

ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ'NİN ACIBADEM KAYSERİ HASTANESİ ANONİM ŞİRKETİ'Nİ DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞMESİNE İLİŞKİN DUYURUDUR.

BU BİRLEŞME İŞLEMİ İÇİN SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN 12/16/2011 TARİH VE 13/1550 SAYILI KARARI İLE İŞLEME TARAF ORTAKLIKLARIN GENEL KURULLARINDAN ÖNCE ONAY VERİLMİŞTİR. ANCAK ONAY VERİLMESİ BİRLEŞMENİN KURUL VEYA KAMUCA RESMİ TEMİNATI ANLAMINA GELMEZ.

BİRLEŞME SÖZLEŞMESİNİN GENEL KURUL TOPLANTILARINDA ONAYLANMASINDAN SONRA ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş. BİRLEŞME NEDENİYLE SERMAYE ARTIRIMINDA BULUNMAYACAKTIR.

TÜRK TİCARET KANUNU HÜKÜMLERİ ÇERÇEVESİNDE ORTAKLARIN BİRLEŞME GENEL KURUL TOPLANTILARINA KATILARAK OY KULLANMA HAKLARI BULUNMAKTADIR.

A- DİĞER KAMU KURULUŞLARININ BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN GÖRÜŞLERİ:

1- REKABET KURUMU'NUN GÖRÜŞÜ

Rekabet Kurulu'nun 14.04.2011 tarih ve 11-23/434-132 sayılı toplantısında; Acıbadem Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.'nin (Acıbadem Sağlık) Acıbadem Kayseri Hastanesi A.Ş. (Acıbadem Kayseri)'yi tüm aktif ve pasifleri ile tasfiyesiz olarak devralması işleminin tarafların aynı ekonomik bütünlük içerisinde yer almaları nedeniyle 4054 sayılı Kanun'un 7. Maddesi ve bu maddeye dayanılarak çıkarılan 2010/4 sayılı "Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ" kapsamında olmadığına karar verilmiştir.

2- HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI YABANCI SERMAYE GENEL MÜDÜRLÜĞÜ'NÜN GÖRÜŞÜ

Hazine Müsteşarlığı Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nün 01.04.2011 tarih ve 17528 sayılı yazısında, söz konusu şirketlerin birleşmesi hususunda 4875 sayılı Doğrudan Yabancı Yatırımlar Kanunu'na göre izin alınmasına gerek olmadığı belirtilmektedir.

B. ORTAKLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

I. TANITICI BİLGİLER

a- Devralan Ortaklık

1.	Ticaret unvanı	:	Acıbadem Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.
2.	Merkez ve şube adresleri	:	Acıbadem, Tekin Sok. No. 8 Kadıköy – İstanbul
3.	Tescil tarihi, sicil numarası ve ticaret sicil memurluğu	:	23.02.1990; 262819-210391; İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu
4.	Süresi	:	Süresizdir
5.	Faaliyet Konusu	:	Özel Sağlık Hizmetleri
6.	Vergi Dairesi, Vergi Sicil No	:	Büyük Mükellefler Vergi Dairesi, 005 000 8904
7.	Yönetim Kurulu	:	Mehmet Ali Aydınlar, Yönetim Kurulu Başkanı Hatice Seher Aydınlar, Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Ali Fuat Güven, Yönetim Kurulu Üyesi, Şinasi Can, Yönetim Kurulu Üyesi, Selçuk Yorgancıoğlu, Yönetim Kurulu Üyesi
8.	Yönetim Kurulu Görev Süresi	:	01.01.2010'dan itibaren iki yıl
9.	Denetçiler	:	Armağan Özel, Emin Gökalp Baş
10.	Denetçilerin Görev Süreleri	:	01.01.2010'dan itibaren iki yıl

ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ  
VE TİCARET A.Ş.

ACIBADEM  
KAYSERİ HASTANESİ A.Ş.  
Etiler Mahallesi, Katip Çelebi Bulvarı No: 1  
Beşiktaş/İstanbul - T.C. Sağlık Bakanlığı

13 Nisan 2011

## b- Devrolan Ortaklık

1.	Ticaret unvanı	:	Acıbadem Kayseri Hastanesi A.Ş.
2.	Merkez ve şube adresleri	:	Seyitgazi Mah. Mustafa Kemal Paşa Bulvarı No:1/1-A Melikgazi / Kayseri
3.	Tescil tarihi, sicil numarası ve ticaret sicil memurluğu	:	05.06.2007; 27804; Kayseri Ticaret Sicili Memurluğu
4.	Süresi	:	Süresizdir
5.	Faaliyet Konusu	:	Özel Sağlık Hizmetleri
6.	Vergi Dairesi, Vergi Sicil No	:	Erciyes Vergi Dairesi, 6220434193
7.	Yönetim Kurulu	:	Mehmet Ali Aydınlar, Yönetim Kurulu Başkanı Hatice Seher Aydınlar, Yönelim Kurulu Başkan Vekili, Zeynep Aydınlar, Yönetim Kurulu Üyesi, Asım Gün, Yönetim Kurulu Üyesi,
8.	Yönetim Kurulu Görev Süresi	:	01.01.2010'dan itibaren iki yıl
9.	Denetçiler	:	Hüsniye Güldem Domaç
10.	Denetçilerin Görev Süreleri	:	01.01.2010'dan itibaren iki yıl

## II. MEVCUT SERMAYE VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

### a- Devralan Ortaklık

1.	Ödenmiş sermaye	:	100.000.000 TL
2.	Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı		
Ortağın;		Sermaye Payı	
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oranı (%)	
Almond Holding A.Ş.	91.969.122	91,97	
Armağan Özel	998.314	0,99	
Yunus Ergüz	1.000.000	1	
Diğer 20 Gerçek Kişi	3.918.787	3,92	
Halka Açık Kısım	2.113.777	2,11	
<b>TOPLAM</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100,00</b>	

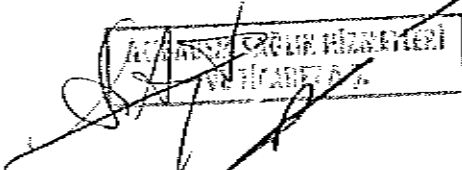
### 3. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler;

Acıbadem Sağlık Yatırımları Holding A.Ş.'nin Almond Holding A.Ş.'de %99,99 dolayısıyla Şirket'te %91,97'lik payı vardır. (Sözleşme tarihi itibariyle)

4- Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği (İmtiyaz türleri itibariyle ayrı ayrı):

Grup	İmtiyaz	Nama / Hamiline	Nominal Değeri	Toplam Pay Adedi	Nominal Tutarı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
A	İmtiyazlı	Nama	1 TL	4.249.973	4.249.973	4,25
B	İmtiyazsız	Hamiline	1 TL	95.750.027	95.750.027	95,75
				<b>100.000.000</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100,00</b>

Yönetim Kurulunun Seçimi ve Teşkilî İmtiyazı (Ana Sözleşme Madde 11)





13 Haziran 2011

Yönetim Kurulu teşkilinde, yönetim kuruluna seçilecek 4 üyenin (A) grubu pay sahipleri arasından veya göstereceği adaylar arasından, geriye kalan 1 üyenin (B) grubu pay sahipleri arasından veya göstereceği adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulunun Seçimi ve Teşkilî İmtiyazı birleşmeden sonra da devam edecektir.

*Oy Hakkı ve Kullanılması İmtiyazı (Ana Sözleşme Madde 23)*

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) Grubu hisse sahibine veya vekiline 100 (yüz) ve her bir (B) Grubu hisse sahibine veya vekiline 1 (bir) oy hakkı verir. Türk Ticaret Kanunu'nun 387. maddesi hükmü saklıdır.

Oy Hakkı ve Kullanılması İmtiyazı birleşmeden sonra da devam edecektir.

**5- Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:**

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetleri yoktur.

**b- Devrolan Ortaklık**

1.	Ödenmiş sermaye (Acıbadem Kayseri)	:	57.500.000 TL
2.	Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı		
Ortağın;		Sermaye Payı	
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oranı (%)	
Acıbadem Sağlık	57.499.960	99,9999	
Mehmet Ali Aydınlar	10	0,00002	
Hatice Seher Aydınlar	10	0,00002	
Zeynep Aydınlar	10	0,00002	
Asım Gün	10	0,00002	
<b>TOPLAM</b>	<b>57.500.000</b>	<b>100,0000</b>	

3. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler;

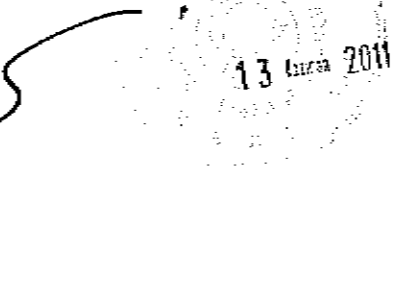
Almond Holding'in Acıbadem Sağlık'ta %91,97 payı bulunmaktadır. (Bkz. II - 3)

**4- Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği (Hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibariyle ayrı ayrı):**

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz yoktur.

**5- Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetlerine ilişkin açıklama:**

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetleri yoktur.

### III. DEVRALMA YOLUYLA BİRLEŞMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

#### a) Birleşme Gerekçesi:

##### Hukuki Nedenler

Acıbadem Kayseri Hastanesi A.Ş.'nin yönetim kontrolü Acıbadem Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. üzerindedir ve diğer hissedarların söz konusu şirketin faaliyetleri üzerinde herhangi bir belirleyici etkisi yoktur. Devralınacak teşebbüsün yönetim ve çalışma politikaları Acıbadem Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. tarafından yürütülmekte ve birleşme işlemi aynı gruba dahil olan teşebbüsler arasında gerçekleşmektedir.

##### Ekonomik Nedenler

Son yıllarda ekonomide yaşanan global gelişmelere paralel olarak büyüme ve büyümeyi sürdürülebilir kılmak açısından birleşme en sağlıklı yöntem olarak tercih edilmektedir.

Faaliyet konuları açısından bakıldığında sağlık sektöründe bir bütünlük teşkil eden Acıbadem Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. ile Acıbadem Kayseri Hastanesi A.Ş.'nin birleştirilmesi suretiyle daha etkin ve merkezi bir yönetim sağlanması, gider ve maliyetlerde ölçek ekonomisinden yararlanarak tasarruf sağlama avantajı, düşük sermaye maliyeti, vergisel avantajlardan yararlanma ve likiditenin artırılması hedeflenmektedir. Bununla birlikte iki şirketin birleşmesi ile ekonomik koşullara daha dayanıklı ve sağlam bir mali yapı kurularak daha elverişli finansman imkanları yaratılabilecektir.

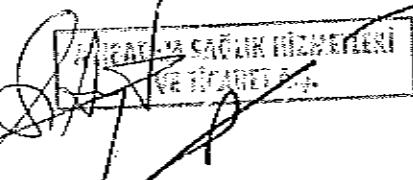
Tüm hastanelerde aynı hizmet kalitesinin sunulabilmesi ve tüm uygulamaların aynı standartlarda yapılabilmesi için, bu faaliyetlerin aynı tüzel kişilik çatısı altında yürütülmesi şirketlere birçok açıdan avantaj ve yönetim kolaylığı sağlayacaktır.

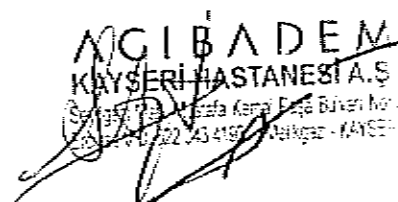
#### b) Bilirkişi Raporu Özeti:

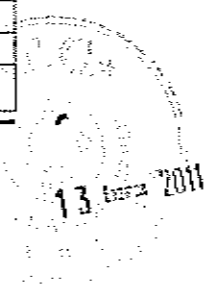
Şirketlerin özvarlıklarının tespiti için Kadıköy 5. Asliye Ticaret Mahkemesince tayin edilen bilirkişiler tarafından düzenlenen 2011 tarihli 2011/257 D.İş No'lu bilirkişi raporunda yer alan bilgiler özette aşağıdaki gibidir.

Acıbadem Sağlık'ın 31.12.2010 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Mehmet Ali Aydınlar	395.826	0,40
Hatice Seher Aydınlar	1	0,00
Almond Holding A.Ş.	57.897.946	57,90
Almond Holding A.Ş. (Halka Açık Kısım)	34.071.176	34,07
Armağan Özel	998.314	1,00
Yunus Ergüz	1.000.000	1,00
Diğer 17 Gerçek Kişi	3.522.958	3,52
Diğer Halka Açık Kısım	2.113.779	2,11
<b>TOPLAM</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100,00</b>







Acıbadem Kayseri'nin 31.12.2010 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Acıbadem Sağlık	57.499.960	100,00
Mehmet Ali Aydınlar	10	0,00
Hatice Seher Aydınlar	10	0,00
Zeynep Aydınlar	10	0,00
Asım Gün	10	0,00
<b>TOPLAM</b>	<b>57.500.000</b>	<b>100,000</b>

Acıbadem Kayseri'nin 57.500.000.- T.L. lik sermayesindeki, Acıbadem Sağlık'ın 57.499.960.- T.L. lik sermaye payını dikkate almadığımızda; Acıbadem Kayseri'nin sermayesi 40.- T.L. sine inmektedir. Acıbadem Kayseri'nin 31.663.832.- T.L. lik özvarlığından, Acıbadem Sağlık'ın payına isabet eden kısım ise oranlama yolu ile 31.663.810.-T.L. olarak hesaplanmaktadır. Acıbadem Kayseri açısından geriye 40.- T.L. lik sermayeye isabet eden 22.- T.L. lik özvarlık kalmaktadır.

Acıbadem Kayseri'nin 31.12.2010 tarihi itibarıyla ödenmiş bulunan 56.267.200.- T.L. lik sermayesindeki, Acıbadem Sağlık'ın 31-12-2010 tarihi itibarıyla ödemiş olduğu 56.267.160.- T.L. lik sermaye payını dikkate almadığımızda; Acıbadem Kayseri'nin ödenmiş sermayesi yine 40.- T.L. ye inmektedir. Bu durumda; Acıbadem Kayseri'nin 31.663.832.- T.L. lik özvarlığından, Acıbadem Sağlık'ın payına isabet eden kısım ise oranlama yolu ile yine 31.663.810.- T.L. olarak hesaplanmaktadır. Acıbadem Kayseri açısından geriye 40.- T.L. lik sermayeye isabet eden 22.- T.L. lik özvarlık kalmaktadır. Diğer hissedarların sermayeleri çok düşük olduğundan, önceki hesabın aynıısı çıkmaktadır.

Bu durumda, Acıbadem Sağlık'a, Acıbadem Kayseri'den intikal eden özvarlık tutarı; 31.663.810.- T.L.-56.267.200.- T.L. hesabı ile (-) 24.603.390.- T.L. olmaktadır. Bu tutarı da Acıbadem Sağlık'ın 131.323.682.- T.L. lik özvarlığından tenzil ettiğimizde (eksi olduğu için tenzil edilmiştir); Acıbadem Sağlık'ın netleştirilmiş özvarlığı 106.720.292.- T.L. olmaktadır.

Özkaynak (özvarlık) yöntemine göre birleşme ve değişim oranlarının hesabında yukarıdaki değerler esas alınacaktır.

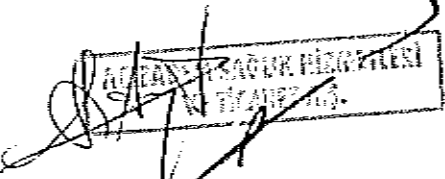
**1. Özkaynak Yöntemine Göre (Seri XI, No:29 Konsolide Mali Tablolar Üzerinden):**

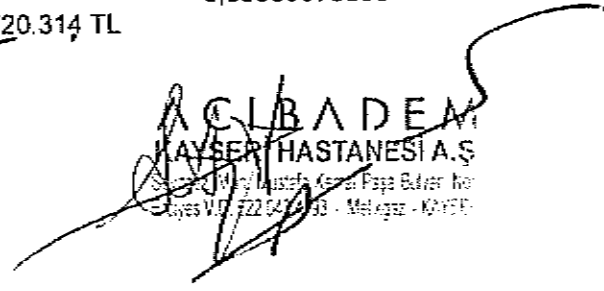
Devralan şirketin özkaynağı : A  
Devralan şirketin (birden fazla ise şirketlerin) özkaynağı : B  
Devralan şirketin ödenmiş/çıkarılmış sermayesi : C

$$\text{Birleşme Oranı} = \frac{A}{A + B} = D$$

Bu formüle göre birleşme oranı:  $\frac{106.720.292 \text{ TL}}{106.720.314 \text{ TL}} = 0,99999979385$

olarak hesap edilmiştir.







#### IV. MALİ TABLOLAR

a) Acıbadem Sağlık ve Acıbadem Kayseri'nin birleşmeye esas 31.12.2010 tarihli mali tabloları (EK/1)'de verilmektedir.

Acıbadem Sağlık, Acıbadem Kayseri'nin sermayesinin % 99,9999'una sahiptir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri I No:41 sayılı "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" kapsamında bir veya birden fazla ortaklığın, paylarının % 95'i veya daha fazlasına sahip başka bir ortaklık tarafından devralınması suretiyle birleşmede, devralan ortaklığın hisselerinden devralan ortaklıkların ortaklarına verilmesini gerektirmeyen durumlarda bağımsız denetim raporu aranmamaktadır.

b) Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

**ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş.**

**BİRLEŞME SONRASI**

**TAHMİNİ BİLANÇOSU (Türk Lirası Olarak)**

**01.01.2011**

**DÖNEN VARLIKLAR**

**160.651.615**

**DURAN VARLIKLAR**

**608.943.441**

**AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI**

**769.595.056**

**KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**

**245.083.870**

**UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**

**393.187.504**

**ÖZSERMAYE**

**131.323.682**

Sermaye

100.000.000

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

7.079.766

Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)

7.176.607

Net Dönem Karı

11.453.399

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

5.613.910

**PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI**

**769.595.056**

#### V. ŞİRKETLERİN YÖNETİMİNE İLİŞKİN BİLGİLER

a- Devralan Ortaklığın Yönetim Kurulu Hakkında Bilgiler

Yönetim Kurulu Üyeleri	
Adı Soyadı	Görevi
Mehmet Ali Aydınlar	Yönetim Kurulu Başkanı
Hatice Seher Aydınlar	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Ali Fuat Güven	Yönetim Kurulu Üyesi
Şinasi Can	Yönetim Kurulu Üyesi
Selçuk Yorgancıoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi

**ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş.**

**ACIBADEM KAYSERİ HASTANESİ A.Ş.**

Sarıyer Üst. Mustafa Kemal Paşa Bulvarı No: 13  
Etiler W.D. E-2/043 4000 - Nispetiye - KAYSERİ

## b- Devralan Ortaklığın Yönetim Kurulu Hakkında Bilgiler

Yönetim Kurulu Üyeleri (Acıbadem Kayseri)	
Adı Soyadı	Görevi
Mehmet Ali Aydınlar	Yönetim Kurulu Başkanı
Halice Seher Aydınlar	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Zeynep Aydınlar	Yönetim Kurulu Üyesi
Asım Gün	Yönetim Kurulu Üyesi

## VI. DİĞER HUSUSLAR

### A) Alacaklara İlişkin Hususlar(\*):

Birleşme işleminden önce alacakların ödenmesi veya teminata bağlanması: Bu durumda TTK'nın 451'inci maddesi çerçevesinde işlem yapılır. Söz konusu madde hükmü aşağıda verilmektedir:

*"Bir anonim şirket diğer bir anonim şirket tarafından bütün aktif ve pasifleriyle devralınmak suretiyle ifisah ederse aşağıdaki hükümler tatbik olunur:*

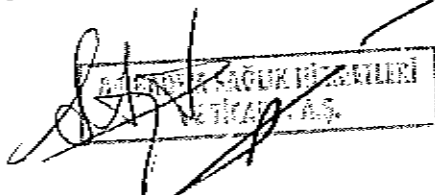
1. Devralan şirketin idare meclisi ifisah eden şirketin alacaklılarını tasfiye hakkındaki hükümlere göre davet eder,
2. İfisah eden şirketin malları, borçları tediye veya temin edilinceye kadar ayrı olarak ve devralan şirket tarafından idare olunur,
3. Devralan şirketin idare meclisi azaları, alacaklılara karşı ifisah eden şirket mallarının ayrı olarak idaresini temin hususunda şahsen ve müteselsilen mesuldürler,
4. Malların ayrı olarak idare edildiği müddet içinde ifisah eden şirkete karşı açılacak davalarda salahiyyetli mahkemenin salahiyyetli bakidir,
5. İfisah eden şirketin alacaklılarıyla devralan şirket alacaklıları arasındaki münasebelerde devralınan ve ayrı idaraya tabi olan mallar aynı müddet içinde ifisah eden şirketin malları sayılır; devralan şirketin iflasında bu mallar ayrı bir masa teşkil eder ve icap ediyorsa münhasıran ifisah eden şirket borçlarının ödenmesinde kullanılır;
6. Her iki şirket malları, ancak ifisah eden bir anonim şirket mevcudunun pay sahiplerine dağıtılması caiz olduğu anda birleştirilebilir,
7. Şirketin ifisahı, ticaret siciline tescil olunur. Şirket borçları tediye veya temin edildikten sonra ticaret sicilinden ifisaha ait kayıt silinir ve keyfiyet ilan olunur;
8. İfisahın tescilinden ifisaha ait devralan şirketçe ifisah eden şirketin pay sahiplerine karşılık olarak verilecek hisse senetleri, birleşme mukavelesi hükümlerine göre kendilerine teslim olunur."

### B) Bilanço ve Alacaklıların İtiraz Hakkı:

TTK'nın 149'uncu maddesinde "Birleşen şirketlerin her biri, aralarında tesbit edilecek bir ömeğe göre tanzim edilmiş olan bilançosunu ilan eylemeye ve birleşme sebebiyle varlıkları sona eren şirketler ise ayrıca kendilerine ait borçların ne surette ödeneceğine dair tanzim edecekleri beyannameyi bilanço ile ilana mecburdurlar." hükmü yer almaktadır.

TTK'nın 150'nci maddesinde ise "Birleşme kararı ilan gününden itibaren üç ay sonra hüküm ifade eder. Şu kadar ki, ilandan önce birleşen şirketler borçlarını ifa yahut borca tekabül eden parayı Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankasına, yahut muteber diğer bir bankaya tevdi etmiş veyahut alacaklılar, şirketlerin birleşmesine razı olmuş, ise birleşme kararı ilan gününden itibaren hüküm ifade eder.

Borç karşılığının bankaya tevdi keyfiyetinin ilanı lazımdır.





*Birleşen şirketlerin alacaklılarından her biri ilandan itibaren üç ay içinde salahiyetle mahkemeye müracaatla birleşmeye itiraz edebilir. İtiraz hakkından vazgeçilmedikçe yahut bu husustaki itirazın reddine dair mahkemece verilen karar katileşmedikçe veyahut mahkemece takdir edilecek teminal şirket tarafından verilmedikçe birleşme hüküm ifade etmez.” hükmü yer almaktadır.*

### C) Pay Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

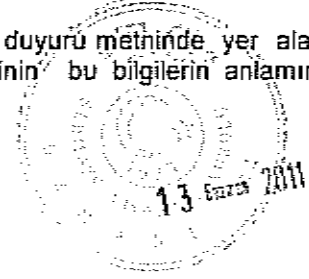
Birleşme sözleşmesi, işleme taraf ortaklıkların son üç yıllık mali tabloları, varsa bağımsız denetim raporları ile faaliyet raporları, birleşmeye esas mali tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları, bilirkişi raporu, duyuru metni, birleşmeye esas mali tablo tarihi ile birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihi arasındaki en son 3 aylık ara mali tablolar, devir veya birleşmeden itibaren 3 yıllık hedeflerin ortaya konulduğu tahmini mali tablolar ile birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu birleşme sözleşmesinin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla işleme taraf ortaklıkların merkez ve şubelerinde incelemeye açık bulundurulur. Ayrıca, ortaklar masrafı ortaklığa ait olmak üzere söz konusu belgelerin birer suretini isteyebilirler.

## VII. BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

(EK/2.de yer almıştır.)

### DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

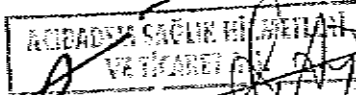
Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metninde yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninin bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik içermediğini beyan ederiz.



**Acıbadem Sağlık Hizmetleri ve Ticaret Anonim Şirketi**  
Yetkili İmzalar

Adı Soyadı: Mehmet Ali Aydınlar  
İmza

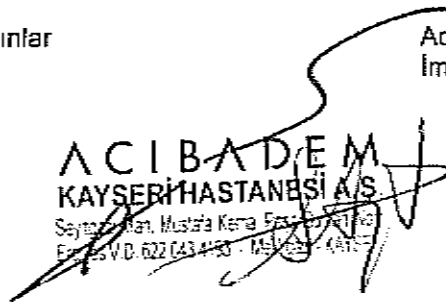
Adı Soyadı : Hatice Seher Aydınlar  
İmza



**Acıbadem Kayseri Hastanesi Anonim Şirketi**  
Yetkili İmzalar

Adı Soyadı: Mehmet Ali Aydınlar  
İmza

Adı Soyadı : Hatice Seher Aydınlar  
İmza



ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş.  
31.12.2010 ve 31.12.2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<u>VARLIKLAR</u>	<u>Dipnot Referansları</u>	<u>Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2010</u>	<u>Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2009</u>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	160,651,615	122,764,407
Finansal Yatırımlar		25,885,237	19,266,318
Ticari Alacaklar		-	-
- İlgili Taraflardan Ticari Alacaklar	27	8,655,743	8,803,649
- Diğer Ticari Alacaklar	7	69,570,714	55,327,404
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
- İlgili Taraflardan Diğer Alacaklar	27	38,867	412,911
- Diğer Alacaklar	8	455,601	426,287
Stoklar	9	14,149,518	11,662,886
Canlı Varlıklar		-	-
Diğer Dönen Varlıklar	17	41,800,935	28,644,952
		<b>160,651,615</b>	<b>122,764,407</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		-	-
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>608,943,441</b>	<b>581,441,704</b>
Ticari Alacaklar		-	-
- İlgili Taraflardan Ticari Alacaklar		-	-
- Diğer Ticari Alacaklar		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar	8	987,983	1,566,755
Finansal Yatırımlar		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		-	-
Canlı Varlıklar		-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
Maddi Duran Varlıklar	10	527,088,676	508,943,995
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	3,043,858	2,459,160
Şerefiye	12	47,074,667	45,527,560
Ertelemiş Vergi Varlığı	25	25,441,111	22,113,712
Diğer Duran Varlıklar		-	-
- İlgili Tarafara Verilen Avanslar		-	-
- Diğer Avanslar	17	5,309,147	630,522
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>769,595,056</b>	<b>704,206,111</b>

ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ  
VE TİCARET A.Ş.

Acibadem Sağlık Hizmetleri A.Ş. Sicil No: 34718  
Etiler, Beşiktaş / İstanbul  
Ticaret Sicil No: 27090  
Mersis No: 34718000000000000000  
065 060 8904

**ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31.12.2010 ve 31.12.2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL.") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		Denetim'den Geçmiş 31.12.2010	Denetim'den Geçmiş 31.12.2009
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Finansal Borçlar		245,083,870	158,838,484
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	91,803,086	41,053,133
Ticari Borçlar			
- İlgili Taraflara Ticari Borçlar	27	9,571,893	7,098,836
- Diğer Ticari Borçlar	7	72,380,699	54,743,547
Diğer Borçlar			
- İlgili Taraflara Diğer Borçlar	27	503,601	2,025,806
- Diğer Borçlar	8	20,527,300	19,843,627
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar			
Devlet Teşvik ve Yardımları			
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	2,653,826	857,128
Borç Karşılıkları	13	24,130,524	16,552,404
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	23,512,941	18,554,005
		<b>245,083,870</b>	<b>158,838,484</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler			
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Finansal Borçlar		393,187,504	418,567,295
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	379,928,404	382,398,880
Ticari Borçlar			
- İlgili Taraflara Ticari Borçlar			
- Diğer Ticari Borçlar	7	6,887,034	12,493,888
Diğer Borçlar			
- İlgili Taraflara Diğer Borçlar			
- Diğer Borçlar			18,068,400
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar			
Devlet Teşvik ve Yardımları			
Borç Karşılıkları			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	2,111,563	1,663,930
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	11	3,960,115	962,227
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	17	509,388	809,970
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		131,323,882	128,800,332
Ödenmiş Sermaye		125,709,772	119,768,115
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	18	100,000,000	100,000,000
Hisse Senedi İhraç Primleri			
Değer Artış Fonları			
Yabancı Para Çevrimi Farkları			
Nakit Akım Koruması ile İlgili Birikmiş Kar			
Kardan Ayrılan Kusurlanmış Yedekler	18	7,078,768	6,328,653
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	18	7,176,607	(4,411,278)
Net Dönem Kar/Zararı		11,453,399	17,852,738
Azınlık Payları	18	6,613,910	9,032,217
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>769,596,056</b>	<b>704,208,111</b>

**ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ  
VE TİCARET A.Ş.**

Acıbadem Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. 347 16 İstanbul  
Etiler, Beşiktaş, İstanbul T.C. Kayıtlı No: 272000  
0212 000 8504

**ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş.**  
**01.01.-31.12.2010 VE 01.01.-31.12.2009 DÖNEMLERİNE İLİŞKİN KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**  
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL.") olarak ifade edilmiştir.)

*Bağımsız Denetim'den*

<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Geçmiş</b>	
		<b>01.01.-31.12.2010</b>	<b>01.01.-31.12.2009</b>
Satış Gelirleri	19	731,582,530	558,832,778
Satışların Maliyeti (-)	19	(589,677,655)	(478,564,152)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)</b>		<b>141,904,875</b>	<b>80,268,624</b>
Faiz, Ücret, PrİM, Komisyon ve Diğer Gelirler		-	-
Faiz, Ücret, PrİM, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		-	-
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar (Zarar)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>141,904,875</b>	<b>80,268,624</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	20	(32,596,131)	(20,278,987)
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(45,085,029)	(37,763,532)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	22	5,455,280	4,288,106
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	22	(7,660,428)	(3,224,995)
<b>FAALİYET KAR/ZARARI</b>		<b>62,038,568</b>	<b>23,287,216</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		-	-
Finansal Gelirler	23	19,237,834	15,563,344
Finansal Giderler (-)	24	(63,017,947)	(41,742,215)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI</b>		<b>18,258,253</b>	<b>(2,891,655)</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		(8,068,830)	18,680,623
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	25	(8,419,341)	(578,433)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	25	329,511	19,259,106
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ SONRASI KAR/ZARARI</b>		<b>10,189,423</b>	<b>15,788,968</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Kar/Zararı		-	-
<b>DÖNEM KAR/ZARARI</b>		<b>10,189,423</b>	<b>15,788,968</b>
Diğer Kapsamlı Gelir			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Finansal risikten korunma fonundaki değişim		-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		-	-
Emeklilik planlarındaki aktüeryal kazanç ve kayıplar		-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri		-	-
<b>Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>10,189,423</b>	<b>15,788,968</b>
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		(1,284,978)	(2,063,771)
Ana Ortaklık Payları		11,453,399	17,852,738
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>			
Azınlık Payları		(1,284,978) 0	(2,063,771)
Ana Ortaklık Payları		11,453,399 0	17,852,738
Hisse Başına Kazanç	26	114.53	178.53
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		114.53	178.53
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		-	-

**ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ  
 VE TİCARET A.Ş.**  
 T.C. Ticaret Sicil No: 270900/00000000000  
 Etiler, Beşiktaş/İstanbul  
 805 000 6904



Acıbadem Sağlık Hizmetleri ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları  
31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Yıta Ait  
Konsolide Nakit Akım Tablosu  
(Para Birimi: Türk Lirası)

		31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Net dönem karı		10,184,423	15,788,998
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve diğer payları	10,11	72,474,363	62,225,439
Kadem bazında karşılığı	14	2,551,478	(2,565,072)
Şüpheli alacaklar karşılığı	7	2,166,822	978,840
Tahakkük etmemiş finansman gideri/geliri		58,224	268,340
Yatırımların gelir tahakkükleri		(2,440,233)	(2,709,556)
Doktor ücretleri gider karşılığı		13,584,343	12,509,028
Ertelenmiş vergi varlığı	23	(321,735)	(19,259,105)
Kurumlar vergisi karşılığı		4,359,409	1,259,546
Dava gideri karşılığı		2,966,263	427,521
Forward işlemine ilişkin gider karşılığı	21	(1,044,252)	(1,141,180)
Swap işlemine ilişkin gider karşılığı		2,573,444	(1,625,745)
Faiz geliri		(311,381)	(1,153,000)
Faiz gideri		15,837,483	9,695,479
Maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan (karlı)/zararlı, net işletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		(234,933)	(1,150,936)
		<b>122,337,513</b>	<b>73,689,316</b>
Ticari alacaklardaki değişim	2,1,3		
Stoklardaki değişim		(18,630,622)	(28,747,826)
Diğer alacaklardaki değişim		(2,170,563)	(3,815,531)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		925,502	594,618
Diğer duran varlıklardaki değişim		(10,583,936)	(2,758,724)
Ticari borçlardaki değişim		(4,484,282)	22,403,534
İştirak araçlarından ticari borçlardaki değişim		11,132,871	18,669,284
Borç karşılıklarındaki değişim		2,433,103	(7,503,420)
Kurumlar vergisi ödemeleri		1,978,033	5,549,922
Diğer borçlardaki değişim		(2,572,709)	(950,903)
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		(17,379,070)	36,115,169
Ödenen kadem bazında	14	8,278,108	5,832,115
Ödenen karşılıklar		(2,629,722)	(1,742,276)
Azınlık paylarındaki değişim		(12,667,711)	(5,683,925)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi / (çıkışı)	15	118,658	1,284,739
		<b>78,087,123</b>	<b>111,188,383</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Maddi duran varlık satın almaları	30		
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri	10	(74,971,901)	(114,429,663)
Maddi olmayan duran varlık satın almaları	11	3,075,660	10,452,151
Maddi olmayan duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri	11	(81,755)	759,831
İştirak almaya ilişkin nakit çıkışı	12		8,148
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışı		(74,813,341)	(158,877,862)
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Alınan yeni krediler			
Kredilerin geri ödemesi	8	134,979,028	82,959,297
Finansal kiralama yükümlülüğündeki değişim		(112,576,369)	(81,109,414)
İştirak araçlarından sağlanan fonlardaki değişim		8,158,205	18,598,538
Kontrol gücü olmayan paylarındaki artış	25	(1,522,205)	1,393,703
Ödenen faizler		(8,253,435)	
Alınan faizler		(18,081,478)	(10,599,872)
Finansal borçlardaki değişim		859,905	1,043,948
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişi		<b>8,473,651</b>	<b>42,285,198</b>
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/(azalış)		8,747,443	(3,194,131)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	5	18,234,342	22,428,443
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	5	<b>25,981,785</b>	<b>19,234,342</b>

ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ  
VE TİCARET A.Ş.

Konak Sok. 8 Katlı No: 30718 Kat: 8

Emek Mah. Etiler Y. D. Beşiktaş/İstanbul

635 030 8304

**ACIBADEM KAYSERİ HASTANESİ A.Ş.**  
**31.12.2010 ve 31.12.2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2010</b>	<b>Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2009</b>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>12.729.069</b>	<b>10.051.464</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri		177.013	161.224
Finansal Yatırımlar		-	-
Ticari Alacaklar		-	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		90.584	94.708
- Diğer Ticari Alacaklar		3.309.035	1.692.691
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		974	570
- Diğer Alacaklar		21.069	0
Stoklar		438.480	540.100
Canlı Varlıklar		-	-
Diğer Dönen Varlıklar		8.691.911	7.562.171
		<b>12.729.069</b>	<b>10.051.464</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		-	-
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>61.830.646</b>	<b>65.242.282</b>
Ticari Alacaklar		-	-
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		-	-
- Diğer Ticari Alacaklar		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar		64.420	64.256
Finansal Yatırımlar		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		-	-
Canlı Varlıklar		-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
Maddi Duran Varlıklar		55.263.509	61.776.845
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		0	0
Şerhiye		0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı		6.502.717	3.401.181
Diğer Duran Varlıklar		-	-
- İlişkili Taraflara Verilen Avanslar		-	-
- Diğer Avanslar		0	0
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>74.559.715</b>	<b>75.293.746</b>

ACIBADEM  
KAYSERİ HASTANESİ A.Ş.  
MÜDÜRLÜĞÜ  
31.12.2010  
İmza

**ACIBADEM KAYSERİ HASTANESİ A.Ş.**  
**31.12.2010 ve 31.12.2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR**  
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2010	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2009
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		
Finansal Borçlar	16.756.115	11.535.587
Diğer Finansal Yükümlülükler	9.993.213	4.665.874
Ticari Borçlar	--	--
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.334.061	817.209
- Diğer Ticari Borçlar	2.056.956	2.687.605
Diğer Borçlar	--	--
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	1.329	782.712
- Diğer Borçlar	270.689	63.173
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0
Borç Karşılıkları	1.646.689	1.066.342
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.451.168	1.212.673
	<b>16.756.115</b>	<b>11.535.587</b>
Satış Amacıyla Elda Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	--	--
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		
Finansal Borçlar	26.139.768	46.744.282
Diğer Finansal Yükümlülükler	25.641.696	30.425.138
Ticari Borçlar	--	--
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	--
- Diğer Ticari Borçlar	0	697.684
Diğer Borçlar	--	--
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	--	15.057.000
- Diğer Borçlar	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	--	--
Borç Karşılıkları	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıkları	9.532	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	493.640	564.460
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	0
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>31.663.832</b>	<b>17.013.877</b>
Ödenmiş Sermaye	31.663.832	17.013.877
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	56.267.200	22.605.748
Hisse Senedi İhraç Primleri	--	--
Değer Artış Fonları	--	6.022.000
Yabancı Para Çevrim Farkları	--	--
Nakit Akım Koruması ile İlgili Birikmiş Kar	--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	0	0
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(11.591.184)	43.453
Net Dönem Kar/Zararı	(13.022.184)	(11.657.324)
Azınlık Payları	0	0
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>74.559.715</b>	<b>75.293.746</b>

**ACIBADEM KAYSERİ HASTANESİ A.Ş.**  
**01.01.-31.12.2010 VE 01.01.-31.12.2009 DÖNEMLERİNE İLİŞKİN GELİR TABLOSU**  
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

*Bağımsız Denetim'den*

<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>	Dipnot	Geçmiş	Geçmiş
	Referansları	01.01.-31.12.2010	01.01.-31.12.2009
Satış Gelirleri		27.907.697	12.030.788
Satışların Maliyeti (-)		(37.585.131)	(25.940.313)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)</b>		<b>(9.677.434)</b>	<b>(13.909.515)</b>
Faiz, Ücret, Prım, Komisyon ve Diğer Gelirler		-	-
Faiz, Ücret, Prım, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		-	-
<b>Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>(9.677.434)</b>	<b>(13.909.515)</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(832.437)	(784.642)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(220.936)	(219.601)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri		249.656	147.256
Diğer Faaliyet Giderleri (-)		(104.729)	(67.041)
<b>FAALİYET KAR/ZARARI</b>		<b>(10.385.880)</b>	<b>(14.833.743)</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		-	-
Finansal Gelirler		6.810.344	520.751
Finansal Giderler (-)		(12.591.318)	(66.074)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI</b>		<b>(16.166.854)</b>	<b>(14.379.066)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri</b>		<b>3.144.670</b>	<b>2.721.742</b>
- Dönem Vergi Geliri/Gideri		0	0
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri		3.144.670	2.721.742
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ SONRASI KAR/ZARARI</b>		<b>(13.022.184)</b>	<b>(11.657.324)</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Kar/Zararı		-	-
<b>DÖNEM KAR/ZARARI</b>		<b>(13.022.184)</b>	<b>(11.657.324)</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Finansal risikten korunma fonundaki değişim		-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		-	-
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlenen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri		-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(13.022.184)</b>	<b>(11.657.324)</b>
<b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı:</b>			
Azınlık Payları		0	0
Ana Ortaklık Payları		(13.022.184)	(11.657.324)
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>			
Azınlık Payları		0 0	0
Ana Ortaklık Payları		(13.022.184) 0	(11.657.324)
<b>Hisse Başına Kazanç</b>		<b>(130,22)</b>	<b>(116,57)</b>
<b>Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş.  
BİRLEŞME SONRASI TAHMİNİ AÇILIŞ BİLANÇOSU

	01.01.2011
<b><u>VARLIKLAR</u></b>	
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>160,651,815</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	25,985,237
Ticari Alacaklar	
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	8,655,743
- Diğer Ticari Alacaklar	69,570,714
Diğer Alacaklar	
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	36,867
- Diğer Alacaklar	455,601
Stoklar	14,148,518
Diğer Dönen Varlıklar	41,800,935
	<b>160,651,815</b>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>608,943,441</b>
Diğer Alacaklar	987,983
Maddi Duran Varlıklar	527,086,875
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,043,858
Şerefiye	47,074,667
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25,441,111
Diğer Duran Varlıklar	
- Diğer Avanslar	5,309,147
	<b>608,943,441</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>769,595,056</b>
<b><u>KAYNAKLAR</u></b>	
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>245,083,870</b>
Finansal Borçlar	91,803,086
Ticari Borçlar	
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	9,571,893
- Diğer Ticari Borçlar	72,380,699
Diğer Borçlar	
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	503,601
- Diğer Borçlar	20,527,300
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	2,653,826
Borç Karşılıkları	24,130,524
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	23,512,941
	<b>245,083,870</b>
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>393,187,604</b>
Finansal Borçlar	379,928,404
Ticari Borçlar	
- Diğer Ticari Borçlar	6,687,034
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	2,111,563
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3,960,115
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	500,388
	<b>393,187,604</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>131,323,682</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	125,789,772
Ödenmiş Sermaye	100,000,000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7,079,766
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	7,176,607
Net Dönem Karı/Zararı	11,453,399
Azınlık Payları	5,613,910
	<b>131,323,682</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>769,595,056</b>

ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ  
VE TİCARET A.Ş.

Acibadem Tıbbi Hizmetleri ve Eğitim Kurumları  
Nispetiye Mahallesi, Y.D. Boşluklar  
093 628 6904

ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş.  
31.03.2011 ve 31.12.2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız İnceleme'den Geçmemiş 31.03.2011	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>176.489.331</b>	<b>160.651.466</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri		16.275.913	25.985.237
Finansal Yatırımlar		-	-
Ticari Alacaklar			
- İlgili Taraflardan Ticari Alacaklar	15	9.914.990	8.655.743
- Diğer Ticari Alacaklar		84.153.879	69.570.714
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar			
- İlgili Taraflardan Diğer Alacaklar	15	610.462	36.718
- Diğer Alacaklar		2.130.115	455.601
Stoklar		15.048.316	14.146.518
Canlı Varlıklar		-	-
Diğer Dönen Varlıklar		49.355.656	41.800.935
		<b>176.489.331</b>	<b>160.651.466</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		-	-
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>601.480.475</b>	<b>603.943.441</b>
Ticari Alacaklar			
- İlgili Taraflardan Ticari Alacaklar		-	-
- Diğer Ticari Alacaklar		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar		656.494	957.993
Finansal Yatırımlar		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		-	-
Canlı Varlıklar		-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
Maddi Duran Varlıklar	6	508.666.579	527.036.675
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	3.159.423	3.043.558
Şerhiye	8	47.074.667	47.074.667
Ertelenmiş Vergi Varlığı		24.237.434	25.441.111
Diğer Duran Varlıklar			
- İlgili Taraflara Verilen Avanslar		-	-
- Diğer Avanslar		17.485.878	5.309.147
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>777.969.806</b>	<b>769.594.907</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ  
VE TİCARET A.Ş.

Acıbadem Tiran Sok. 8 Kat: 8-34718 İstanbul  
Büyükdere Mükellefler V.D. Başkanlığı  
005 000 6904

**ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31.03.2011 ve 31.12.2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		İnceleme'den Geçmemiş 31.03.2011	Denetim'den Geçmiş 31.12.2010
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Finansal Borçlar	9	247.497.453	245.083.721
Diğer Finansal Yükümlülükler		93.224.518	91.803.056
Ticari Borçlar		--	--
- İşkili Taraflara Ticari Borçlar	15	12.163.999	9.571.693
- Diğer Ticari Borçlar		69.776.621	72.350.699
Diğer Borçlar			
- İşkili Taraflara Diğer Borçlar	15	477.998	503.452
- Diğer Borçlar		17.223.192	20.527.300
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları		--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		5.609.601	2.653.826
Borç Karşılıkları	10	21.181.243	24.130.524
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		27.620.282	23.512.941
		<b>247.497.453</b>	<b>245.083.721</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		--	--
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Finansal Borçlar	9	374.640.563	393.187.504
Diğer Finansal Yükümlülükler		359.690.908	379.928.404
Ticari Borçlar		--	--
- İşkili Taraflara Ticari Borçlar		--	--
- Diğer Ticari Borçlar		7.403.525	6.687.034
Diğer Borçlar		--	--
- İşkili Taraflara Diğer Borçlar		--	--
- Diğer Borçlar		--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları		--	--
Borç Karşılıkları		--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		2.309.430	2.111.563
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		4.850.037	3.960.115
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		386.663	500.389
		<b>374.640.563</b>	<b>393.187.504</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		155.831.780	131.323.682
Ödenmiş Sermaye	12	150.258.350	125.709.772
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		100.000.000	100.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri		--	--
Değer Artış Fonları		--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Nakit Akım Konusuna İlişli Birikmiş Kar		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	7.079.766	7.079.766
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	12	17.672.143	7.176.607
Net Dönem Karı/Zararı		25.516.451	11.453.399
Azınlık Payları	12	5.563.430	5.613.910
		<b>155.831.780</b>	<b>131.323.682</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>777.969.806</b>	<b>769.594.907</b>

Eki notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ  
VE TİCARET A.Ş.**  
M. Kemal Sok. 8. Kat: 06100 ÇAYIROVA  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
005 000 8704



**ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31.03.2010 VE 31.03.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNİMLERE AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Kardan Ayrılan Kıvılcımların Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Azınlık Payları	Net Dönem Kar/Zararı	Özkaynak Toplamı
<b>31.12.2008</b>	100.000.000	6.326.653	(4.411.276)	9.032.217	17.862.738	128.800.332
Kontrol Gücü Olmayan Paylardaki Değişim	--	--	--	(456.576)	--	(456.576)
Yeni İşirik Alımı Nedeniyle İlaveler	--	--	(87.410)	642.525	--	555.106
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararlarına) Transfer	--	--	17.852.738	--	(17.852.738)	--
Net Dönem Karı / Zararı	--	--	--	--	17.707.813	17.707.813
<b>31.03.2010</b>	100.000.000	6.326.653	13.354.043	9.218.166	17.707.813	146.806.675

<b>31.03.2010</b>	100.000.000	7.079.766	7.176.607	5.613.910	11.453.399	131.323.682
Yeni Hisse Alımı Nedeniyle İlaveler	--	--	(958.318)	(534.782)	--	(1.493.100)
Kontrol Gücü Olmayan Paylardaki Değişim	--	--	455	484.302	--	484.757
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararlarına) Transfer	--	--	11.453.399	--	(11.453.399)	--
Net Dönem Karı / Zararı	--	--	--	--	25.516.451	25.516.451
<b>31.03.2011</b>	100.000.000	7.079.766	17.672.143	5.563.430	25.516.451	155.831.790

Ekil notlar bu tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

**ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ  
VE TİCARET A.Ş.**

Acibadem Sağlık Hizmetleri A.Ş. İstanbul  
Bağlık Mahallesi V.D. Beşiktaş  
005 000 8904

**ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31.03.2011 VE 31.03.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNELERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		Inceleme'den Geçmemiş	Inceleme'den Geçmemiş
		01.01.-31.03.2011	01.01.-31.03.2010
<b>A. Sürdürülen faaliyetlerden doğan nakit akımları</b>			
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı(zararı)		33.827.597	18.847.956
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler</b>		<b>20.352.693</b>	<b>16.160.255</b>
Amortisman ve ifa payları	6,7	19.561.169	16.520.194
Kidemi tazminatı karşılığı		162.076	149.071
Şüpheli alacaklar karşılığı		367.670	33.239
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (diğer ticari borçlar)		(642.597)	(530.264)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (işkâli taraflar)	15	(37.659)	(41.165)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (diğer ticari alacaklar)		399.725	330.684
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (işkâli taraflar)	15	56.955	39.516
Azınlık payları		(411.166)	437.741
Forward işlemine ilişkin gider karşılığı	10	400.693	603.369
Swap işlemine ilişkin gider karşılığı	10	517.345	617.690
<b>Faaliyetlerde ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri</b>		<b>54.180.690</b>	<b>37.008.251</b>
Ticari alacaklardaki değişim		(15.370.761)	(5.647.690)
İşkâli taraflardan ticari alacaklardaki değişim		(1.314.313)	(1.837.075)
Stoklardaki değişim		(901.793)	235.552
Diğer alacaklardaki değişim		(2.116.769)	329.626
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(8.554.721)	(7.655.956)
Diğer duran varlıklardaki değişim		(12.176.731)	392.493
Ticari borçlardaki değişim		(1.244.990)	(1.955.999)
İşkâli taraflardan ticari borçlardaki değişim		2.709.784	1.726.535
Borç karşılıklarındaki değişim		(2.949.281)	(4.117.464)
Ödenen vergiler		(2.653.625)	(657.126)
Diğer borçlardaki değişim		(4.222.345)	(4.402.377)
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		3.966.691	660.965
Çalışanlara sağlanan faydalardaki değişim		15.791	(119.592)
Azınlık paylarındaki değişim		484.302	155.949
<b>Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları</b>		<b>11.881.932</b>	<b>11.576.093</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık (satın) / satım, net	6,7	(1.256.635)	(19.905.346)
Finansal duran varlık (alın) / satım, net		(1.493.100)	(1.547.107)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları		<b>(2.749.735)</b>	<b>(21.452.453)</b>
<b>C. Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları</b>			
Finansal borçlardaki değişim, net	9	(16.816.064)	2.930.619
İşkâli taraflardan sağlanan fonlardaki değişim		(25.454)	(431.652)
<b>Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları</b>		<b>(16.841.518)</b>	<b>2.498.967</b>
<b>Nakit ve nakit benzerilerindeki değişim</b>		<b>(3.709.324)</b>	<b>(7.377.395)</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		25.635.237	19.286.318
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		16.275.913	11.908.923

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ  
VE TİCARET A.Ş.**  
Kültür San. Tesisleri Sok. 81 Kat: 8/1 34718 İstanbul  
Büyükdere Mh. Akatlar V.D. İstanbul  
005 000 8924

## BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Aşağıda ticaret unvanları, ticaret sicil numaraları ve adresleri gösterilen şirketler arasında aşağıdaki şartlarla bir birleşme (devir) sözleşmesi akdedilmiştir.

1. İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'na 262819-210391 sicil numarası ile kayıtlı bulunan **ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş.**, Acıbadem, Tekin Sok., No.8 Kadıköy, İstanbul (aşağıda kısaca "ACIBADEM" olarak anılacaktır).
2. ACIBADEM KAYSERİ Ticaret Sicili Memurluğu'na 27804 sicil numarası ile kayıtlı bulunan **ACIBADEM KAYSERİ HASTANESİ A.Ş.**, Seyitgazi Mah. Mustafa Kemal Paşa Bulvarı No:1/1-A Melikgazi, Kayseri (aşağıda kısaca "ACIBADEM KAYSERİ" olarak anılacaktır),

Bu sözleşme, ACIBADEM Yönetim Kurulunun 22.03.2011 tarih ve 385 sayılı, ACIBADEM KAYSERİ Yönetim Kurulunun 22.03.2011 tarih ve 40 sayılı kararlarına ve Kadıköy 5. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2011/257 sayılı kararı ile tayin edilen bilirkişilerin 19.04.2011 tarihli raporu ile tespite bağlanmış değerlere istinaden düzenlenmiş ve imzalanmış bulunmaktadır.

Birleşme işlemi Sermaye Piyasası Kurulu'nca 10/6/2011 tarih ve 18/550 sayı ile onaylanmıştır.

### MADDE 1. BİRLEŞME

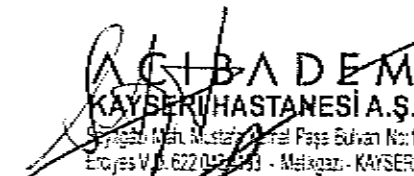
Birleşme (devir), ACIBADEM KAYSERİ'nin, ACIBADEM'e katılarak tasfiyesiz infisalı ve ACIBADEM KAYSERİ'nin bütün aktif ve pasifiyle kül halinde ACIBADEM tarafından devir alınması biçiminde olacaktır. Birleşmede her iki şirketin 31.12.2010 tarihli mali tabloları esas alınacaktır. Bu birleşme, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:1 No:31 ve No:41 sayılı Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği, Türk Ticaret Kanunu'nun 146-151. maddeleri, tasfiyesiz infisaha ilişkin "Devralma"yı düzenleyen 451. maddesi ve ilgili diğer maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18,19 ve 20'inci maddeleri hükümlerine istinaden gerçekleştirilecektir.

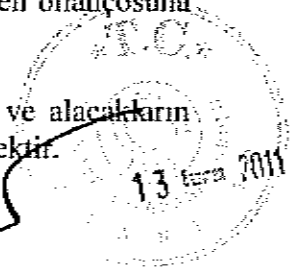
### MADDE 2. DEĞERLERİN İNTİKALİ

Birleşme sonucunda, devralan ACIBADEM, kendisine katılarak tasfiyesiz infisah edecek olan ACIBADEM KAYSERİ'den kül halinde devraldığı tüm aktif ve pasifleri aynen bilançosuna geçirecektir.

Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve muhasebe tekniği gereği, karşılıklı borç ve alacakların ortadan kalkması ile oluşan değişiklikler bunun zorunlu istisnalarını teşkil edecektir.

  
**ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ  
VE TİCARET A.Ş.**

  
**ACIBADEM  
KAYSERİ HASTANESİ A.Ş.**  
Seyitgazi Mah. Mustafa Kemal Paşa Bulvarı No:1  
Erciyes V.D. 622092-433 - Melikgazi - KAYSERİ



### MADDE 3. SERMAYE VE SERMAYE PAYLARI

#### a- Devralan Ortaklık

1.	Ödenmiş sermaye (Acıbadem)	:	100.000.000 TL
2.	Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı		
Ortağın;		Sermaye Payı	
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oranı (%)	
Almond Holding A.Ş.	91.969.122	91,97	
Armağan Özel	998.314	0,998	
Yunus Ergüz	1.000.000	1	
Diğer 20 Gerçek Kişi	3.918.787	3,92	
Halka Açık Kısım	2.113.777	2,11	
<b>TOPLAM</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100,00</b>	

3. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler;

Acıbadem Sağlık Yatırımları Holding A.Ş.'nin Almond Holding A.Ş.'deki payı %99,99 dolayısıyla Şirket'teki payı %91,96'dır. (Sözleşme tarihi itibariyle)

4- Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği (İmtiyaz türleri itibariyle ayrı ayrı):

Grup	İmtiyaz	Nama / Hamiline	Nominal Değeri	Toplam Pay Adedi	Nominal Tutarı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
A	İmtiyazlı	Nama	1 TL	4.249.973	4.249.973	4,25
B	İmtiyazsız	Hamiline	1 TL	95.750.027	95.750.027	95,75
				<b>100.000.000</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100,00</b>

*Yönetim Kurulunun Seçimi ve Teşkilî İmtiyazı (Ana Sözleşme Madde 11)*

Yönetim Kurulu teşkilinde, yönetim kuruluna seçilecek 4 üyenin (A) grubu pay sahipleri arasından veya göstereceği adaylar arasından, geriye kalan 1 üyenin (B) grubu pay sahipleri arasından veya göstereceği adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulunun Seçimi ve Teşkilî İmtiyazı birleşmeden sonra da devam edecektir.

*Oy Hakkı ve Kullanılması İmtiyazı (Ana Sözleşme Madde 23)*

ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ  
VE TİCARİTİ A.Ş.

ACIBADEM  
KAYSERİ HASTANESİ A.Ş.

Şişli Etiler, Mustafa Paşa Paşa B. Alanı No:1  
Etiler, Şişli, Beşiktaş, İstanbul - T.C. - Melikgazi - KAYSERİ

13 Nisan 2011

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) Grubu hisse sahibine veya vekiline 100 (yüz) ve her bir (B) Grubu hisse sahibine veya vekiline 1 (bir) oy hakkı verir. Türk Ticaret Kanunu'nun 387. maddesi hükmü saklıdır.

Oy hakkı ve kullanılması imtiyazı birleşmeden sonra da devam edecektir. Sermayeyi temsil eden oydan yoksun paylar yoktur.

5- Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetleri yoktur.

#### b- Devrolan Ortaklık

1.	Ödenmiş sermaye (ACIBADEM KAYSERİ)	:	57.500.000 TL
2.	Son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı		
Ortağın;		Sermaye Payı	
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı		Pay Tutarı (TL)	Oranı (%)
Acıbadem Sağlık Hizmetleri ve Tic. A.Ş.		57.499.960	99,9999
Mehmet Ali Aydınlar		10	0,00002
Hatice Seher Aydınlar		10	0,00002
Zeynep Aydınlar		10	0,00002
Asım Gün		10	0,00002
TOPLAM		57.500.000	100,0000

#### 3. Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler;

Almond Holding'in Acıbadem Sağlık'ta %91,97 payı bulunmaktadır (Bkz. Md.3.3).

4- Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar ile mevcut imtiyazların devam edip etmeyeceği (Hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibariyle ayrı ayrı):

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz yoktur. Sermayeyi temsil eden oydan yoksun paylar yoktur.

5- Sermayeyi temsil eden hisse senetleri arasında varsa intifa senetleri ile tahvil ve benzeri borçlanma senetleri yoktur.

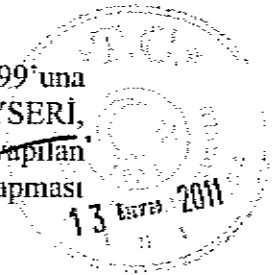
#### c- Sermaye Artırımı

Kadıköy 5. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2011/257 sayılı kararı ile tayin edilen bilirkişilerin 19.04.2011 tarihli raporunda tespiti bağlandığı gibi;

ACIBADEM, devralmak istediği ACIBADEM KAYSERİ'nin sermayesinin % 99,9999'una sahiptir. Bu teamülde tamamı (% 100'u) olarak addolunmaktadır. ACIBADEM KAYSERİ, ACIBADEM'in bağlı ortaklığıdır. Özkaynak (Özvarlık) metoduna göre yapılan hesaplamalarda devir alacak ACIBADEM'in 20.- TL lik bir sermaye artırımı yapması

ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ  
VE TİCARET A.Ş.

ACIBADEM  
KAYSERİ HASTANESİ A.Ş.  
Beşiktaş/Marm. Mustafa Kemal Paşa Bulvarı No:1  
Etiler/İ.D. 672 Kat:103 - Melenca - KAYSERİ



gerektiği ortaya çıkmaktadır. Bu tutar da; ACIBADEM KAYSERİ'nin, ACIBADEM'in haricinde kalan gerçek kişi dört ortağı arasında eşit olarak paylaştırılacaktır. Ancak, bu kadar cüz'i bir sermaye artışının pratikte bir önemi olmadığı gibi, ACIBADEM'e getireceği formaliteleri de göz önüne aldığımızda, ekonomik bir faydası ve değeri de yoktur. Kaldı ki devredilen ACIBADEM KAYSERİ'nin gerçek kişi dört ortağı, devir neticesinde oluşan paylarından bilâ bedel feragat ettiklerini bildirmişlerdir. Bu durumda, 20.- TL lik sermaye artırımına gerek kalmaksızın devir işleminin gerçekleşmesi mümkün bulunmaktadır.

Bu durumda birleşme öncesi ve sonrasında ACIBADEM'in sermaye yapısında bir değişiklik olmayacaktır. Birleşme sonucunda ACIBADEM'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olacaktır.

Ortağın;	Sermaye Payı	
	Pay Tutarı (TL)	Oranı (%)
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı		
Almond Holding A.ř.	91.969.122	91,97
Armağan Özel	998.314	0,998
Yunus Ergüz	1.000.000	1
Diğer 20 Gerçek Kişi	3.918.787	3,92
Halka Açık Kısım	2.113.777	2,11
<b>TOPLAM</b>	<b>100.000.000</b>	<b>100,00</b>

ACIBADEM'in ana sözleşmesinde birleşme sonrası herhangi bir değişiklik yapılmayacaktır.

#### MADDE 4. MAL VARLIKLARININ VE HESAPLARIN İNTİKALİ

Birleşme (devir) işlemlerinin Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine göre yapılıp tamamlanmasından sonra, ACIBADEM KAYSERİ tasfiyesiz inhisabı; kendi ticaret siciline tescil ve ilan ettirecek, böylece ACIBADEM KAYSERİ'ye ait tüm varlıklar aynen ve kül halinde, kendiliğinden ACIBADEM'e intikal etmiş olacaktır.

ACIBADEM KAYSERİ, 31.12.2010 tarihinden sonraki tüm kayıtlarını ilgili dönem için tasdik ettirdikleri deftere işlemeye devam edecek ve bu kayıtlar birleşmenin tescilini müteakip o tarih itibarı ile aynen ACIBADEM'e dekont ve fatura edilmek suretiyle kül halinde devredilerek kapatılacak, böylece aynen ACIBADEM'in kayıtlarında yer alacaktır.

#### MADDE 5. ACIBADEM KAYSERİ'NİN BORÇLARI

ACIBADEM KAYSERİ'nin birleşme tarihi itibarı ile gerçek ve tüzel kişilere olan borçları ile ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 445 ve 451. Maddelerine göre yapılması gereken işlemler, ACIBADEM Yönetim Kurulu'nca gerçekleştirilecektir.

ACIBADEM Yönetim Kurulu; alacaklıların beyana davet edilmesinden ve borçları ödenene veya temin edilene kadar ACIBADEM KAYSERİ'ye ait malların ayrı olarak idaresinden şahsen ve müteselsilen sorumlu olacak, Türk Ticaret Kanunu'nda yer alan bu konudaki hükümlere ilişkin işlemleri yapacak ve yükümlülükleri üstlenecektir.

ACIBADEM KAYSERİ'nin üçüncü şahıslara olan borçlarının vadelerinde tam ve eksiksiz olarak ödenmesi ACIBADEM tarafından gerçekleştirilecektir. Bu konudaki sorumluluk, ACIBADEM'e ait olacaktır.

#### MADDE 6. DEVİR BEYANNAMESİ VE BİLDİRİMLER

ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ  
VE TİCARET A.ř.

ACIBADEM  
KAYSERİ HASTANESİ A.ř.  
Eski Karatoprak Mah. M. Kemal Paşa Bulvarı, No:1  
Etiler, Beşiktaş, İstanbul - 34343 4193 - Meşkeğiz - KAYSERİ

13 Ocak 2011

ACIBADEM'de birleşme (devir) tarihinden itibaren yasal süresi içerisinde, ACIBADEM KAYSERİ'nin devir tarihi itibarı ile ortaya çıkan kazanç veya zararlarını ihtiva eden kurumlar vergisi beyannameleri (devir beyannameleri), ekinde bilanço ve gelir tabloları ile birlikte müştereken imzalanarak iki örnek halinde ACIBADEM KAYSERİ'nin vergi dairelerine verilecek ve bu beyannamelere ACIBADEM'in ACIBADEM KAYSERİ'nin tahakkuk etmiş ve edecek vergi borçlarını ödeyeceğini ve diğer vecibelerini yerine getireceğini bildiren taahhütname eklenecektir.

Vergi Dairesinin ayrıca teminat istemesi halinde, ACIBADEM gerekli teminatı da verecektir. Ayrıca taraf şirketler, V.U.K.'nun 168'inci maddesi ile diğer mevzuatta yer alan bildirim mecburiyetlerini de süresi içerisinde yerine getirecektir.

#### MADDE 7. ACIBADEM KAYSERİ'NİN İNFİSAHI

Devralma işleminin Ticaret Sicilinde ilanı itibarı ile devrolan şirket münfesiş sayılacaktır.

#### MADDE 8. DİĞER ESASLAR

Taraflar yukarıdaki hususlardan başka, birleşme (devir) konusunda Türk Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu, diğer vergi kanunları, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve sair mevzuata göre kendilerine terettüp eden diğer tüm vecibeleri de eksiksiz olarak yerine getireceklerdir. Birleşme sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeyen taraf, diğer tarafın bu yüzden uğradığı tüm zararları tazmin edecektir.

Bu sözleşmede hüküm bulunmayan hallerde Türk Ticaret Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun birleşme (devir) ile ilgili hükümleri uygulanacaktır.

#### MADDE 9. YÜRÜRLÜK

İşbu birleşme (devir) sözleşmesi, 5 nüsha düzenlenmiş ve imzalanmış olup, her iki şirketin pay sahipleri tarafından genel kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir. ACIBADEM ile ACIBADEM KAYSERİ Yönetim Kurulları, işbu birleşme sözleşmesinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmasını müteakip, Genel Kurullarını (imtiyazlı pay sahipleri genel kurulu dahil) toplantıya davet edecek ve genel kurullar ilgili sürelerde yapılacaktır. Bu tarihe kadar işlemler gerçekleşmezse, birleşme (devir) sözleşmesi geçersiz sayılacaktır.

Bu sözleşme 22/04/2011 tarihinde kabul ve imza edilmiştir.

ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ  
VE TİCARET A.Ş.

ACIBADEM  
KAYSERİ HASTANESİ A.Ş.  
Yenişehir Mahallesi, Kızılkaya Bulvarı No:1  
Etiler V.Ş. 622 040 000 - Melikgazi - KAYSERİ

13 Nisan 2011

**Devralan Şirket**

**ACIBADEM SAĞLIK HİZMETLERİ VE TİCARET A.Ş.**

Mehmet Ali Aydınlar  
Yönetim Kurulu Başkanı

Hatice Seher Aydınlar  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili



**Devralan Şirket**

**ACIBADEM KAYSERİ HASTANESİ A.Ş.**

Mehmet Ali Aydınlar  
Yönetim Kurulu Başkanı

Hatice Seher Aydınlar  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

