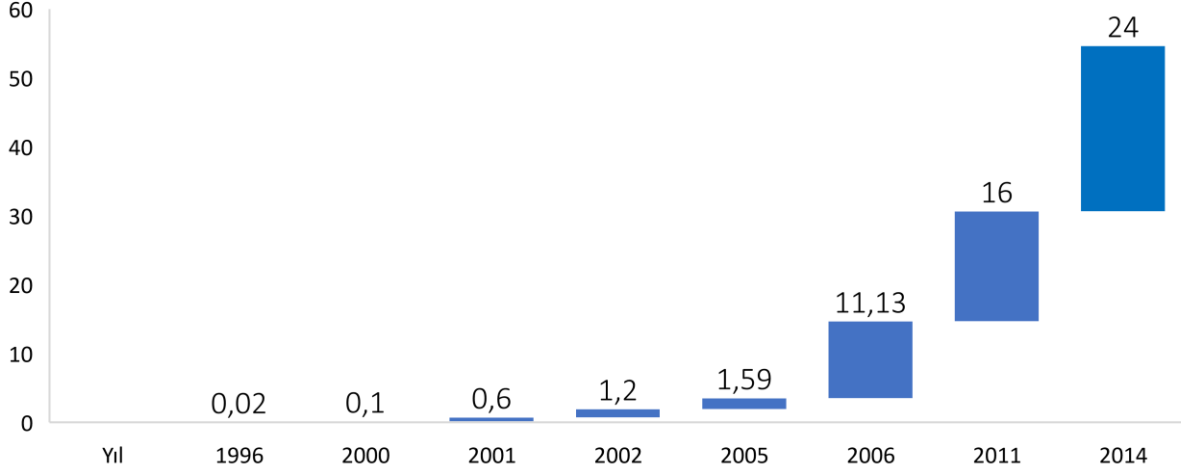
Şirketimizin 2015-2019 yılları için geçerli olmak üzere kayıtlı sermaye tavan tutarı, 200 milyon TL dir.

Çıkarılmış sermayenin pay grupları arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

Pay Grubu	Pay Tutarı “TL”
A	193.207,55
B	23.806.792,45
Toplam	24.000.000,00

Şirketimiz 11,13 MTL olan sermayesini 2011 yılında %25 (2.782.500 adet) halka arz yoluyla yine aynı yıl %15 (2.087.500 adet) bedelsiz sermaye artırımıyla ve 2014 yılında %50 (8.000.000 adet) bedelsiz sermaye artırımıyla 24 MTL ye ulaştırmıştır.

Sermaye Değişimi MTL



Sermayede Doğrudan %5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler;

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)	Oy Hakkı Oranı(%)
LOKMAN HEKİM ENGÜRÜSAĞ SAĞLIK TURİZM EĞİTİM HİZMETLERİ VE İNŞAAT TAAH A.Ş.	1.336.449	5,58	-
SWEDBANK ROBUR GLOBAL EMERGING MARKETS	1.261.310	5,25	5,25

*Rapor tarihi itibarıyla güncel oranlardır

İştirakler - Bağlı Ortaklıklar

Şirket	Faaliyet Konusu	İştirak Oranı (%)
Lokman Hekim Van Sağlık Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt A.Ş.	Sağlık Hizmeti	51,00
Engürüsağ Genel Ticaret Ltd. Şti. (Erbil)	Sağlık Hizmeti	95,00
Hay Süt ve Süt Ürünleri Hayvancılık Gıda İthalat ve İhracat A.Ş.	Süt Üretimi ve Hayvancılık	73,62
Lokman Hekim Tıp Merkezleri A.Ş. (*)	Sağlık Hizmeti	100,00

(*) Şirketimize yönetim temsilinde minimum %66, kar payında %100 oranında, imtiyazsız payların nominal değerden ön alım hakkı imtiyazı tanınmıştır.

Şirketimizin Sektör İçerisindeki Yeri

Türkiye'nin önde gelen sağlık hizmeti sunucuları arasında yer alan Lokman Hekim Sağlık Grubu, 22 yıllık tecrübesi ve kaliteli hizmet sunumuyla Ankara, Van ve Erbil' de 2.146 çalışanıyla gelişmiş ülkelerle rekabet edebilecek düzeyde hizmet vermektedir.

Ankara'da 379 yataklı 3 hastane ve 1 Tıp Merkezi, Van'da ise 285 yataklı 2 hastane olmak üzere toplam 664 yataklı 5 hastane ve 1 Tıp Merkezi ile Türkiye'deki sağlık hizmet ağıımızı genişletmeye devam etmekteyiz.

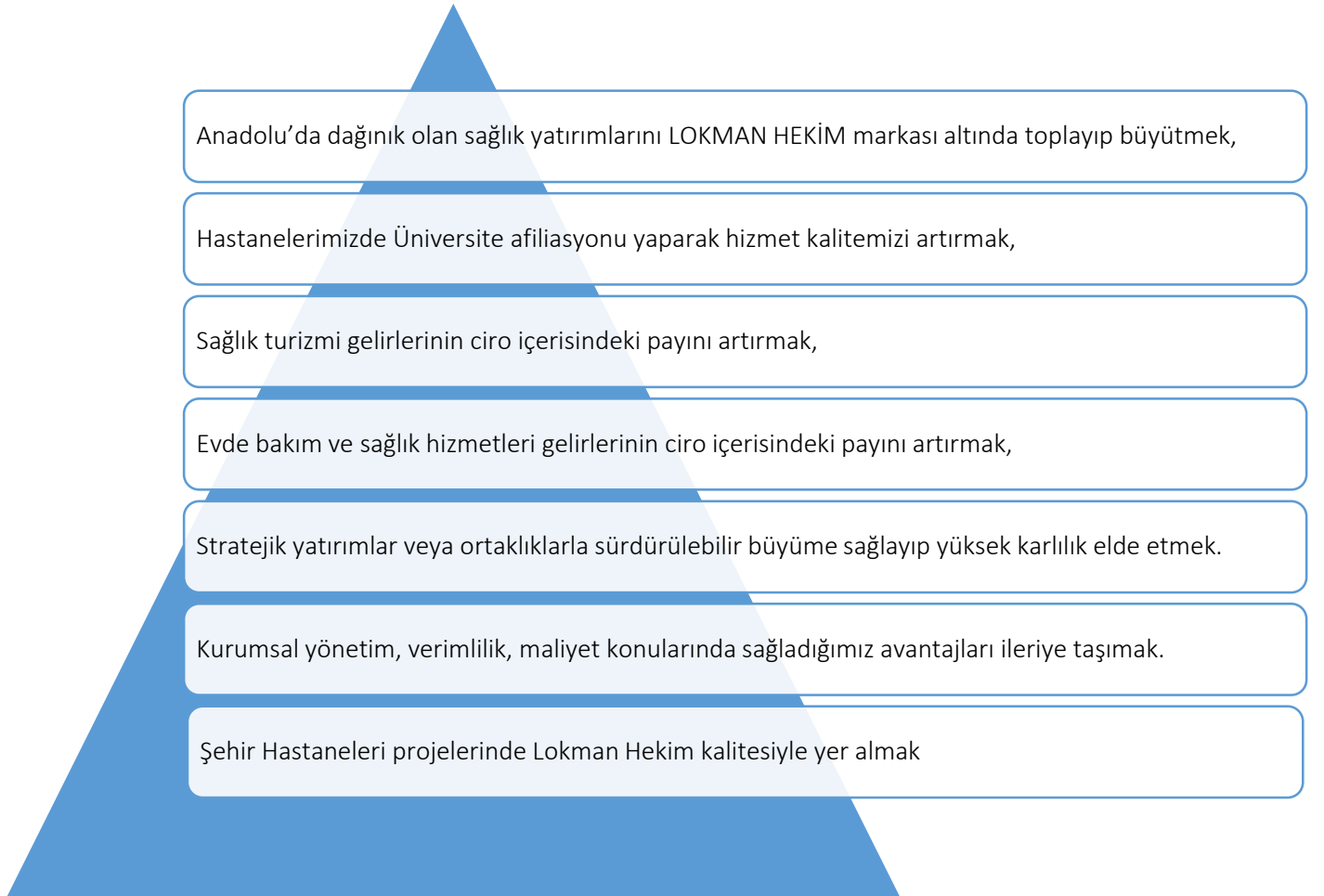
Yurt dışındaki temsilciliklerimiz ve özel kurumlarla yaptığımız anlaşmalarla sağlık turizmi çalışmalarını sürdüren şirketimiz, Irak, İsveç, Hollanda, Libya, Azerbaycan başta olmak üzere yurt dışından gelen hastaların sağlık ihtiyaçlarını karşılamaktadır.

Sağlık alanında en büyük müşterimiz olan Sosyal Güvenlik Kurumu'ndan gelirlerimiz 65,2 milyon TL, Kurumsal müşteriler ve hasta farklarından gelirlerimiz ise 66,8 milyon TL'dir.

Şirket olarak sağlık sektöründeki değişimi yakından takip ederken, sektörde şehir hastaneleri projelerini (PPP) fırsat olarak görmektedir. Bu kapsamda Rönesans Sağlık ile Elazığ PPP, CCN Sağlık ile Bilkent PPP projelerinde Fizik Tedavi ve Rehabilitasyon hizmet sunumu için anlaşmaları yaptık ve 1 Ağustos 2018 itibariyle Elazığ'da hasta kabulüne başladık.

Hastanelerimiz bünyesinde bulunan laboratuvarlar, merkezi Kanada'da bulunan ONEWORLD ACCURACY kalite sistemi üyesidir. Hastanelerimiz, Anestezi re-animasyon, beslenme ve diyet, beyin ve sinir cerrahi, çocuk sağlığı ve hastalıkları, dermatoloji, radyoloji, fiziksel tıp ve rehabilitasyon, gastroenteroloji, genel cerrahi, göğüs hastalıkları, göz hastalıkları, hematoloji, iç hastalıkları, kadın hastalıkları ve doğum, kardiyoji, kalp ve damar cerrahisi, kulak burun boğaz, nöroloji, nefroloji, ortopedi ve travmatoloji, üroloji, diş hekimliği, göğüs cerrahisi, endokrinoloji, psikiyatri, çocuk cerrahisi, plastik rekonstrüktif ve estetik cerrahi, acil tıp, biyokimya, mikrobiyoloji, enfeksiyon hastalıkları, patoloji, girişimsel radyoloji, tıbbi onkoloji tıbbi birimleri ile faaliyet göstermektedir.

Stratejik hedefler



Faaliyetlerimiz

Hastanelerimiz

Etlik Hastanesi

Ankara Etlik semtinde 2.900 m² kapalı alan üzerinde 5 katlı hastane binası 1999 yılında 15 yıllığına kiralanmıştır, 2014 yılında kira sözleşmesi 5+5 yıl olarak yenilenmiştir. Hastanede 2 ameliyathane, 2 doğumhane, 3 Yeni doğan yoğun bakım kuvvüzü, 3 yoğun bakım yatağı ve 31 hasta 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 kapsamda Bebek Dostu Hastane belgesine sahiptir.

20.09.2017 itibariyle ek binanın yapımına başlamış bulunmaktayız. 2019 tamamlamayı planladığımız ek hastane binası ile kapasite artışının yanı sıra ileri teknolojik ekipman ile sağlıkta fark oluşturacak kaliteli hizmet sunumunu amaçlıyoruz.

3.000 m² kapalı alan üzerine kurulu 5 katlı ve 37 yatak kapasitesine sahip Etlik hastane binasını Büyüyen Etlik Projesi kapsamında yaklaşık 9.000 m² alan üzerine kurulacak 9 katlı 100 araçlık otoparka sahip ek binanın yapılmasıyla toplam 12.000 m² alanda sağlık hizmeti sunmayı planlamaktayız.

Ayrıca 2 olan ameliyathane sayımızı 4 e çıkararak daha hızlı ve daha konforlu bir hizmet sunmayı planlıyoruz.

Yatak kapasitesini %170 artırıyoruz. 63 ilave yatak ile uzman hekimlerimiz ile yatan hastalarımıza daha ferah odalarda kaliteli otelcilik hizmeti sunarak hasta memnuniyetini daha da artırmayı amaçlıyoruz.

Birçok lokasyondan rahatlıkla ulaşılabilir konuma sahip olan hastanemizin 3 olan yoğun bakım hasta yatağını 20 yatağa ve 4 olan yeni doğan yoğun bakım yatağını 6 yatağa ulaştırmayı planlamaktayız. Ülkemizde yüksek olan yoğun bakım ihtiyacını göz önüne alarak bu alanda da kapasite artışına gitmekteyiz.

Hizmet ağıımız içerisinde en karlı görünüme sahip Etlik hastanemizin kapasite artırımı sonrası oranlara olumlu katkılar sağlamanın yanında hissedarlarımız için değer oluşturacağı kanaatindeyiz.

Proje süresince mevcut hastanemiz hizmetine aynı şekilde devam edecek olup, ilave hastane binası faaliyete geçtikten sonra mevcut hastanemizin yenileme çalışmasına başlanacaktır.

Ankara Hastanesi

Ankara'nın Sincan ilçesinde 17.500 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 51 yataklı Genel Yoğun Bakım, 6 yataklı kalp damar yoğun bakım ünitesi, 4 yataklı koroner yoğun bakım ve 21 adet kuvvüzlü yeni doğan yoğun bakım ünitesi ve 134 hasta yatağı mevcut olup toplam 216 yatak kapasitesine sahiptir.

Hastane Sağlık Bakanlığı ile UNICEF tarafından yürütülen Bebek Dostu Hastane Projesine destek vermekte olup bu kapsam Bebek Dostu Hastane belgesini almaya hak kazanmıştır.

Akay Hastanesi

Ankara'nın Çankaya ilçesinde yaklaşık 18.000 m² kapalı alana kurulu olan 11 katlı hastane binası 15 yıllığına kiralanarak 01.08.2016 itibarıyla sağlık hizmeti sunumuna başlamıştır. Hastane bünyesinde 3 yataklı dahili yoğun bakım, 4 yataklı koroner yoğun bakım, 3 yataklı cerrahi yoğun bakım, 6 kuvüzlü yeni doğan yoğun bakım, 9 yataklı KVC yoğun bakım ünitesi olmak üzere ve 101 hasta yatağı mevcut olup toplam 126 yatak kapasitesine sahiptir.

2016 yılında Lokman Hekim markası altında hizmet sunmaya başlayan Akay hastanemizde 2018 yılında tıbbi cihaz modernizasyonu ile ilgili çalışmalarımız devam ederken, üst segmentteki rekabet gücümüzü korumak için otelcilik noktasında profesyonel ekiplerimizle hastanemizin odalarını baştan aşağı yenileme çalışmaları devam etmektedir.

Bağlı Ortaklıklar – Diğer Faaliyetler

Van Hastanesi

Van'ın Merkezinde yaklaşık 12.500 m² kapalı alana kurulu olan 9 katlı hastanede 5 tam teşekküllü ameliyathane, Hastane bünyesinde 31 yataklı genel yoğun bakım, 5 yataklı kalp damar yoğun bakım ünitesi, 17 yataklı koroner yoğun bakım, 64 kuvüzlü yeni doğan yoğun bakım ünitesi ve 99 hasta yatağı mevcut olup toplam 216 yatak kapasitesine sahiptir.

Van halkının sağlık hizmeti sunumundaki beklentilerini en üst düzeyde karşılamayı amaçlayan Lokman Hekim Van Hastanesi, son teknoloji ile çoğu branşta hizmet vermektedir.

Van Hayat Hastanesi

Van'ın Merkezinde yaklaşık 4.500 m² kapalı alana kurulu olan 5 katlı hastanede , 13 yataklı dahili ve cerrahi yoğun bakım, 26 kuvüzlü yeni doğan yoğun bakım ünitesi ve 30 hasta yatağı mevcut olup toplam 69 yatak kapasitesine sahiptir..

Erbil Tanı Merkezi

Irak-Erbil şehrinde toplam 12.000 USD (15.000.000 Irak Dinarı) sermaye ile kurulan şirkete %95 oranında iştirak edilmiştir. Görüntüleme ve tanı merkezi hizmeti vermek üzere kurulan şirket, yaklaşık 2.000 m² kapalı alanda faaliyet göstermektedir. Merkezde radyoloji ve laboratuvar birimleri bulunmaktadır.

Hay Süt A.Ş.

Ankara'nın Haymana ilçesinde 23.08.2007 tarihinde 1.000.000 TL sermaye ile kurulan şirkete %73,62 oranında iştirak edilmiştir. 29.03.2011 tarihinde şirket sermayesi 2.100.000 TL'ye arttırılmıştır.

Hay Süt Avrupa standartlarında süt üretimi ve besicilik yapmaktadır.

30.06.2018 tarihi itibarıyla şirketimizin canlı varlık sayısı 1.406'dır.(2017: 1.555)

Lokman Hekim Tıp Merkezleri A.Ş.

Ankara'nın Yenimahalle ilçesi Demetevler semtinde 2.400 m² kapalı alanda, ayakta tedavi ve sağlık hizmeti verilmek üzere 12.04.2016 tarihinde 50.000 TL sermaye ile kurulmuştur.

Grubun Ankara'daki 4. Sağlık yatırımı olan Lokman Hekim Demet Tıp Merkezinde 11.10.2016 tarihinde hasta kabulüne başlanmıştır.

Evde Bakım ve Sağlık Hizmetleri

Lokman Hekim Evde Sağlık ve Bakım Birimi; kişiye özel bakım sağlar, hasta yakınlarına bakım eğitimi sunar, bireyin ve ailenin mahremiyetini korur, aynı zamanda birçok imkan ile iyileşmeyi hızlandırır.

Yönetim Kurulu Komiteleri

Denetimden Sorumlu Komite: Şirketimizin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, denetimin gözetimini gerçekleştirmek. Ayrıca her türlü iç ve dış bağımsız denetimin, yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tedbirleri almak, Şirketin finansal ve operasyonel faaliyetlerin sağlıklı bir şekilde gözetilmesini sağlamak üzere kurulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi: Aday Gösterme Komitesi ve Ücretlendirme Komitesi görevlerini de yürütmek, Yönetim Kurulu üyelerinin seçimine ilişkin önerilerde bulunmak, Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izleyerek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kuruluna öneriler sunmak amacıyla kurulmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi: Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak, Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmek üzere yönetim kurulu bünyesinde oluşturulmuştur.

Risk Türleri ve Risk Yönetimi

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.

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.

Piyasa riski : Döviz kurları, faiz oranları ya da menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişiklikler sonucu Şirket gelirlerinin ya da sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Kabul edilebilir riskler dâhilinde hareket edilmekte, riski en aza indirme ve kontrol altında tutma amaçlanmaktadır.

Şirketin Kar Payı Politikası

Şirketimiz, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum çalışmaları çerçevesinde, halka açık şirketlerin kâr dağıtım konusundaki yükümlülüklerini dikkate alarak, izleyen yıllara ilişkin kâr dağıtım politikasını belirlemiş ve internet sitemizde kamuya açıklamıştır.

Şirket, kâr dağıtım politikasının uygulanmasında, yatırımcılarının hisse senedi getirileri yanında kâr paylarından da gelir elde etmelerini teminen, şirketin yatırım faaliyetleri ve mevcut finansman yapısını göz önünde bulundurmaktadır.

Şirketimizin ortaklarına dağıtacağı kâr payı miktarı, mali tablolar esas alınarak dağıtılabılır kâr üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili hesap dönemi için dağıtılacak kâr payı, tabi olunan mevzuat hükümlerine göre belirlenecektir. Yönetim Kurulu'nun, kârın dağıtılıp dağıtılmamasına ve dağıtılacak ise kârın miktarı ile dağıtım tarihine ilişkin önerisi, Genel Kurul'da görüşülmekte ve karara bağlanmaktadır.

Şirketin kârına katılım konusunda bir imtiyaz yoktur. Kârın dağıtımı, tabi olunan Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Vergi Usul Kanunu ve diğer ilgili mevzuat hükümleri ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili maddeleri çerçevesinde gerçekleştirilir.

Şirketimizin dağıtmış olduğu kâr payı;

Temettü Tarihi	Nakit Temettü Brüt Oran (%)	Nakit Temettü Brüt TL	Nakit Temettü Net Oran (%)
17.09.2018	10,00	2.400.000	8,5
20.07.2017	16,67	4.000.000	14,17
20.06.2016	11,76	2.823.529	10,00
13.07.2015	5,00	1.200.000	4,25
30.06.2014	6,06	969.600	5,15
30.05.2013	12,5	2.000.000	10,63

*Temettü verimi: (hisse başına brüt temettü / hisse fiyatı)

2017 yılı karından toplam brüt 2.4 milyon TL (hisse başına net 0,085 TL) kar payı ödemesi 17 Eylül 2018 tarihinde yapılacaktır.

Geri Alınan Paylar

Şirket Yönetimi, 2.Geri Alım Programını 2017 yılı olağan genel kurul toplantısında verilen yetkiyle hisse geri alımını sürdürmeye devam etmektedir. Bağlı Ortaklık Lokman Hekim Van A.Ş. bu program kapsamında şirketimiz hisselerini alabilmektedir.

Geri Alımın amacı; Türkiye ve Dünya piyasalarında meydana gelebilecek dalgalanmalar nedeniyle, “BİST” te işlem gören hisse fiyatının piyasa koşullarından olumsuz etkilenmesini ve ciddi değer kayıplarını önlemek, pay sahiplerini korumak, hisse fiyatının istikrarlı ve gerçek değerine uygun oluşumunu sağlamak, şirkete olan güveni korumaktır. Buna göre şirket yönetim kurulu sermayenin %10 una ulaşınca kadar hisseyi 15 -TL üst fiyat limitinde 3 yıl süresince almaya yetkilidir.

Şirketimiz bağlı ortaklığı Lokman Hekim Van A.Ş.’ne 13.04.2018 tarihinde 430.000 adet hisse 7,06-TL fiyattan satılmıştır. 14.05.2018 tarihi itibarıyla;

Lokman Hekim Engürüsağ A.Ş.’nin sahip olduğu pay adeti/Oran : 1.352.849/5,64

Lokman Hekim Van A.Ş.’nin sahip olduğu pay adeti/Oran : 534.733/2,23

Geri Alım Programı Kapsamında Toplam Alımlar/Oran : 1.887.582/7,86

Geleceğe Yönelik Değerlendirmeler

Şirketimizin 2018 yılı geleceğe yönelik değerlendirmesi;

Açıklama	2017	2018 Öngörülen
Konsolide Hasılat	246 MTL	275 - 295 MTL
FAVÖK	28 MTL	36 - 40 MTL

Lokman Hekim Akay Hastanesinin daha verimli çalışması için gerekli altyapı, teknoloji ve otelcilik yatırımlarımızın büyük bir kısmını gerçekleştirirken, daha önceden planladığımız kapasite artırımını 2018 yılında tamamlamayı hedefliyoruz.

Grubumuz Hastanelerinin tamamında otelcilik hizmetlerinin geliştirilmesi ve kalitenin artırılması için yaptığımız yatırımlara 2018 yılında da devam edeceğiz.

Yeni Lokman Hekim Etlik Hastanesi'nin 2019 yılının ilk çeyreğinde tamamlanarak hasta kabulüne başlamasını planlıyoruz.

Bir sonraki hedefimiz, Lokman Hekim markasını güçlendirecek, büyüme vizyonumuza uygun büyükşehirlerde ve Anadolu'da rekabetin zayıf, büyümenin hızlı olduğu şehirlerde yatırımlar yapmak.

Yukarıda açıkladığımız çerçevede Şirketimizin 2018 yılı konsolide hasılatının 275 - 295 Milyon TL aralığında olacağını, (2017 246 Milyon TL), Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Karı (FAVÖK) 36 - 40 Milyon TL aralığında olacağını (2017 28 Milyon TL) tahmin ediyor ve orta vadede %15 FAVÖK marjı hedefimizi koruyoruz.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Yatırımcı ilişkileri olarak Temel amacımız; Şirketimiz ile yatırımcılar arasındaki iletişimi geliştirmek, adillik, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkeleri doğrultusunda Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumu sağlamaktır.

Ayrıca YİB, sermaye piyasaların da gerçekleşen işlemleri ve yeni düzenlemeleri yakından takip etmektedir. Şirket ve faaliyetleriyle ilgili bilgi almak isteyen yatırımcıların sorularını hızlı, doğru ve adil bir şekilde cevaplandırmaktadır. Bununla beraber yeni yatırımcılara Borsa ve diğer düzenleyici kurumların yapıları, finansal piyasalarda yapılabilecek işlemler, yatırım ve şirket analizi yapılırken nelerin dikkat edilmesi gerektiği konularında öğretici bilgiler paylaşılmaktadır.

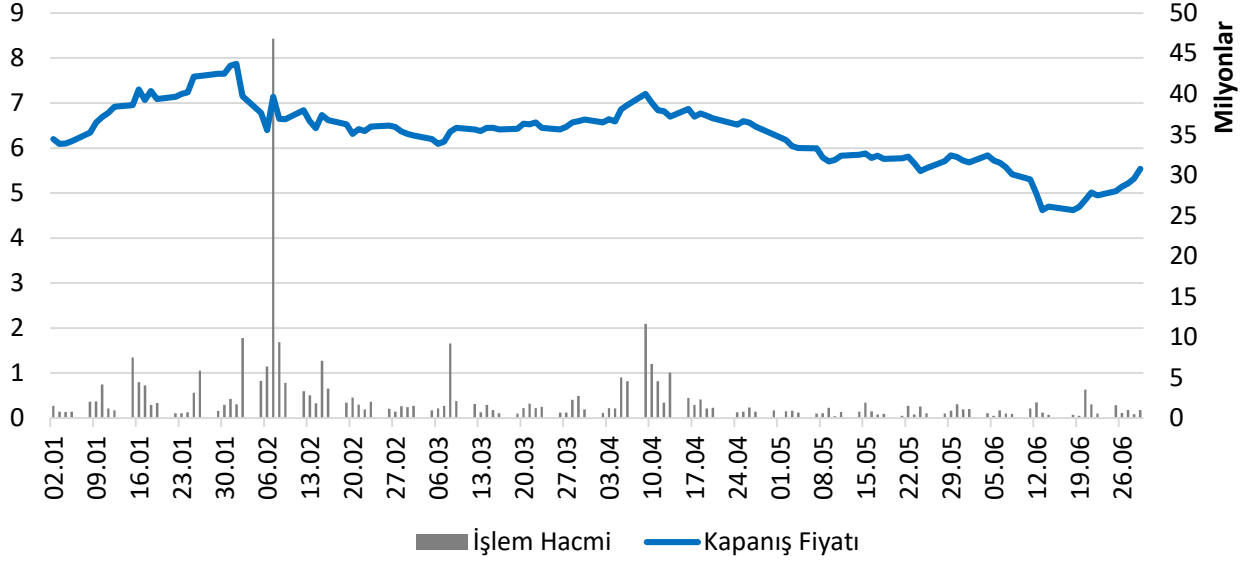
Bilgi alma, inceleme hakkı ve pay sahiplerinin haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılması bakımından şirketimizde pay sahiplerinin başvuruları ve yatırımcı ilişkileri, Yatırımcı İlişkileri Bölümü(YİB) tarafından yürütülmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Görevleri

- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlama,
- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlama,
- Faaliyet raporlarının mevzuat ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü şekilde hazırlanmasını sağlama,
- Mevzuat ve Şirketin bilgilendirme politikası ve kamuyu aydınlatma dâhil her türlü hususu gözetmek ve izleme,
- Genel Kurul Toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlama,
- Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlama,
- Genel Kurul Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli çalışmaları yapma,
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlama,

Hisse Performansı

30.06.2018 LKMNH Performansı



Sermaye	: 24 MTL	Kapanış	: 5,54-TL
Güncel Fiili Dolaşım Oranı	: %71,29	Piyasa Değeri	: 133 MTL
En Düşük	: 4,62-TL	İşlem Hacmi	: 294,8 MTL
En Yüksek	: 7,87-TL	İşlem Hacmi(gün/ort.)	: 2,3 MTL

Finansal Tablolar

	30.06.2018	31.12.2017
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	95.583.297	83.267.354
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.293.323	1.957.355
Ticari Alacaklar	60.442.759	58.766.734
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.581.326	2.923.110
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	58.861.433	55.843.624
Diğer Alacaklar	70.189	284.812
Stoklar	17.630.052	13.013.651
Peşin Ödenmiş Giderler	12.770.978	5.690.157
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	365.529	988.797
Diğer Dönen Varlıklar	2.010.467	2.565.848
Duran Varlıklar	164.451.018	148.560.823
Diğer Alacaklar	254.941	112.177
Canlı Varlıklar	16.176.967	13.991.900
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6.400.000	6.400.000
Maddi Duran Varlıklar	94.032.133	89.998.909
- Finansal Kiralama Yoluyla Alınan Duran Varlıklar	9.539.878	10.334.138
- Diğer Duran Varlıklar	84.492.255	79.664.771
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	25.402.610	25.277.631
- Şerefiye	1.848.336	1.848.336
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	23.554.274	23.429.295
Peşin Ödenmiş Giderler	10.627.264	1.303.293
- İlişkili Taraf	10.419.627	861.792
- Diğer	207.637	441.501
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11.557.103	11.476.913
Toplam Varlıklar	260.034.315	231.828.177

KAYNAKLAR
Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30.06.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler	108.383.240	82.888.695
Kısa Vadeli Borçlanmalar	31.735.001	12.282.647
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	17.630.774	18.432.537
Ticari Borçlar	40.577.919	31.956.548
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4.339.895	949.561
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	36.238.024	31.006.987
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9.549.501	9.218.816
Diğer Borçlar	99.700	184.126
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5.040	4.300
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	94.660	179.826
Ertelenmiş Gelirler	144.370	453.563
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	858.037	1.140.357
Kısa Vadeli Karşılıklar	365.586	365.586
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.422.352	8.854.515
Uzun Vadeli Yükümlülükler	71.653.803	70.816.619
Uzun Vadeli Borçlanmalar	45.893.554	42.769.731
Ertelenmiş Gelirler	1.976.921	2.071.921
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.300.797	3.709.217
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	4.300.797	3.709.217
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	19.482.531	22.265.750
Özkaynaklar	79.997.272	78.122.863
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	61.882.457	60.481.078
Ödenmiş Sermaye	24.000.000	24.000.000
Geri Alınmış Paylar (-)	(6.849.934)	(4.619.179)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	19.475.232	20.134.469
- Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	22.522.283	22.522.283
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	(3.047.051)	(2.387.814)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(390.239)	(247.337)
- Yabancı Para Çevrim Farkları	(390.239)	(247.337)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.197.288	7.036.533
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	11.015.837	7.882.990
Net Dönem Karı / Zararı	4.434.273	6.293.602
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	18.114.815	17.641.785
Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar	260.034.315	231.828.177

	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2017 30.06.2017
Kar veya Zarar Tablosu				
Hasılat	136.913.630	68.292.863	116.838.696	56.854.945
Satışların Maliyeti (-)	(117.450.434)	(60.158.727)	(104.989.119)	(53.256.059)
Brüt Kar (Zarar)	19.463.196	8.134.136	11.849.577	3.598.886
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.566.492)	(2.452.106)	(3.706.006)	(1.838.681)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.391.025)	(630.791)	(1.685.563)	(906.102)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	191.635	38.738	349.076	224.585
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(558.690)	(158.740)	(1.171.158)	(591.320)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	13.138.624	4.931.237	5.635.926	487.368
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	276.458	154.602	249.523	140.135
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	13.415.082	5.085.839	5.885.449	627.503
Finansman Gelirleri	2.939.912	654.735	2.023.814	72.165
Finansman Giderleri (-)	(8.272.127)	(3.635.641)	(5.343.350)	(2.168.160)
Vergi Öncesi Karı (Zararı)	8.082.867	2.104.933	2.565.913	(1.468.492)
Vergi Gelir (Gideri)	(725.564)	863.784	2.336.203	2.158.202
Dönemin Vergi Gideri	(619.815)	(282.772)	(537.932)	33.591
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	(105.749)	1.146.556	2.874.135	2.124.611
Dönem Net Karı (Zararı)	7.357.303	2.968.717	4.902.116	689.710
Dönem Kar / Zararının Dağılımı	7.357.303	2.968.717	4.902.116	689.710
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	2.923.030	1.082.584	3.179.187	1.441.375
Ana Ortaklık Payları	4.434.273	1.886.133	1.722.929	(751.665)
Hisse Başına Kazanç	0,184761	0,078589	0,071789	(0,031319)
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	01.01.2018 30.06.2018	01.04.2018 30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	01.04.2017 30.06.2017
Dönem Net Karı (Zararı)	7.357.303	2.968.717	4.902.116	689.710
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(659.237)	(425.907)	(199.498)	(197.930)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(845.176)	(546.035)	(154.686)	(247.415)
Vergi Gelir/Gideri	185.939	120.128	(44.812)	49.485
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(142.902)	(219.316)	(5.912)	(74.733)
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	(142.902)	(219.316)	(5.912)	(74.733)
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)	(802.139)	(645.223)	(205.410)	(272.663)
Toplam Kapsamlı Gelir	6.555.164	2.323.494	4.696.706	417.047

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA İNCELEME RAPORU

*Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık Turizm Eğitim Hizmetleri ve İnşaat Taahhüt Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na*

Lokman Hekim Engürüsağ Sağlık, Turizm, Eğitim Hizmetleri Ve İnşaat Taahhüt A.Ş.'nin ("Şirket"), bağlı ortaklıkları ve iş ortaklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30.06.2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 14 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimi Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi'ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelemelerimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile, tüm önemli yönleriyle tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

14.08.2018, Ankara

Vezin Bağımsız Denetim A.Ş.

Member Firm of HLB International



Harun AKTAŞ

Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM