

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
01 OCAK – 30 HAZİRAN 2010 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

## İÇİNDEKİLER

GÖRÜŞ.....	1
KONSOLİDE BİLANÇO.....	2-3
KONSOLİDE GELİR TABLOSU.....	4
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU.....	6
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....	7
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....</b>	<b>8-42</b>
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU.....	8-9
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUM ESASLARI.....	9-18
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	19
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	19
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	19
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	19
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	19
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	19
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
NOT 10 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	20-21
NOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	21
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	21
NOT 13 STOKLAR.....	21
NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	22
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	22
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	22
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	22
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	22-23
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	23
NOT 20 ŞEREFİYE.....	24
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	24
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	24
NOT 23 TAAHHÜTLER.....	24
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	25
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	25
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	25-26
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR.....	26-27
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	27
NOT 29 FAALİYET GİDERLERİ.....	28
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	28
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER.....	29
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER.....	29
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	29
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	29
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	30-32
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	32
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	33
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ.....	33-40
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR.....	40-41
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	41
NOT 41 AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	41
NOT 42 KONSOLİDASYON SIRASINDA ELİMİNE EDİLEN KALEMLER.....	42

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU İNCELEME RAPORU**

Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
Yönetim Kurulu ve Hissedarlarına,

**Giriş**

Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ekte yer alan 30 Haziran 2010 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık konsolide kapsamlı gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

**İncelemenin Kapsamı**

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

**Sonuç**

İncelememiz sonucunda, ara dönem konsolide finansal tablolarının, Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin konsolide finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

**Diğer husus**

Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihinde sonra eren altı aylık ara döneme ait konsolide finansal tablolarının incelenmesi ve 31 Aralık 2009 tarihinde sonra eren yıla ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 30 Haziran 2009 tarihli konsolide finansal tablolar ile ilgili olarak 24 Ağustos 2009 tarihli inceleme raporunda Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihli ara dönem finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlamadığını belirtmiş, 31 Aralık 2009 tarihli konsolide finansal tablolar ile ilgili olarak ise 4 Mart 2010 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

İstanbul, 25 Ağustos 2010

Denge Bağımsız Denetim  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Mazars Üyesi

Moris Moreno  
Sorumlu Ortak Başdenetçi



**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 HAZİRAN 2010 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>4.504.953</b>	<b>1.355.913</b>
Finansal Borçlar	Not 8	2.289.384	-
İlişkili Tarafalara Borçlar	Not 10	186.231	-
Ticari Borçlar	Not 10	1.278.017	771.814
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	Not 11	622.675	552.679
Borç Karşılıkları	Not 22	128.646	31.420
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>509.183</b>	<b>574.180</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not 24	451.959	497.049
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not 35	57.224	77.131
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI</b>		<b>5.014.136</b>	<b>1.930.093</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	Not 27	<b>5.319.444</b>	<b>6.620.118</b>
Ödenmiş Sermaye		7.250.000	7.250.000
Sermaye Düzeltme Farkları		23.398	23.398
Değer Artış Fonu		344.560	348.483
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		189.874	189.874
Geçmiş Yıl Karları		(1.191.637)	88.806
Net Dönem Kar/Zararı		(1.296.751)	(1.280.443)
<b>Azınlık Payları</b>		<b>80</b>	<b>75</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>10.333.660</b>	<b>8.550.286</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DENGE BAĞIMLI DENETİM  
Sermaye Piyasası Kurulundan  
Yetkilendirilmiştir.



**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(0Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Cari Dönem 30 Haziran 2010	Önceki Dönem 30 Haziran 2009
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		(1.296.746)	(29.664)
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		(4.903)	(4.903)
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		-	-
Emeklilik planlarında aktüeryal kazanç ve kayıplar		-	-
Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer gelirlerinden paylar		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri		981	981
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		(1.300.668)	(33.586)
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>			
Azınlık payları		(5)	3
Ana ortaklık payları		(1.300.673)	(33.583)

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DUNGE KURTULUŞ MENKUL DEĞERLER YATIRIM  
SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
ARCA 5. KAT





**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Özsermaye				Yasal Yedekler	Net Dönem Karı / Zararı	Geçmiş Yıllar Karı / Zararı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam
	Sermaye	Finansal Varlıkların Değer Artışı Fonu	Düzeltilmesi Farkları	MDV Değer Artışı						
<b>31 Aralık 2008 itibarıyla</b>	<b>7.250.000</b>	<b>46.480</b>	<b>23.398</b>	<b>309.847</b>	<b>189.874</b>	<b>(1.423.528)</b>	<b>1.512.334</b>	<b>7.908.405</b>	<b>103</b>	<b>7.908.508</b>
Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	-	-	-	-	-	1.423.528	(1.423.528)	-	-	-
MDV Yeniden Değerleme Artışları	-	-	-	(3.922)	-	-	-	(3.922)	-	(3.922)
Yedeklerden Sermayeye Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ortaklara Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı / Zararı	-	-	-	-	-	(29.661)	-	(29.661)	(3)	(29.664)
<b>30 Haziran 2009 itibarıyla</b>	<b>7.250.000</b>	<b>46.480</b>	<b>23.398</b>	<b>305.925</b>	<b>189.874</b>	<b>(29.661)</b>	<b>88.806</b>	<b>7.874.822</b>	<b>100</b>	<b>7.874.922</b>
<b>31 Aralık 2009 itibarıyla</b>	<b>7.250.000</b>	<b>46.480</b>	<b>23.398</b>	<b>302.003</b>	<b>189.874</b>	<b>(1.280.443)</b>	<b>88.806</b>	<b>6.620.118</b>	<b>75</b>	<b>6.620.193</b>
Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	-	-	-	-	-	1.280.443	(1.280.443)	-	-	-
MDV Yeniden Değerleme Artışları	-	-	-	(3.923)	-	-	-	(3.923)	-	(3.923)
Yedeklerden Sermayeye Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ortaklara Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı / Zararı	-	-	-	-	-	(1.296.751)	-	(1.296.751)	5	(1.296.746)
<b>31 Aralık 2009 itibarıyla</b>	<b>7.250.000</b>	<b>46.480</b>	<b>23.398</b>	<b>298.080</b>	<b>189.874</b>	<b>(1.296.751)</b>	<b>(1.191.637)</b>	<b>5.319.444</b>	<b>80</b>	<b>5.319.524</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM  
Serafini Bulvarı Kat: 5/100 Beşiktaş / İstanbul / T.C.  
Mühürsüz Yerleşim

## NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

### 1.1 Genel Bilgiler

Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş. ( "Serve" veya "Şirket" ) ve bağlı ortaklığı SV Dış Ticaret A.Ş. ( "Grup" ) her türlü büro ve kırtasiye malzemeleri imalatı, ithalatı, ihracatı ve dahili ticareti ile uğraşmaktadır. Şirket'in genel merkezi Abbasağa Mahallesi, Jandarma Mektebi Sokak No:16/A Yenimahalle Beşiktaş / İstanbul adresinde olup, başka bir subesi ya da irtibat bürosu bulunmamaktadır.

Şirket'in iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir:

Telefon: + 90 (212) 258 34 64  
Faks: + 90 (212) 258 65 59  
İnternet sayfası: [www.serve.com.tr](http://www.serve.com.tr)

Şirket'in hisseleri 1998 yılında halka arz edilmiş olup, 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla % 94,26'sı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla şirkette çalışan sayısı 88'dir. (31 Aralık 2009: 78 )

### 1.2 Sermaye Yapısı

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Grup'un kayıtlı sermaye tavanı 19.300.000 TL, çıkarılmış sermayesi ise 7.250.000 TL'dir.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Grup'un % 10'dan fazla paya sahip ortaklarının unvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayir Saranga	% 13,27	962.355	% 16,72	1.212.355

### 1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabii Ortaklıklar

Şirket'in iştirakleri, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının unvanları, faaliyet konuları ve iş merkezlerinin bulunduğu ülkeler aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık	İştirak Oranı	Faaliyet Konusu	İş Merkezi
SV Dış Ticaret A.Ş.	%99,992	Büro-Kırtasiye Malzeme Alım-Satım ve Pazarlaması	AHL-İSTANBUL-TÜRKİYE
<b>İştirak</b>			
Ofma Ofis Malzemeleri A.Ş.	%11,20	Büro-Kırtasiye Malzeme Alım-Satım ve Pazarlaması	MASLAK-İSTANBUL-TÜRKİYE

SV Dış Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2010 tarihli finansal tabloları Şirket'in aynı dönemli finansal tabloları ile konsolide edilmiştir.

DEĞERLENDİRME  
KURUMU  
MÜHÜR  
TARİHİ

## NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

### 1.4 Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar 25 Ağustos 2010 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurumlar finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmakta, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") sunduğu finansal tablolarını ise Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen formatta hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri XI, No 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri XI, No 29 sayılı Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş ve bu Tebliğin yürürlüğe girmesiyle Seri XI, No 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" ("Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ") yürürlükten kalkmıştır. Anılan tebliğ ("Seri XI, No 29 sayılı Tebliğ") gereğince, işletmeler tarafından, finansal tabloların 31.03.2008 tarihinden itibaren Uluslararası Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartları'na (UMS/ UFRS ) uygun olarak hazırlanması gerekmektedir.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, SPK'nın Seri XI ; No 29 tebliği çerçevesinde UMS/ UFRS'ye göre hazırlanmış ve SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda önceki döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklik ve düzeltmeler yapılmıştır. 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan TMS 1'deki değişikliklere uygun olarak bilanço, finansal durum tablosu adıyla ve kar/zarar bölümleri ise gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu olmak üzere iki gelir tablosunda sunulmuştur.

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu nedenle, ekli finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ( IASB ) tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ( Devamı )**

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket'in finansal tabloları Şirket'in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacıyla önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli konsolide finansal durum tabloları ve konsolide finansal durum tablolarına ilişkin dipnotlar ile 30 Haziran 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren döneme ait konsolide gelir, kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

30.06.2009 tarihli mali tablolarda ilişkili taraflara ilişkin borç ve alacakların sınıflandırılmasına ilişkin değişiklikler 30.06.2010 tarihli mali tablolardaki sınıflandırmalara paralel olarak yapılmış olup, ayrıca dipnotlardaki ilişkili şirket işlemlerine ilişkin açıklamalara da ilaveler yapılmıştır. (Not: 10, 37)

30.06.2009 tarihli gelir tablosunda vadeli satışların içerdiği faiz gelirleri tutarı olan 97.121 TL, diğer faaliyetlerden gelirler hesabına sınıflandırılmıştır.

30.06.2009 finansal tablolarında hesaplanarak kayıtlara yansıtılan 1.139.662 TL tutarında iştirakler değer düşüklüğü üzerinden 227.932 TL ertelenmiş vergi aktifi hesaplanmış ve dönem gelirlerine ertelenmiş vergi avantajı olarak yansıtılmıştır. Ancak yapılan değerlendirmede söz konusu değer düşüklüğünün kalıcı olarak olduğu tespit edilmiş bu nedenle 30.06.2009 tarihlerinde hesaplanarak kayıtlara yansıtılan 227.932 TL'lik ertelenmiş vergi avantajı 2009 yılı finansal tablolarında iptal edilmek suretiyle düzeltilmiştir.

30.06.2009 tarihli finansal tablolarda, Maddi Duran Varlık Değer Artışına ilişkin 4.903 TL'lik dönem amortismanı ve bu tutara ilişkin 981 TL'lik ertelenmiş vergi etkisi dönem gelirlerine yansıtılmıştır. 30.06.2010 itibarıyla karşılaştırmalı olarak verilen 30.06.2009 tarihine ilişkin finansal tablolarda Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu 3.922 TL azaltılarak söz konusu amortisman ve ertelenmiş vergi etkisi özkaynaklardan düşülmek suretiyle 30.06.2009 tarihli gelir gider hesaplarından geri çekilmiştir.

Söz konusu düzeltmeler sonrası değişen bilanço kalemleri ve tutarları aşağıdaki gibidir:

<b>Finansal Tablo Kalemi</b>	<b>Düzeltilme Öncesi Değeri- 30.06.2009</b>	<b>Düzeltilme Sonrası Değeri- 30.06.2009</b>	<b>Fark</b>
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	197.081	(30.851)	(227.932)
Maddi Duran Varlık Değer Artışı	317.691	305.925	11.766
Geçmiş Yıl Karları	308.894	88.806	220.088
<b>Toplam</b>			<b>(3.922)</b>

30.06.2009 tarihinde genel yönetim giderleri ve vergi geliri hesaplarında yapılan düzeltme, ayrıca diğer faaliyet gelir ve gider hesaplarında aynı nitelik ve tutarda hem gelir hem de gider hesaplarına yansıtılan kalemlere ilişkin netleştirme sonucu oluşan durum aşağıdaki gibidir:

<b>Finansal Tablo Kalemi</b>	<b>Sınıflama Öncesi Değeri- 30.06.2009</b>	<b>Sınıflama Sonrası Değeri- 30.06.2009</b>	<b>Fark</b>
Diğer Faaliyet Gelirler	325.018	148.737	(176.281)
Diğer Faaliyet Giderler	(217.908)	(41.627)	176.281
Vergi Geliri/ (Gideri)	21.086	20.105	(981)
Genel Yönetim Gideri	(1.109.985)	(1.105.082)	4.903
<b>Toplam</b>			<b>3.922</b>

DENGE  
Denetim ve Kurumlar  
30.06.2010

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ( Devamı )

### 2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. (Bkz. Not: 2.1)

### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, önemli sapmaların varlığı durumunda gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

### 2.4 Konsolidasyon Esasları

a) Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Serve Kırtasiye A.Ş. ile şirketin tek bağlı ortaklığı SV Dış Ticaret A.Ş.'nin finansal tablolarını kapsamaktadır. Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihi maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına UFRS'ye uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltmeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

b) Bağlı Ortaklıklar, Şirket'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı ortaklığın bilançosu ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklığın kayıtlı değeri ile özsermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile bağlı ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özsermaye ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

c) Konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen bağlı ortaklıklar, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar konsolidasyon kapsamına dahil edilmeyerek, finansal varlık olarak değerlemeye tabi tutulmuşlardır. ( Not: 7)

d) Bağlı Ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilançoda "Ana Ortaklık Dışı Paylar" konsolide gelir tablosunda "Ana Ortaklık Dışı Kar/Zarar" olarak gösterilmiştir.

Şirket ile bağlı ortaklığı SV Dış Ticaret A.Ş.'nin finansal tabloları aşağıdaki esaslar çerçevesinde konsolidasyona tabi tutulmuştur:

i) Grup içi tüm alacaklar ve borçlar, alınan/verilen sipariş avansları, karşılıklı olarak düşülmüştür. Ana ortaklık ve bağlı ortaklığın birbirlerinden aldıkları duran varlık niteliğindeki varlıkların içinde amortisman süresini tamamlamayanların satın alma öncesindeki net defter değerine getirilmeleri sağlanmıştır ve bu değer üzerinden amortismanlarının ayrılmasına devam edilmiştir. Ancak bunlardan konsolidasyon tarihinden önce ve amortisman süresini tamamladıktan sonra satışa konu edilmiş olup, satış karı sermayeye ilave edilenlerin eliminasyon işlemleri gerçekleştirilmemiştir.

DENGE KALİTE DENETİM VE  
SERVİSLERİ A.Ş.  
Denetim Sorumlusu  
Tarih: 30 Haziran 2010

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ( Devamı )

ii) Karşılıklı alış ve satışlar toplam alış, satışların maliyeti ve stoklardan düşülmüştür. Alımların ne kadarının satıldığı ve stoklarda kalan tutar tespit edilmiş, satılmayan stoklar üzerinde gerçekleşmemiş karların eliminasyon işlemi stoklardan yapılmıştır. Yine grup içindeki firmaların birbirlerine sağladıkları finansman, müşavirlik, hizmet işlemlerinin maliyetleri karşılıklı olarak gelir tablosundan düşülmüştür.

iii) Dönem karında grup dışında kalan ortaklara düşen paylar da hesaplanarak gelir tablosunda bir eksi kalem olarak "Ana Ortaklık Dışı Kar (Zarar)" adı altında gösterilmiş, aynı tutar bilançodaki "Ana Ortaklık Dışı Paylar" kalemine ilave edilmiştir.

### 2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

#### 2010 Yılında Yürürlüğe Giren Ancak Şirket'in Operasyonları ile İlgili Olmadığından Uygulanmayan Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar:

a) 31 Aralık 2010 tarihli sene sonu mali tabloları için geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- UFRS 1 (Değişiklik) "UFRS'nin İlk Kez Uygulanması" - İlk uygulamaya ilişkin ilave istisnalar,
- UFRS 2 (Değişiklik) "Hisse Bazlı Ödemeler" - Grup nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemleri,
- UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar",
- UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" - Uygun korumalı enstrümanlar,
- UFRYK 17, "Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması",
- UFRS' deki iyileştirmeler (2008'de yayınlanan),
- UFRS' deki iyileştirmeler (2009'da yayınlanan).

b) 31 Aralık 2010 tarihinden sonra geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (bu değişiklikler henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir)

- UFRS 1 (Değişiklik)- Karşılaştırmalı UFRS 7 Dipnotları için Sınırlı Muafiyet (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir).
- UFRS 9 "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır),
- UMS 24 (Revize) "İlişkili Taraf Açıklamaları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır),
- UMS 32 (Değişiklik) "Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması" (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır),
- UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir),
- UFRYK 19 "Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir).
- UFRS'lerdeki iyileştirmeler (Mayıs 2010'da yayınlanan):
- Mayıs 2010'da Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu 7 standartla ilgili 11 değişiklik yayımlamıştır. Değiştirilen standartlar aşağıdaki gibidir:

- UFRS 1: İlk uygulama yılında muhasebe politikalarındaki değişiklikler
- UFRS 1: Tahmini maliyet olarak yeniden değerlendirme bazı
- UFRS 1: Oran düzenlemesine tabi olan operasyonlar için tahmini maliyet kullanımı
- UFRS 3: Revize UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri
- UFRS 3: Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi

## DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) 31 Aralık 2010 tarihinden sonra geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (bu değişiklikler henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir )Devamı

- UFRS 3: Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemelerle ilgili ödüller
- UFRS 7: Dipnotlara açıklık getirilmesi
- UMS 1: Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi
- UMS 27: UMS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar" standardına yapılan iyileştirmeler için geçiş hükümleri
- UMS 34: Önemli olaylar ve işlemler
- UFRYK 13: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri

Şirket yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### a) Nakit ve Nakit Benzeri Değerler

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ( B tipi likit fonlar, çekler, ters-repo işlemlerinden alacaklar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi ) fonları ve yatırımları ifade etmektedir. ( Not: 6 )

#### b) Finansal Yatırımlar

**Sınıflandırma:** Finansal Yatırımlar finansal tablolarda "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar", "Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar" ve "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" olarak sınıflandırılmaktadır. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/ Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar, yakın bir tarihte satılmak ve kar elde etmek amacıyla elde tutulan finansal varlıkları; Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar, işletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkânının bulunduğu sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren, sabit bir vadesi bulunan ve işletme tarafından ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan ya da satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları; Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar, işletme tarafından satılmaya hazır olarak tanımlanan veya vadeye kadar elde tutulacak ya da gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları ifade eder.

**Değerleme:** Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında 'gerçeğe uygun değeri' ile değerlendirilir. İlk muhasebeleştirmedeki gerçeğe uygun değer, finansal varlığın 'elde etme maliyeti'dir. Finansal varlıklar, izleyen dönemlerde bilanço tarihindeki 'gerçeğe uygun değeri' ile ( Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz yöntemiyle ) değerlendirilir. Aktif bir piyasada ( Borsada ) işlem gören finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri 'Borsa Rayıcı'dır.

Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan özkaynağa dayalı finansal varlıklar, kayıtlı değerleri ile elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan bir finansal varlık veya finansal borca ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp, kar/ zarar olarak muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır finansal varlığa ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp ( değer düşüklüğü zararları ve kur farkı kazanç ve kayıpları hariç ) söz konusu finansal varlık bilanço dışı bırakılıncaya kadar özkaynaklarda muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlığın bilanço dışı bırakılması durumunda, daha önceden özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan kazanç ve kayıplar, kar/ zarara aktarılır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faizler kar/ zararda muhasebeleştirilir. İşletmenin ilgili ödemeyi elde etme hakkının oluşması durumunda, satılmaya hazır öz kaynağa dayalı finansal araçlardan kaynaklanan temettüleri, kar / zararda muhasebeleştirilir. ( Not: 7 )

## DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### c) Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, esas faaliyetler çerçevesindeki ticari mal veya hizmet satışları karşılığında müşterilerden olan alacakları ifade etmektedir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmektedir. Faiz tahakkuk etkisinin büyük olması durumunda, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, tahsil edilemeyen alacakların tutarını, bunlara karşılık alınan teminatları, Grup Yönetimi'nin geçmiş yıllardaki tecrübeleri ve ekonomik koşulları göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilmektedir. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir. (Not 10)

### d) Ertelenen Finansman Gelir/Gideri

Ertelenen finansman gelir/gideri vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanır ve finansman gelirleri ve giderleri kalemi altında gösterilir.

### e) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

### f) İlişkili Taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile grup şirketleri, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir ( Not: 37 ).

### g) Hasılat

Gelirler, alınan veya alınacak olan bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve tahmini müşteri iadeleri, iskontolar ve benzer diğer karşılıklar kadar indirilir.

#### Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

DENGE BAĞIŞÇI VE YATIRIM  
Serbest Müşavirlik ve Danışmanlık  
A.Ş. 2010



## DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

-Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi, Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi, işlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve işlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

### Hizmet sunumu

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir.

### Temettü ve faiz geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren efektif faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

### Kira geliri

Kira geliri : Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yöntemle göre muhasebeleştirilir.

## h) Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stoklara dâhil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, işçilik ve genel üretim giderleridir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini satış tamamlama maliyeti ve satış gerçekleştirme için gerekli tahmini satış masrafları düşüldükten sonraki değerdir. ( Not: 13 )

## i) Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesinden sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlığın faydalı ömrü üzerinden, kıst esaslı uygulanarak, doğrusal amortisman yöntemi ile hesaplanmaktadır.

Amortisman hesabında esas alınan faydalı ömürler ve uygulanan amortisman oranları aşağıdaki gibidir

Maddi Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı
Binalar	50	% 2
Makine Tesis	15	% 6,67
Demirbaşlar	5	% 20
Taahhüt Araçları	5-10	% 10 - % 20

Maddi varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

DENGE DENETİM  
Sermaye Piyasası Denetim ve Serbest  
Muhasebe ve Maliye A.Ş.  
Akmerkez 3 Kat:1  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul

## **DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. ( Not: 18 )

### **j) Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgi sistemleri, imtiyaz haklarını, bilgisayar yazılımlarını ve geliştirme maliyetlerini içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra beş yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulur. Markalar için sınırsız ömürleri olması nedeniyle amortisman ayrılmamaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda ise maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir. ( Not: 19 )

### **k) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler "şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar" olarak dipnotlarda açıklanmaktadır. ( Not: 22 )

### **l) Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, personelin Türk İş Kanunu uyarınca en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin toplam karşılığının bugünkü tahmini değerini ifade eder. ( Not: 24 )

### **m) Dövizli İşlemler**

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevirilmelerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna gelir ya da gider olarak yansıtılmıştır. ( Not: 38 )

### **n) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

Vergi Yükümlülüğü, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerin toplamından oluşur.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik  
AKSİT 2010

## DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

**Cari Yıl Vergisi:** Cari yıl vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grubun cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır. ( Not: 35 )

**Ertelenmiş Vergi:** Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/ zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerhiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

**Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi:** Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen veya işletme birleşmelerinin ilk kayda alınmasından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. ( Not: 35 )

### o) Hisse Başına Kar/ Zarar

Hisse başına kar/zarar, gelir tablosunda yer alan net kar/zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/ zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/ zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. (Not: 36)

Grup tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur.

### p) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

DİNÇER BAĞIÇCI  
Serbest Muhasebeci  
Denetimci

## DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### r) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi:

Finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskler kredi riski, likidite riski, piyasa riski ile faiz oranı ve döviz kuru riskidir.

**Kredi Riski:** Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Grup, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. (Not: 38.1)

**Likidite riski:** Likidite riski, Grup'un 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. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir. (Not : 38.2)

**Piyasa Riski:** Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. (Not: 38.3)

- **Kur Riski :** Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

- **Faiz Riski :** Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grubun faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Grubun faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

### s) Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un ana faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

### t) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM  
Denetim ve Kurumlar A.Ş.  
Akkadınlar Cad. No: 1  
34398 Beşiktaş / İstanbul

### DİPNOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2009 : Yoktur)

### DİPNOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2009 : Yoktur)

### DİPNOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (Üretim Sektörü, Kırtasiye Ürünleri) yürüttüğünden, bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. (31 Aralık 2009- Yoktur)

### NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<b>Kasa</b>	<b>1.352</b>	<b>1.704</b>
<b>Banka</b>	<b>10.747</b>	<b>566.480</b>
-Vadesiz Mevduat	10.747	566.480
<b>Diğer Hazır Değerler</b>	<b>176.684</b>	<b>818</b>
-Kredi Kartı Slipleri	-	782
-Damga Pulları	-	36
-B Tipi Likit Fon	176.684	-
<b>Toplam</b>	<b>188.783</b>	<b>569.002</b>

### NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Tamamı "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" olarak sınıflandırılan uzun vadeli finansal varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

İştirak	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Hisse Oranı	Tutar	Hisse Oranı	Tutar
OFMA Ofis Malz. San. ve Tic. A.Ş	% 11,20	1.479.614	% 11,20	1.479.614
Değer Düşüklüğü ( * )		(1.139.662)		(1.139.662)
<b>Toplam</b>		<b>339.952</b>		<b>339.952</b>

( \* ) Bir değerlendirme şirketi tarafından 31.12.2008 tarihi itibarıyla yapılan değerlemede, Şirket'in iştiraki OFMA Ofis Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin değeri 2.007.068 USD (3.035.289TL) olarak tespit edilmiştir. Adı geçen iştirakin yeni değeri üzerinden şirketin payı ( 3.035.289 x % 11,20 = ) 339.952.- TL olmaktadır. İştirakin kayıtlı değeri ile yeni değeri arasındaki 1.139.662.- TL'lik fark, değer düşüklüğü olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

### NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
Muhtasar ve SSK ödemeleri için alınan krediler	-	159.384	-	-
Kısa Vadeli Banka Kredileri	% 11	1.650.000	-	-
Kısa Vadeli Banka Kredileri	% 10	480.000	-	-
<b>Toplam</b>		<b>2.289.384</b>		<b>-</b>

(\*) 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla finansal borçlarda yer alan 159.384.- TL S.S.K. ve Muhtasar ödemeleri için alınan kredi olup faiz ödenmemektedir.

Şirket kullanmış olduğu krediler karşılığında teminat olarak 4.022.021.- TL. çek vermiştir.

DENGE KONTROL VE DENETİM  
Denetim ve Kurumlar  
Denetim ve Kurumlar

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2009: Yoktur.)

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

aa) İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. ve San. A.Ş.	136.673	142.117
Zeki Kırtasiye Ticaret A.Ş. (*)	2.195	-
Kadioğlu Kırtasiye Ltd.Şti. (*)	440.000	97.581
Güçlü Kırtasiye San. ve Tic. Ltd. Şti. (*)	469.600	275.507
Er-AI Kırtasiye Büro Malz. Tic. ve San. Ltd. Şti. (*)	551.999	92.384
Emniyet Kırtasiye Naim Civre (*)	22.619	22.375
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(47.596)	(8.045)
<b>Toplam</b>	<b>1.575.490</b>	<b>621.919</b>

(\*) İlgili şirketlerle Şirket'in doğrudan ortaklık ilişkisi bulunmamakla birlikte Şirket iştiraki olan Ofma Ofis Malzemeleri Tic. ve San. A.Ş.'nin diğer ortaklarının ve bunların yakınlarının pay sahibi olduğu şirketlerdir.

Aşağıda detayı verilen ve Şirket ortakları ile bunların yakınlarının ortaklık ilişkisinde bulunması sebebiyle ilişkili şirket kapsamına giren şirketler ile 30 Haziran 2010, 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle herhangi bir ticari işlem gerçekleşmemiş olup, borç / alacak veya bilanço dışı varlık / yükümlülüğü bulunmamaktadır.

- Kemerburgaz Bilgisayar Ofis ve Sarf Malzemeleri San. ve Tic. Ltd. Şti.
- Kemerburgaz Bilgisayar Ofis ve Sarf Malzemeleri Koll. Şti.
- Lisans Kırtasiye Ofis Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Denge Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- İlke Dış Ticaret

ab) Diğer Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Alicılar	751.092	581.860
Alacak Senetleri	2.438.421	637.266
Şüpheli Ticari Alacaklar	193.815	193.815
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(193.815)	(193.815)
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(92.019)	(9.874)
<b>Ticari Alacaklar ( Net )</b>	<b>3.097.494</b>	<b>1.209.252</b>

Ticari alacakların 193.097.-TL'lik kısmı için kefalet alınmıştır. (31 Aralık 2009 – 63.408 TL )

ac) Şüpheli alacakların dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı	193.815	191.311
Dönem içinde Ayrılan	-	2.504
<b>Toplam</b>	<b>193.815</b>	<b>193.815</b>

DENCE DANIŞMANLIK VE YATIRIM  
SERMAYE PİYASASI KURULU'NA BAĞLI  
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**

b) Ticari Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

ba) İlişkili Tarafalara Borçlar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kadıoğlu Kirtasiye Ltd. Şti.	128.117	-
Güçlü Kirtasiye Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	7.352	-
Er-Al Kirtasiye Büro Malz. Tic. ve San. Ltd. Şti.	50.762	-
<b>Toplam</b>	<b>186.231</b>	<b>-</b>

bb) Diğer Ticari Borçlar

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Satıcılar	1.250.804	772.065
Borç Senetleri	28.576	-
Ertelenen Finansman Gideri (-)	(1.363)	(251)
<b>Toplam</b>	<b>1.278.017</b>	<b>771.814</b>

**NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

a) Diğer Alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Verilen Depozito ve Teminatlar	7.187	7.067
<b>Toplam</b>	<b>7.187</b>	<b>7.067</b>

b) Diğer Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek Vergi ve Fonlar	84.245	55.024
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	56.147	50.676
Alınan Avanslar	398.553	87.993
Personele Borçlar	63.893	358.986
Diğer	19.837	-
<b>Toplam</b>	<b>622.675</b>	<b>552.679</b>

**NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2009 -Yoktur)

**NOT 13- STOKLAR**

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
İlk Madde ve Malzeme	423.590	252.138
Yarı Mamuller	16.308	57.248
Mamuller	1.197.885	1.491.442
Ticari Mallar	1.546.664	2.004.114
Diğer Stoklar	46	253
Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(105.985)	(106.278)
<b>Toplam</b>	<b>3.078.508</b>	<b>3.698.917</b>

Stoklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 3.375.000 TL'dir. (31 Aralık 2009: 3.375.000.- TL)





DİPNOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

b) Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2009 – 31 Aralık 2009 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
<b>Maliyet</b>				
Binalar (*)	1.164.197	-	-	1.164.197
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.269.512	-	-	1.269.512
Taşıtlar	561.599	-	-	561.599
Demirbaşlar	622.567	66.872	-	689.439
Özel Maliyetler	36.971	-	-	36.971
<b>Toplam</b>	<b>3.654.846</b>	<b>66.872</b>	<b>-</b>	<b>3.721.718</b>

<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Binalar	(244.481)	(23.284)	-	(267.765)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(785.772)	(84.635)	-	(870.407)
Taşıtlar	(221.680)	(50.330)	-	(272.010)
Demirbaşlar	(525.592)	(21.980)	-	(547.572)
Özel Maliyetler	(29.497)	(2.060)	-	(31.557)
<b>Toplam</b>	<b>(1.807.022)</b>	<b>(182.289)</b>	<b>-</b>	<b>(1.989.311)</b>

**Maddi Duran Varlıklar, net** **1.847.824** **1.732.407**

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

a) Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak 2010 -30 Haziran 2010 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2010
<b>Maliyet</b>				
Haklar	126	-	-	126
Bilgisayar Programları	211.545	10.120	-	221.665
<b>Toplam</b>	<b>211.671</b>	<b>10.120</b>	<b>-</b>	<b>221.791</b>

<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Haklar	-	-	-	-
Bilgisayar Programları	(187.320)	(4.932)	-	(192.252)
<b>Toplam</b>	<b>(187.320)</b>	<b>(4.932)</b>	<b>-</b>	<b>(192.252)</b>

**Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net** **24.351** **29.539**

b) Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak 2009 -31 Aralık 2009 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
<b>Maliyet</b>				
Haklar	126	-	-	126
Bilgisayar Programları	198.923	12.622	-	211.545
<b>Toplam</b>	<b>199.049</b>	<b>12.622</b>	<b>-</b>	<b>211.671</b>

<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Haklar	-	-	-	-
Bilgisayar Programları	(173.971)	(13.349)	-	(187.320)
<b>Toplam</b>	<b>(173.971)</b>	<b>(13.349)</b>	<b>-</b>	<b>(187.320)</b>

**Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net** **25.078** **24.351**

**NOT 20 – ŞEREFİYE**

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur)

**NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur)

**NOT 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
İskonto Karşılıkları	12.189	5.017
Şirket Aleyhine Açılan Dava Karşılıkları	50.899	2.726
Müşavirlik Hizmet Giderleri Karşılığı	15.000	23.395
Fiyat Farkı Karşılıkları	11.833	-
Fuar Katılım Giderleri Karşılığı	6.620	-
Diğer Kuruluş Giderlerine Katılım Payı	24.420	-
İade Karşılıkları	7.685	282
<b>Toplam</b>	<b>128.646</b>	<b>31.420</b>

**NOT 23 – TAAHHÜTLER**

a) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat, rehin, ipoteklerin tutarı:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Sözleşmelerden Kaynaklanan Teminatlar	36.045	81.580
<b>Toplam</b>	<b>36.045</b>	<b>81.580</b>

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	36.045	51.580
B. Diğer Verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii. Diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
	<b>36.045</b>	<b>51.580</b>

b) Tam konsolidasyon kapsamında dahil edilen ortakların lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipoteklerin toplam tutarı: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur)

c) Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminat, rehin, ipoteklerin toplam tutarı: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur)

d) Diğer verilen teminat, rehin, ipoteklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur)

DERGİ  
Seri No: 10/2010  
Mühür No: 10/2010  
Mühür No: 10/2010

**NOT 24- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**

T.C. Kanunlarına göre Grup, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, 2.427,04 TL ( 31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanlarının emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %5,40 (31 Aralık 2009: %5,40) enflasyon ve %12,00 (31 Aralık 2009: %12,00) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 6,26 (31 Aralık 2009: %6,26) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<b>Dönem Başı</b>	<b>497.049</b>	<b>641.825</b>
Dönem içerisindeki Artış (Not 29/b)	31.254	68.190
Dönem içerisindeki İptaller (-)	(76.344)	(212.966)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>451.959</b>	<b>497.049</b>

**NOT 25- EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2009 - Yoktur)

**NOT 26- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

a) Diğer dönen varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Sipariş Avansları	91.730	80.594
Gelir Tahakkukları	56.578	65.009
Gelecek Aylara Ait Giderler	27.041	19.421
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	3.575	3.555
İş Avansları	7.624	895
Devreden KDV	-	94.960
<b>Toplam</b>	<b>186.548</b>	<b>264.434</b>

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM  
SMMM  
M. Kemal Çelebi  
Baş Denetçi

**NOT 26- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

b) Diğer duran varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir ;

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Sipariş Avansları	17.626	82.985
<b>Toplam</b>	<b>17.626</b>	<b>82.985</b>

**NOT 27- ÖZKAYNAKLAR**

**a ) Özkaynakların Ayrıntısı**

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla şirketin özsermayesi 5.319.444 TL ( 31.12.2009 : 6.620.118 TL ) olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ödenmiş Sermaye	7.250.000	7.250.000
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	23.398	23.398
Değer Artış Fonları	344.560	348.483
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	189.874	189.874
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	(1.191.637)	88.806
Dönem Net Karı/Zararı	(1.296.751)	(1.280.443)
<b>Özsermaye</b>	<b>5.319.444</b>	<b>6.620.118</b>

**b) Ödenmiş Sermaye**

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Şirket'in 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 19.300.000 TL (31 Aralık 2009: 19.300.000 TL ), çıkarılmış sermayesi ise 7.250.000 TL ( 31.12.2009: 7.250.000 TL ) olup, her biri 1 TL nominal değerli 7.250.000 adet (31 Aralık 2009: 7.250.000 adet) hisseye bölünmüştür.

Şirket ana sözleşmesinin 30 Haziran 1998 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurulunda değiştirilen 9. ve 11. maddelerine göre Şirket Yönetim Kurulu üyeleri ve denetçileri genel kurul tarafından tamamı (A) grubu hissedarları arasından veya (A) grubu hissedarları tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilecek en az üç yönetim kurulu üyesinden ve bir ila beş denetçiden oluşur. Genel Kurul toplantılarında (A) grubu hissedarların ve (A) grubu hisse dışı hissedarların 1 hisse karşılığı 1 oy hakkı vardır. Ayrıca, ana sözleşmenin değiştirilen 16. maddesine göre dönem safi karından ayrılacak kanuni yedek akçe, ödenecek mali yükümlülükler ve ayrılacak birinci temettü payından sonra kalan karın % 10'u kuruculara ve yönetim kurulu üyelerine dağıtılacaktır.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla şirketin hissedarları ve sermaye payları aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayir Saranga(*)	13,27 %	962.355	16,72 %	1.212.355
Numan Lir (*)	5,71 %	414.088	5,71 %	414.088
Halka Açık Hisseler	81,01 %	5.873.557	77,57 %	5.623.557
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.250.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.250.000</b>

( \* ) Mayir Saranga'ya ait hisselerin % 78,39'lık, Numan Lir'e ait hisselerin de % 49,77'lik kısmı halka açık hisselerden oluşmaktadır. Ortakların ellerindeki halka açık hisselerle birlikte toplam halka açık hisselerin oranı % 94,26 olmaktadır.

DENETÇİLERİN  
SERMAYE DENETİMİ

NOT 27- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

c) Değer Artış Fonları

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonu (*)	298.080	302.003
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu (**)	46.480	46.480
<b>Toplam</b>	<b>344.560</b>	<b>348.483</b>

(\*) Grup kullanım amaçlı gayrimenkul olarak aktifinde kayıtlı bulunan Genel Müdürlük binası için Aralık 2007 tarihinde değer tespiti yaptırmıştır. Grup, gayrimenkulün eksper değeri ile net aktif değeri arasındaki farkı ertelenmiş vergi etkisini de dikkate alarak, maddi duran varlık değer artış fonu hesabına almak suretiyle muhasebeleşmiştir

(\*\*) 46.480.- TL'lik finansal varlık değer artış fonu, Ofma Ofis A.Ş.'nin 28 Mart 2006 tarihinde yapmış olduğu bedelsiz sermaye artırımından kaynaklanmıştır.

d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<b>Yasal Yedek Akçeler</b>		
I. Tertip Yedek Akçe	189.874	189.874
<b>Toplam</b>	<b>189.874</b>	<b>189.874</b>

e) Geçmiş Yıl Kar/Zararı

Geçmiş yıl kar/zararlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
2006 Yılı Kar/Zarar	63.813	63.813
2007 Yılı Kar/Zarar	(429.410)	(429.410)
2008 Yılı Kar/Zarar	(1.423.528)	(1.423.528)
2009 Yılı Kar/Zarar	(1.280.443)	
Olağanüstü Yedek Akçe	1.877.931	1.877.931
<b>Geçmiş Yıl Kar/Zararı</b>	<b>(1.191.637)</b>	<b>88.806</b>

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01 Ocak-30 Haziran 2010	01 Nisan-30 Haziran 2010	01 Ocak-30 Haziran 2009	01 Nisan-30 Haziran 2009
Yurtiçi Satışlar	4.865.617	3.058.884	5.950.474	4.367.273
Yurtdışı Satışlar	53.368	22.789	33.802	-
Diğer	-	-	2.826	2.800
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>4.918.985</b>	<b>3.081.673</b>	<b>5.987.102</b>	<b>4.370.073</b>
İndirimler (-)	(1.125.416)	(680.972)	(2.024.743)	(1.458.803)
<b>Net Satışlar</b>	<b>3.793.569</b>	<b>2.400.701</b>	<b>3.962.359</b>	<b>2.911.270</b>
Satışların Maliyeti	(2.856.103)	(1.779.162)	(2.385.106)	(1.777.444)
<b>Esas Faaliyet Geliri, net</b>	<b>937.466</b>	<b>621.539</b>	<b>1.577.253</b>	<b>1.133.826</b>

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM  
Serres  
Etiler

NOT 29 – FAALİYET GİDERLERİ

	01 Ocak-30 Haziran 2010	01 Nisan-30 Haziran 2010	01 Ocak-30 Haziran 2009	01 Nisan-30 Haziran 2009
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1.250.048	706.641	711.678	381.684
Genel Yönetim Giderleri	1.079.423	481.150	1.105.082	508.134
<b>Toplam</b>	<b>2.329.471</b>	<b>1.187.791</b>	<b>1.816.760</b>	<b>889.818</b>

a) Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak-30 Haziran 2010	01 Nisan-30 Haziran 2010	01 Ocak-30 Haziran 2009	01 Nisan-30 Haziran 2009
Personel Giderleri	608.375	309.370	417.062	225.701
Danışmanlık Hizmetleri	24.000	12.000	27.000	12.000
Reklam ve Satışları Teşvik Giderleri	316.492	229.598	108.342	76.696
Kira Giderleri	35.100	17.550	35.100	17.550
Taşeron Giderleri	40.148	21.886	20.385	4.203
Yolluk ve Seyahat Giderleri	106.376	65.516	41.569	20.594
Amortisman Giderleri	15.333	7.666	13.167	6.584
Diğer	104.224	43.055	49.053	18.356
<b>Toplam</b>	<b>1.250.048</b>	<b>706.641</b>	<b>711.678</b>	<b>381.684</b>

b) Genel Yönetim Giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak-30 Haziran 2010	01 Nisan-30 Haziran 2010	01 Ocak-30 Haziran 2009	01 Nisan-30 Haziran 2009
Personel Giderleri	767.390	326.308	792.477	364.383
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	31.254	16.463	44.613	26.477
Haberleşme Giderleri	33.455	15.927	30.603	16.480
Taşeron Giderleri	34.228	19.581	24.660	3.888
Danışmanlık Giderleri	67.744	31.142	77.568	31.515
Vergi Resim ve Harç Giderleri	9.346	2.112	8.748	1.940
Yolluk ve Seyahat Giderleri	33.578	19.570	19.700	11.508
Amortisman Giderleri	37.605	19.019	34.885	16.573
Diğer	64.823	31.028	71.828	35.370
<b>Toplam</b>	<b>1.079.423</b>	<b>481.150</b>	<b>1.105.082</b>	<b>508.134</b>

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Önemli gider kalemlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak-30 Haziran 2010	01 Nisan-30 Haziran 2010	01 Ocak-30 Haziran 2009	01 Nisan-30 Haziran 2009
<b>Personel Giderleri</b>	<b>1.697.718</b>	<b>812.845</b>	<b>1.550.584</b>	<b>747.801</b>
Üretim Maliyetlerine Giden	321.953	177.167	341.045	157.717
Genel Yönetime Giden	767.390	326.308	792.477	364.383
Paz. Sat. Dağ. Giden	608.375	309.370	417.062	225.701
<b>Amortisman Giderleri</b>	<b>100.674</b>	<b>51.406</b>	<b>93.194</b>	<b>45.727</b>
Üretim Maliyetine Giden	47.736	24.721	45.142	22.570
Genel Yönetime Giden	37.605	19.019	34.885	16.573
Paz. Sat. Dağ. Giden	15.333	7.666	13.167	6.584

**NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER**

a) Diğer faaliyetlerden gelirin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Haziran 2010	01 Nisan-30 Haziran 2010	01 Ocak-30 Haziran 2009	01 Nisan-30 Haziran 2009
Pazarlama ve Satış Destek Gelirleri	56.494	56.494	34.311	3.133
Konusu Kalmayan Karşılıklar	293	293	2.369	2.369
Önceki Dönem Gelir ve Karları	2.726	(282)	-	-
Konusu Kalmayan Kıdem Tazm. Karş.	76.344	-	80.397	57.406
Diğer	58.707	56.082	31.660	12.923
<b>Toplam</b>	<b>194.564</b>	<b>112.587</b>	<b>148.737</b>	<b>75.831</b>

b) Diğer faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Haziran 2010	01 Nisan-30 Haziran 2010	01 Ocak-30 Haziran 2009	01 Nisan-30 Haziran 2009
Önceki Dönem Gider ve Zararları	1.581	(282)	5.488	-
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	-	-	26.428	13.915
Diğer	71.742	68.048	9.711	7.779
<b>Toplam</b>	<b>73.323</b>	<b>67.766</b>	<b>41.627</b>	<b>21.694</b>

**NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER**

	01 Ocak-30 Haziran 2010	01 Nisan-30 Haziran 2010	01 Ocak-30 Haziran 2009	01 Nisan-30 Haziran 2009
Faiz/Vade Farkı Gelirleri	19.445	(629)	78.778	(3.256)
Kur Farkı Gelirleri	63.694	27.474	258.457	95.356
Menkul Kıymet Alım-Satım Gelirleri	287	174	33.936	9.179
<b>Toplam</b>	<b>83.426</b>	<b>27.019</b>	<b>371.171</b>	<b>101.279</b>

**NOT 33– FİNANSAL GİDERLER**

	01 Ocak-30 Haziran 2010	01 Nisan-30 Haziran 2010	01 Ocak-30 Haziran 2009	01 Nisan-30 Haziran 2009
Faiz/Vade Farkı Giderleri	23.346	(3.975)	81.770	52.533
Finansman Gideri	28.956	28.060	1.341	633
Kur Farkı Giderleri	76.032	49.818	205.432	24.726
<b>Toplam</b>	<b>128.334</b>	<b>73.903</b>	<b>288.543</b>	<b>77.892</b>

**NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur. (31 Aralık 2009- Yoktur)

## NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

### a) Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. ( 2009: % 20 ) Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin ( Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi ) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Beyan edilen vergi, beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar tek taksitte ödenir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar Vergisi mükellefleri, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere üçer aylık dönemler itibarıyla mali karları üzerinden %20 (2009 mali yılı için %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

50 Seri Numaralı Kurumlar Vergisi Genel Tebliği uyarınca Türkiye'ye döviz olarak getirildiğinin tevsik edilmesi kaydıyla serbest bölgelerdeki faaliyetlerden elde edilen kazançlar Gelir Vergisi Kanunu'nun 75/4 maddesi kapsamında menkul sermaye iradı sayılmadığından Kurumlar Vergisi ve kurum stopajı matrahı dışında tutulmaktadır.

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 75'inci maddesinin 2'nci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde sayılan kar payları üzerinden %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımını sayılmaz.

Grup'un cari dönemde vergi yükümlülüğü yoktur. (31.12.2009 : Yoktur.)

### a) Cari Vergi Yükümlülüğü

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Cari Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(3.575)	(3.555)
<b>Net Yükümlülük</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

  

	30 Haziran 2010	31 Mart 2009
<b>Gelir tablosundaki vergi gideri</b>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	18.926	20.105
<b>Toplam vergi geliri / (gideri)</b>	<b>18.926</b>	<b>20.105</b>
Devam eden faaliyetlere ilişkin vergi geliri / (gideri)	18.926	20.105
Durdurulan faaliyetlere ilişkin vergi geliri / (gideri)	-	-
	-	-



NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülüğü

Grup'un cari dönemde net 57.224 TL (31 Aralık 2009: 77.131 TL) ertelenen vergi varlığı bulunmakta olup, detayı aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Alacak Reeskontları	139.294	17.608	27.859	3.522
Kıdem Tazminatı Karşılığı	451.959	497.049	90.392	99.410
<b>Ertelenen Vergi Varlığı</b>	<b>591.253</b>	<b>514.657</b>	<b>118.251</b>	<b>102.932</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar, (net)	(504.253)	(519.209)	(100.851)	(103.841)
Borç Reeskontları	(518)	(3.607)	(104)	(721)
Bina Değer Artışı	(372.600)	(377.503)	(74.520)	(75.501)
<b>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü</b>	<b>(877.371)</b>	<b>(900.319)</b>	<b>(175.475)</b>	<b>(180.063)</b>
<b>Ertel. Vergi Aktifi (Pasifi), Net</b>	<b>(286.118)</b>	<b>(385.662)</b>	<b>(57.224)</b>	<b>(77.131)</b>

Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü Hareketleri	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	(77.131)	(51.937)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	981	1.961
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	18.926	(27.155)
<b>Dönem Sonu Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)</b>	<b>(57.224)</b>	<b>(77.131)</b>

c) Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı:

Vergi karşılığının mutabakatı	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Vergilendirilebilir kar	(1.315.672)	(1.253.316)
Hesaplanan vergi (2010: % 20, 2009: %20)	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	-	-
Temettü ve diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	-	-
Geçmiş yıl zararlarının etkisi	-	-
Düzeltilme kayıtlarının etkisi	-	-
Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın dönem karının etkisi	-	-
Ertelenmiş vergi avantajı / (gideri)	18.926	(27.155)
<b>Vergi geliri / (gideri)</b>	<b>18.926</b>	<b>(27.155)</b>

**NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, cari vergi varlık ve yükümlülüklerinin mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması ve cari vergi varlıklarının gerçekleşmesi ile cari vergi yükümlülüklerin ifa edilmesinin eşanlı olarak yapılması niyeti olması şartları geçerli olduğundan mahsup edilmiştir.

Her bilanço tarihi itibarıyla, kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı yeniden gözden geçirilmektedir. Gelecekte elde edilecek finansal karın ertelenen vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı kayıtlara yansıtılır.

Şirket kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek düzeyde bir finansal karın oluşma olasılığını değerlendirirken,

- Kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek kadar finansal kar yaratacak düzeyde vergilendirilebilir geçici farklara sahip olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanım süreleri dolmadan önce, finansal kara sahip olunmasının muhtemel olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların nedenlerinin belirlenebilir olması ve bunun tekrarlanmasının beklenip beklenmediği,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanılabileceği dönemde finansal kar yaratacak vergi planlama fırsatlarının şirket açısından mümkün olup olmadığı

hususları dikkate alınarak Şirket'in 1.623.386 TL tutarındaki dönem mali zararı ile 1.992.746 TL tutarındaki indirilebilir geçmiş yıl zararı olmak üzere toplam 3.616.132 TL tutarındaki mali zararından ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır.

İndirilebilir geçmiş yıl zararları ile bunların ertelenmiş vergi etkileri aşağıdaki gibidir:

Zararın ait olduğu yıl	Son kullanım yılı	Matrah	Ertelenmiş vergi varlığı etkisi
2008	2013	799.035	159.807
2009	2014	1.193.711	238.742
2010	2015	1.623.386	324.677
<b>Toplam</b>		<b>3.616.132</b>	<b>723.226</b>

**NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Şirketin 30.06.2010 tarihi itibarıyla zararı 1.296.751 TL ( 30 Haziran 2009 : 29.661 TL ), ağırlıklı hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi de 7.250.000 'dir. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibi olmaktadır.

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Net Dönem Karı/ Zararı	(1.296.751)	(29.661)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi ( Her biri 1 TL )	7.250.000	7.250.000
<b>Hisse Başına Kar/Zarar</b>	<b>(0,1789)</b>	<b>(0,0041)</b>

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM  
ŞİRKETİ A.Ş.  
Denetim ve Kurumlar  
Denetim ve Kurumlar  
Denetim ve Kurumlar

### NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

#### a) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

##### aa ) Mal ve Hizmet Alım-Satımları

	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Alışlar	Satışlar(***)	Alışlar	Satışlar(***)
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. ve San. A.Ş.(* )	4.743	135.939	24.575	301.586
Zeki Kırtasiye Ticaret A.Ş.(* )	-	3.058	-	3.519
Kadıoğlu kırtasiye Ltd. Şti.(* )	24.560	289.289	24.708	442.599
Güçlü Kırtasiye San. ve Tic. Ltd. Şti.(* )	8.138	397.185	58.924	667.311
Er-AI Kırtasiye Büro Malz. Tic. ve San. Ltd. Şti.(* )	40.056	457.544	30.757	278.029
Emniyet Kırtasiye Naim Civre (**)	5.220	10.055	4.177	89.285
<b>Toplam</b>	<b>82.717</b>	<b>1.293.070</b>	<b>143.141</b>	<b>1.782.329</b>

(\*) Alış tutarları iskonto, fiyat farkı, fuar katılım payı ve ciro primi faturalarından oluşmaktadır.

(\*\*) Alışlar Şirket faaliyetlerinde kullanılan büro ve kırtasiye malzemeleridir.

(\*\*\*) Satış iadeleri düşülmüş net tutarlardır.

#### bb) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Şirket'in 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren dönemde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 710.516 TL'dir (30 Haziran 2009: 688.110 TL)

### NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### 38.1 Sermaye risk yönetimi

Şirket'in sermaye yönetim hedefi, faaliyetlerinin yürütülmesi sürecinde, borç ve özkaynak oranını dengede tutarken, karını optimize etmektir. Özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Toplam Borçlar	5.014.136	1.930.093
Eksi: Nakit ve Nakit benzerleri	(188.782)	(569.002)
Net Borç	4.825.354	1.361.091
Toplam Özkaynak	5.319.444	6.620.118
Özkaynak / Borç Oranı	1,102	4,864

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
30 HAZİRAN 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

38.2 Kredi Riski:

Cari Dönem	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)</b>	1.553.854	3.119.130	-	7.187	10.747
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	1.553.854	3.119.130	-	7.187	10.747
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak fin. var.ın defter değerleri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	193.815	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(193.815)	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(\*) Söz konusu tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

DENGE MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Sermaye Piyasası Kurulundan Kayıtlı  
Müşteri Şirketi

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Önceki Dönem	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)(*)</b>	599.676	1.231.495	-	7.067	566.480
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	599.676	1.231.495	-	7.067	566.480
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak fin. var.ın defter değerleri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	193.815	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(193.815)	-	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(\*) Söz konusu tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

**38.2.1. Alacaklar için alınan teminatların detayı ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:**

Grubun alacakları için almış olduğu teminat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2009- Yoktur)

**38.2.2. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar ile koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar:**

Şirket'in koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlığı bulunmamaktadır. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların tahsilatlarında herhangi bir sıkıntı yaşanmamakta olup ticari alacakların ortalama tahsilat süreleri 5-156 gün arasında değişmektedir.

**38.2.3. Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklara ilişkin olarak ayrılan değer düşüklüğünün tespiti sırasında hangi etkenlerin göz önünde bulundurulduğuna yönelik açıklamalar:**

Bakınız not 2.6.b

**38.2.4. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:**

Yoktur. (31 Aralık 2009- Yoktur)

ÖZETİNE BAĞLI HER ŞEYİN TAMAMINI  
SERMAYE PİYASASI KURULU'NA  
GÖNDERİLMİŞTİR.

**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**38.2.5. Grubun güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu teminatın mülkiyetini üzerine almak veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurları kullanmak suretiyle edindiği varlıkların;**

- Niteliği ve defter değeri;

Yoktur. (31 Aralık 2009- Yoktur)

- Anılan varlıkların halihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı:

Yoktur. (31 Aralık 2009- Yoktur)

**38.3 Likidite riski:**

**38.3.1 Türev ve türev olmayan finansal yükümlüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:**

Aşağıdaki tabloda Grubun yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Cari Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	(Düzeltilmeler)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 Ay- 1 Yıl
Finansal Borçlar	(2.289.384)	-	(2.371.717)	(159.384)	(2.212.333)
Ticari Borçlar	(1.278.017)	-	(1.279.380) (*)	(568.672)	(710.708)

(\*) Reeskont öncesi tutardır.

Önceki Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	(Düzeltilmeler)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 Ay- 1 Yıl
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	(771.814)	-	(772.065) (*)	(626.118)	(145.947)

(\*) Reeskont öncesi tutardır.

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

38.4 Piyasa Riski:

38.4.1. Döviz Kuru Riski:

a) Grubun 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Net Döviz Pozisyonunun ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

Cari Dönem	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)				
	ABD Doları	Avro	JPY	Diğer	
1. Ticari Alacaklar	2.216	1.407	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	4.566	2.753	83	1.161	220
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	134.517	49.548	-	3.190.291	-
<b>4. Dönen Varlıklar Toplamı</b>	<b>141.299</b>	<b>53.708</b>	<b>83</b>	<b>3.191.452</b>	<b>220</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	5.511	3.500	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar Toplamı</b>	<b>5.511</b>	<b>3.500</b>	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar</b>	<b>146.810</b>	<b>57.208</b>	<b>83</b>	<b>3.191.452</b>	<b>220</b>
10. Ticari Borçlar	(860.869)	(30.369)	(53.254)	(40.134.880)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>(860.869)</b>	<b>(30.369)</b>	<b>(53.254)</b>	<b>(40.134.880)</b>	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	-	-	-	-	-
<b>18. Toplam Yükümlülükler</b>	<b>(860.869)</b>	<b>(30.369)</b>	<b>(53.254)</b>	<b>(40.134.880)</b>	-
<b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	-	-	-	-	-
19.a) Aktif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19.b) Pasif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük Pozisyonu) (9-18+19)</b>	<b>(714.059)</b>	<b>26.839</b>	<b>(53.171)</b>	<b>(36.943.428)</b>	<b>220</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük Pozisyonu) (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)</b>	<b>(854.087)</b>	<b>(26.209)</b>	<b>(53.171)</b>	<b>(40.133.719)</b>	<b>220</b>
22. Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	3.934	2.558	-	-	-
26. İthalat (*)	1.083.725	201.220	18.740	43.325.330	-

(\*) Sözkonusu işlemlerin TL karşılığı işlem tarihindeki döviz kurları üzerinden verilmiştir.

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Grubun 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Net Döviz Pozisyonunun ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

Önceki Dönem	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)				
	ABD Doları	Avro	JPY	Diğer	
1. Ticari Alacaklar	7.814	5.189	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	41.833	27.674	45	1.160	220
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	145.478	45.534	-	4.718.261	-
<b>4. Dönen Varlıklar Toplamı</b>	<b>195.125</b>	<b>78.397</b>	<b>45</b>	<b>4.719.421</b>	<b>220</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	5.270	3.500	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar Toplamı</b>	<b>5.270</b>	<b>3.500</b>	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar</b>	<b>200.395</b>	<b>81.897</b>	<b>45</b>	<b>4.719.421</b>	<b>220</b>
10. Ticari Borçlar	(641.202)	(32.264)	(38.481)	(31.253.340)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>(641.202)</b>	<b>(32.264)</b>	<b>(38.481)</b>	<b>(31.253.340)</b>	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	-	-	-	-	-
<b>18. Toplam Yükümlülükler</b>	<b>(641.202)</b>	<b>(32.264)</b>	<b>(38.481)</b>	<b>(31.253.340)</b>	-
<b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	-	-	-	-	-
19.a) Aktif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19.b) Pasif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük Pozisyonu) (9-18+19)</b>	<b>(440.807)</b>	<b>49.633</b>	<b>(38.436)</b>	<b>(26.533.919)</b>	<b>220</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük Pozisyonu) (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)</b>	<b>(591.555)</b>	<b>599</b>	<b>(38.436)</b>	<b>(31.252.180)</b>	<b>220</b>
22. Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-
26. İthalat (*)	1.466.395	82.279	59.369	75.209.125	-

(\*) Sözkonusu işlemlerin TL karşılığı işlem tarihindeki döviz kurları üzerinden verilmiştir.

DENGE  
Sermaye Piyasası Denetim ve  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

c) 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1.ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	4.226	(4.226)	-	-
2.ABD Doları riskinden korununan kısım (-)	-	-	-	-
<b>1. ABD Doları Net Etki</b>	<b>4.226</b>	<b>(4.226)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
3.Avro net varlık / yükümlülüğü	(10.218)	10.218	-	-
4.Avro riskinden korununan kısım (-)	-	-	-	-
<b>2. Avro Net Etki</b>	<b>(10.218)</b>	<b>10.218</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Japon Yen'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.JPY Doları net varlık / yükümlülüğü	(65.419)	65.419	-	-
6.JPY Doları riskinden korununan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3. JPY Doları Net Etki</b>	<b>(65.419)</b>	<b>65.419</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (1+2+3)</b>	<b>(71.411)</b>	<b>71.411</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

d) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

Önceki Dönem	DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1.ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	7.473	(7.473)	-	-
2.ABD Doları riskinden korununan kısım (-)	-	-	-	-
<b>1. ABD Doları Net Etki</b>	<b>7.473</b>	<b>(7.473)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
3.Avro net varlık / yükümlülüğü	(8.303)	8.303	-	-
4.Avro riskinden korununan kısım (-)	-	-	-	-
<b>2. Avro Net Etki</b>	<b>(8.303)</b>	<b>8.303</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Japon Yen'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.JPY Doları net varlık / yükümlülüğü	(43.256)	43.256	-	-
6.JPY Doları riskinden korununan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3. JPY Doları Net Etki</b>	<b>(43.256)</b>	<b>43.256</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (1+2+3)</b>	<b>(44.086)</b>	<b>44.086</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**38.4.2. Faiz Riski :**

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle faiz riski bulunmamaktadır.

**38.5 Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:**

Yoktur. (31 Aralık 2009: Yoktur.)

**NOT 39 – FİNANSAL ARAÇLAR ( GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR )**

**39.1. Finansal Araç Kategorileri**

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Ticari Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Vadeye Kadar Elde Tut. Fin. Var.	Gerçeğe uyg. değ. fark. gelir tablosuna yans. fin. varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yük.ler	Kayıtlı değer	Rayiç değer	Not
<b>30 Haziran 2010</b>									
<b>Finansal Varlıklar</b>									
Nakit ve Nakit Benzerleri	188.782	-	-	-	-	-	188.782	188.782	6
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	1.553.854	-	-	-	-	1.553.854	1.553.854	10
Ticari Alacaklar	-	3.119.130	-	-	-	-	3.119.130	3.119.130	10
Finansal Yatırımlar	-	-	339.952	-	-	-	339.952	339.952	7
<b>Finansal Yükümlülükler</b>									
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	2.289.384	2.289.384	2.289.384	8
İlişkili Taraflara Borçlar	-	-	-	-	-	186.231	186.231	186.231	10
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	1.278.017	1.278.017	1.278.017	10
<b>31 Aralık 2009</b>									
<b>Finansal Varlıklar</b>									
Nakit ve Nakit Benzerleri	569.002	-	-	-	-	-	569.002	569.002	6
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	599.676	-	-	-	-	599.676	599.676	10
Ticari Alacaklar	-	1.231.495	-	-	-	-	1.231.495	1.231.495	10
Finansal Yatırımlar	-	-	339.952	-	-	-	339.952	339.952	7
<b>Finansal Yükümlülükler</b>									
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	771.814	771.814	771.814	10
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-

DENGE DENETİM VE YATIRIM  
ŞİRKETİ  
Muhasebe ve Denetim  
Ankara - TÜRKİYE



SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
30 HAZİRAN 2010 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 42 –KONSOLIDASYON SIRASINDA ELİMİNE EDİLEN KALEMLER VE TUTARLARI

Hesap Adı	30 Haziran 2010	
	Borç Tutarı	Alacak Tutarı
Satış Gelirleri	927.801	-
Ticari Alacaklar	-	1.928.079
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	666.954	1.178.970
Net Dönem Kar/Zarar	5	-
Yedekler	1.181.318	-
Sermaye	100.000	-
Diğer Gelirler	94.605	-
Diğer Giderler	-	2.720
Faaliyet Giderleri	-	91.342
İştirakler	-	102.274
Satışların Maliyeti	-	1.191.262
Ticari Borçlar	1.928.079	-
Azınlık Payı	-	80
Stoklar	773.756	1.177.791
Kambiyo Kar/Zarar	335.155	335.155
<b>Toplam</b>	<b>6.007.673</b>	<b>6.007.673</b>

Hesap Adı	31 Aralık 2009	
	Borç Tutarı	Alacak Tutarı
Satış Gelirleri	2.361.501	-
Ticari Alacaklar	-	1.392.523
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	989.992	1.178.941
Net Dönem Kar/Zarar	-	28
Yedekler	1.181.318	-
Sermaye	100.000	-
Diğer Gelirler	5.592	-
Diğer Giderler	-	4.794
Faaliyet Giderleri	-	3.034
İştirakler	-	102.274
Satışların Maliyeti	-	2.682.303
Ticari Borçlar	1.392.523	-
Azınlık Payı	28	103
Stoklar	1.467.534	2.134.488
Kambiyo Kar/Zarar	714.044	714.044
<b>Toplam</b>	<b>8.212.532</b>	<b>8.212.532</b>

DENGE  
Sistemleri