

SERVE KIRTASIYE SANAYI VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
GÖRÜŞ.....	1-2
KONSOLİDE BİLANÇO	3-4
KONSOLİDE GELİR TABLOSU	5
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	6
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	7
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	8
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	9-53
NOT 1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9-10
NOT 2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	10-24
NOT 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	24
NOT 4. İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	25-26
NOT 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	26
NOT 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	26
NOT 7. FINANSAL YATIRIMLAR	26
NOT 8. FINANSAL BORÇLAR	27
NOT 9. DİĞER FINANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	27
NOT 10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	27-29
NOT 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	29
NOT 12. FINANS SEKTÖRÜ FAALİYETİNDEN ALACAK VEYA BORÇLAR.....	29
NOT 13. STOKLAR	30
NOT 14. CANLI VARLIKLAR	30
NOT 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	30
NOT 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEREN YATIRIMLAR.....	30
NOT 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	30
NOT 18. MADDİ VARLIKLAR.....	30-31
NOT 19. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR.....	32
NOT 20. ŞEREFİYE	32
NOT 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	32
NOT 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	33
NOT 23. TAAHHÜTLER.....	33
NOT 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	34
NOT 25. EMÉKLİLİK PLANLARI	34
NOT 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	35
NOT 27. ÖZKAYNAKLAR.....	35-37
NOT 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ.....	37
NOT 29. FAALİYET GİDERLERİ	37-38
NOT 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	39
NOT 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER.....	39
NOT 32. FINANSAL GELİRLER.....	40
NOT 33. FINANSAL GİDERLER	40
NOT 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER..	40
NOT 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	40-42
NOT 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	43
NOT 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	43
NOT 38. FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	44-50
NOT 39. FINANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FINANSAL RİSKTEN KÖRÜNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	51
NOT 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	52
NOT 41. FINANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FINANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	52
NOT 42. KONSOLIDASYON SIRASINDA ELİMİNE EDİLEN KALEMLER VE TUTARLARI	53

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AIT İNCELEME RAPORU

Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na

Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık konsolide gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu konsolide 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.

Şartlı Sonucun Dayanağı

Ekli konsolide finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Şirket'in faaliyetlerini devam ettirebileceği varsayımı ile hazırlanmıştır. Şirket'in satışlarının önemli bir kısmını oluşturan Tombow markalı ürünlere ilişkin distribütörlük sözleşmesi Tombow Pencil Co. Ltd tarafından 15 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla feshedilmiş olup, sözleşmenin süresinin 31 Ekim 2011 tarihi itibarıyla dolacağı bildirilmiştir. Söz konusu ürünün faaliyet sonuçlarına etkisine ilişkin bilgi ekli dipnotlarda (Dipnot 40) sunulmaktadır. Bu durumun Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı üzerinde yarattığı belirsizliklere ilişkin alınacak tedbirler ve hareket planı hakkında Şirket yönetiminin değerlendirmesine 4 nolu dipnotta yer verilmiştir. Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı, büyük ölçüde söz konusu belirsizliğe ilişkin alınacak tedbirlerin ve hareket planının sonuçlarına dayalı bulunmaktadır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem konsolide finansal tabloların, üçüncü paragrafta sözü edilen hususun etkileri dışında, Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz:

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimi ile 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının sınırlı bağımsız denetimi başka bir denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir.

İstanbul, 29 Ağustos 2012

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.
Member Firm of RSM International

Celal Pamukçu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

		Carl Dönem	Öncokl Dönem
	Notlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar :			
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not 6	5.755.851	5.670.539
Ticari Alacaklar		62.300	92.992
İlişkili Tarafardan Alacaklar	Not 10	1.079.609	1.840.530
Diğer Ticari Alacaklar	Not 10	3.098.662	2.177.619
Diğer Alacaklar	Not 11	71.316	13.930
Stoklar	Not 13	1.157.094	1.417.981
Diğer Dönen Varlıklar	Not 26	286.870	127.487
Duran Varlıklar :			
Ticari Alacaklar	Not 10	2.377.133	4.259.062
Finansal Yatırımlar	Not 7	-	1.774.605
Maddi Duran Varlıklar	Not 18	339.952	339.952
Maddi Olmayan Varlıklar	Not 19	1.996.360	2.097.492
Diğer Duran Varlıklar	Not 26	28.706	34.898
		12.115	12.115
TOPLAM VARLIKLAR		8.132.984	9.929.601

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

		Carı Dönem	Önceki Dönem
	Notlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar	Not 8	4.816.206	5.928.797
Diğer Finansal Yükümlülükler	Not 9	3.609.598	4.261.960
Ticari Borçlar		-	472.802
İlişkili Taraflara Borçlar	Not 10	60.701	-
Diğer Ticari Borçlar	Not 10	375.247	488.325
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	Not 11	620.715	558.036
Borç Karşılıkları	Not 22	149.945	147.674
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar		769.177	1.042.361
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not 24	462.075	724.571
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not 35	132.578	139.552
		174.524	178.238
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI		5.585.383	6.971.158
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Not 27	2.547.528	2.958.351
Ödenmiş Sermaye		7.462.587	10.150.000
Ödenmemiş Sermaye		-	(2.687.413)
Sermaye Düzeltme Farkları		23.398	23.398
Değer Artış Fonu		933.131	933.131
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		189.874	189.874
Geçmiş Yıl Karları		(5.650.639)	(4.174.871)
Net Dönem Karı/Zararı		(410.823)	(1.475.768)
Azınlık Payları		73	92
TOPLAM KAYNAKLAR		8.132.984	9.929.601

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

KAPİTAL MARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYI VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Cari Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2012	Cari Dönem 1 Nisan-30 Haziran 2012	Önceki Dönem 1 Ocak-30 Haziran 2011	Önceki Dönem 1 Nisan-30 Haziran 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri (net)	Not 28	1.789.940	1.175.330	4.105.009	2.619.723
Satışların Maliyeti (-)	Not 28	(1.057.911)	(729.013)	(2.384.875)	(1.480.531)
BRÜT KAR / ZARAR		732.029	446.317	1.720.134	1.139.192
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not 29.30	(455.266)	(255.559)	(760.594)	(406.773)
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not 29.30	(547.831)	(246.863)	(1.146.859)	(562.903)
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not 31	93.774	53.278	108.360	42.392
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not 31	(101.492)	(86.349)	(246.407)	(135.711)
FAALİYET KARI VE ZARARI		(278.786)	(89.176)	(325.366)	76.197
Finansal Gelirler	Not 32	275.873	119.158	59.382	(1.779)
Finansal Giderler(-)	Not 33	(411.630)	(192.012)	(320.127)	(201.627)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ ZARARI		(414.543)	(162.030)	(586.111)	(127.209)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir Gideri					
Cari Dönem Vergi Karşılığı	Not 35	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	Not 35	3.715	9.477	60.180	13.177
DÖNEM KAR/ZARARI		(410.828)	(152.553)	(525.931)	(114.032)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		5	(5)	1	(3)
Ana Ortaklık Payları		(410.823)	(152.558)	(525.930)	(114.035)
HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR	Not 36	(0.05505)	(0.02044)	(0.07254)	(0.01573)

KAPİTAL KARDEN

BAĞIMSIZ DENETİM ERTENİŞ dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYI VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AIT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

Notlar	Carî Dönem	Carî Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
	1 Ocak-30 Haziran 2012	1 Nisan-30 Haziran 2012	1 Ocak-30 Haziran 2011	1 Nisan-30 Haziran 2011
DÖNEM KARI/ZARARI	(410.828)	(150.829)	(525.931)	(114.032)
Diğer Kapsamlı Gelir:				
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-	736.531	734.079
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	-	-	(147.306)	(146.816)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(410.828)	(150.829)	63.294	473.231
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:				
Azınlık payları	5	(5)	1	(3)
Ana ortaklık payları	(410.823)	(150.834)	63.295	(473.228)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Cari Dönem 30 Haziran 2012	Önceki Dönem 30 Haziran 2011
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları		
Vergi öncesi net kar	(414.543)	(586.111)
Düzeltilmeler		
Amortisman ve itfa payları (+)	89.194	100.459
Kıdem Tazminatı Karşılıklı Giderleri	11.935	205.439
Sabit Kıymet satış (karları) / zararları	(9.650)	-
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı	(323.064)	(280.213)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:		
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)	853.562	(415.402)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış/(artış)	760.921	(1.836.570)
Stoklardaki azalış/(artış)	260.887	483.010
Diğer alacaklardaki azalış/(artış)	(57.386)	(8.968)
Diğer dönen varlıklardaki azalış/(artış)	(171.347)	(7.931)
Diğer duran varlıklardaki azalış / (artış)	-	5.412
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	(113.078)	366.734
İlişkili taraflara borçlardaki azalış/(artış)	-	517.143
Borç karşılıklarındaki artış / (azalış)	2.271	(17.098)
Ödenen Kıdem Tazminatları	(68.017)	(96.463)
Diğer yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	62.679	(247.666)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	1.207.428	(1.538.012)
Yatırım faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları		
Maddi varlık satın alımları (-)	18.642	(169)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	118.934	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	137.576	(169)
Finansman faaliyetleri:		
Kısa vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (-)	(1.375.696)	1.060.537
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit	(1.375.696)	1.060.537
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış	(30.692)	(477.646)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	92.992	883.425
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	62.300	405.779

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Sermaye	Ödenmemiş Sermaye	Ödenmemiş Sermaye İptali	Finansal Varlıklar Değer Artışı Fonu	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	MDY Değer Artışı	Yasal Yedekler	Olguüstü Yedekler	Net Dönem Kar/Zararı	Geçmiş Yıllar Kar/Zararı	Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam
31 Aralık 2010 itibarıyla	7.250.000	-	-	46.480	23.398	293.504	189.874	-	(2.795.443)	(1.379.428)	3.628.385	79	3.628.464
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer													
Sermaye Artırımı	2.900.000	(2.687.413)							2.795.443	(2.795.443)			
MDY Yeniden Değerleme Artışları						741.434					212.587		212.587
MDY Yeniden Değerleme Artışlarına İlişkin vergi						(148.287)					741.434		741.434
Yedeklerden Sermayeye Transfer											(148.287)		(148.287)
Ortaklara Dağıtılan Temettü													
Net Dönem Kar / Zararı									(1.475.768)		(1.475.768)	13	(1.475.755)
31 Aralık 2011 itibarıyla	10.150.000	(2.687.413)		46.480	23.398	886.651	189.874		(1.475.768)	4.174.871	2.958.351	92	2.958.443
31 Aralık 2011 itibarıyla	10.150.000	(2.687.413)		46.480	23.398	886.651	189.874		(1.475.768)	4.174.871	2.958.351	92	2.958.443
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer													
Sermaye Artırımı									1.475.768	(1.475.768)			
Ödenmemiş sermaye iptali	(2.687.413)		2.687.413										
MDY Yeniden Değerleme Artışları													
MDY Yeniden Değerleme Artışlarına İlişkin vergi													
Yedeklerden Sermayeye Transfer													
Ortaklara Dağıtılan Temettü													
Net Dönem Kar / Zararı									(410.823)		(410.823)	(19)	(410.804)
Sermaye artırım													
30 Haziran 2012 itibarıyla	10.150.000	(2.687.413)	2.687.413	46.480	23.398	886.651	189.874		410.823	5.650.639	2.547.528	73	2.547.601

BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

(Signature)

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 şubesi ya da iribat 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

Şirket'in hisseleri 1998 yılında halka arz edilmiş olup, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla % 83.06'sı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

31 Haziran 2012 tarihi itibarıyla şirkette çalışan sayısı 30 dur. (31 Aralık 2011: 31)

1.2 Sermaye Yapısı

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Grup'un kayıtlı sermaye tavanı 19.300.000 TL, çıkarılmış sermayesi ise 7.462.587 TL'dir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un ortaklık yapısına ilişkin bilgi Not 27'de sunulmaktadır.

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.	%99.99	Büro-Kırtasiye Malzeme Alım-Satım ve Pazarlaması	AHL-İSTANBUL-TÜRKİYE
İştirak			
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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli finansal tabloları Şirket'in aynı dönemli finansal tabloları ile konsolide edilmiştir.

KAPİTAL MARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜSAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

1.4 Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar 29 Ağustos 2012 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla birlikte 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.

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.

İlişkitedeki 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.

2 Kasım 2011 tarihinde resmi gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda bahsedilen 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK'nın varolan verilere dayanarak ileride bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin nominal değerleriyle taşınmasıyla hesaplanmıştır.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Grup'un işlevsel ve raporlama para birimi TL'dir.

KAPİTAL MARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MAL MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında ve Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

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 gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 24'te yer almaktadır.
- Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibariyle var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibariyle şüpheli alacak karşılıkları Not 10'da sunulmaktadır.
- Grup yönetimi özellikle bina ve makina ekipmanlarının faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur (Not 18 ve 19).
- Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 22'de yer almaktadır.
- İlişikteki mali tablolar işletmenin sürekliliği varsayımıyla hazırlanmıştır. İşletmenin sürekliliğine ilişkin varsayımları ve alınan tedbirlerle ilgili Grup yönetiminin açıklamaları Not 4'te yer almaktadır.

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle hazırlanmış bilanço, gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanmış bilanço, gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir ve önceki dönem mali tablolarında ve karşılaştırmalı bilgilerde yapılan herhangi bir düzeltme bulunmamaktadır.

2.4 Konsolidasyon Esasları

a) Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Serve Kirtasiye A.Ş. ile şirketin tek bağı 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) Bağı 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.

BAGIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bağlı ortaklığın bilançosu ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklığın kayıtlı değeri ile öz sermayesi 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 öz kaynak 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.

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

Grup'un uygulanan muhasebe politikalarında "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" ile ilgili muhasebe politikalarının açıklandığı dipnottaki belirtilen durum haricinde, 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle değişiklik bulunmamaktadır.

30 Haziran 2012 tarih ve bu tarih itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Söz konusu standartlar ve yorumların Grup'un performansına ve finansal durumuna etkisi olup olmadığı ilgili paragraflarda belirtilmiştir.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UFRYK 14 UMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirilmelerine izin vermektedir. Grup'un asgari fonlama yükümlülüğü olmadığı için değişikliğin Grup'un finansal performansı veya finansal durumuna herhangi bir etkisi olmamıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmaz. Söz konusu yorumun Grup' un finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik UMS 32 'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflamasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir. Grup' un bu tarz enstrümanları olmadığı için, değişikliğin Grup' un finansal performansı veya finansal durumuna herhangi bir etkisi olmamıştır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devletle ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir. Değişikliğin uygulamaya konmasının Grup' un finansal performansı veya finansal durumuna herhangi bir etkisi olmamıştır.

UFRS'deki İyileştirmeler

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Aşağıdaki değişikliklerin uygulamaya konması Grup' un finansal performansı veya finansal durumuna herhangi bir etkisi olmamıştır. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

I) Yeniden düzenlenen UFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008'de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

II) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hâmline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

BAŞARILYI DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

III) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir. Grup, sözkonusu analizi özkaynak değişik tablosunda sunmayı tercih etmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya UMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır;

- i) Finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar.
- ii) Finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri.
- iii) Finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve
- iv) Koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup, yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapmayı planlamaktadır.

BAGIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
AKONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. UMS 12. i) aksi ispat edilmeye kadar hukukun geçerli öngörü olarak. UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabii olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerekliliğine ilişkin olarak güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak. UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarında muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak. UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarların netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32-netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas, burlar gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik)

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde – daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Grup'un diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması vermesi sözkonusu olacaktır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama leriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dokapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan harfiyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki harfiyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Grup söz konusu yorumun Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde faaliyet konusu gereği herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

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, 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 niyeti ve imkanının 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) Finansal Yatırımlar (Devamı)

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 Rayici'dir.

Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan öz kaynağa 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 bırakılncaya kadar öz kaynaklarda muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlığın bilanço dışı bırakılması durumunda, daha önceden öz kaynaklarda 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).

Finansal araçların makul değeri

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı makul değeri en iyi biçimde yansıtır. Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Uzun vadeli borçların da ilgili dönem faizlerinin tahakkuk edilmiş olması dolayısıyla makul değeri ifade ettiği kabul edilmektedir.

Finansal varlıklar, Grup bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıkların satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir.

Finansal borçlar, yükümlülüklerin yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılmaktadır.

BAGIMSIZ DENETİM VE
SERUPLULUK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 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

Şirketin ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Konuları gereği ayrı kalemlerde takip edilen alacak ve borçların, ilişkili taraflarla ilgili olanlarının yanı sıra, ilişkili taraflarla dönem içinde gerçekleştirilen işlemler ve kilit yönetici personele sağlanan faydalar kategorileri itibarıyla dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır. (Not: 37).

KAPİTAL MARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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:

-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 işlemde 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.

h) Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

Grup'un finansal kiralamaya konu herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

Operasyonel Kiralama

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralama operasyonel kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Operasyonel kira ödemeleri gelir tablosunda kira süresi boyunca doğrusal olarak gider kaydedilmektedir.

İ) 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 satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış masrafları düşüldükten sonraki değerdir. (Not: 13)

J) Borçlanma Maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki makul değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir. Ancak doğrudan ilgili varlığın satın alımı ve inşası ile ilgili olan finansman maliyeti alınan varlığın özelliği varlık olması durumunda Uluslararası Muhasebe Standardı 23 ("ÜMS 23"). Borçlanma Maliyetleri'nde yer alan yöntem uyarınca ilgili varlığın kullanıma veya satışa hazır hale gelmesinden önceki dönemlerde söz konusu varlığın maliyet bedeli olarak muhasebeleştirilir.

ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

k) Maddi Duran Varlıklar

Grup'un ofis olarak kullanmakta olduğu binanın değeri en son 05 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Artı Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Bina dışındaki maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen kalemler için 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi duran varlıklarda, yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda öz kaynaklar grubunda yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına alacak kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmüştür; diğer tüm azalışlar ise gelir tablosuna yansıtılmıştır. 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
Taşıt 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.

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).

l) 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 tabi 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).

m) 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 yapılabilirdiği 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.

BAGIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

m) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

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).

n) Durdurulan Faaliyetler

İşletmelerin, durdurulan faaliyetle doğrudan ilişkilendirilebilen varlıklarının hemen hemen bütününe ilişkin bağlayıcı bir satış sözleşmesine taraf olması ya da yönetim kurulu veya benzer nitelikteki yönetim organının durdurma ile ilgili olarak ayrıntılı ve resmi bir planı onaylaması veya söz konusu planla ilgili duyuru yapması halinde kamuya açıklama yapılır. Durdurulan faaliyetlerin konsolide finansal tablolara alınma ve değerlendirme prensipleri konusunda varlıklarda değer düşüklüğü, karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler, maddi varlıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki ilgili hükümlere uyulur.

o) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

p) 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 çevirimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna gelir ya da gider olarak yansıtılmıştır (Not: 38).

q) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

q) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (Devamı)

Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemden kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi altında muhasebeleştirilir.

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.

r) 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.

s) 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.

t) 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 yönetiminin likidite yönetimiyle ilgili önlemlerine yönelik açıklamaları Not 4'de işletmenin sürekliliğine ilişkin açıklamalar kapsamında da değerlendirilmiştir. (Not : 38.2).

KAPİTAL MARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

t) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi (Devamı):

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 yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Kur riski analizine ilişkin detaya Not 38'de yer verilmiştir.
- **Faiz Oranı Riski:** Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grubun faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Grup mevcut finansal pozisyonu dolayısıyla kullandığı kredilerden kaynaklanan faiz riskine maruz kalmaktadır.

u) 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.

v) 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.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 4 – İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Tombow Pencil Co Ltd tarafından Şirket'e gönderilen 15 Temmuz 2011 tarihli yazı ile Şirket'in Tombow markalı ürün satışına ilişkin distribütörlük sözleşmesinin feshedildiği bildirilmiş olup, sözleşmenin süresi 31 Ekim 2011 tarihi itibarıyla dolmuştur.

Tombow markalı ürünlere ilişkin 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 satış ve maliyet tutarları aşağıdaki gibidir;

Dönem	Net Satışlar	Net Satıştaki Payı	Satış Maliyeti	Brüt Kar
30 Haziran 2012	-	-	-	-
31 Aralık 2011	4.748.617	0,62	3.503.955	1.244.662

8 Ağustos 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararına göre Tombow Pencil Co. Ltd. firmasının distribütörlük sözleşmesinin iptal etmesinin ardından şirket gelirlerinde oluşacak muhtemel azalma nedeniyle aşağıdaki kararlar alınmış ve uygulanmıştır. Buna göre;

- Üretim birimlerinden plastikhane kapatılmış, ve plastikhane çalışanlarının yasal haklarının ödenmesi suretiyle iş akitlerinin sonlandırılmış, plastikhane işyeri kira sözleşmesi feshedilmiştir.
- Min dolum ve ambalaj işinde çalışan personelin iş akitleri, imalat programı göz önünde bulundurularak 31.10.2011 itibarıyla ihbar önelleri kullanılmak suretiyle ve yasal hakları ödenerek feshedilmiştir.
- Index üretimi; küçülme programı dahilinde depo içinde konuşlandırılmış, fabrika binası kira sözleşmesi feshedilmiş, Index üretim kapasitesi ve ürün çeşidinin artırılması yönünde çalışmalar yapılmıştır.
- Grup'un Tombow ürünlerinin satışa hazır hale getirilebilmesi amacıyla kumuş olduğu plastikhane tesisi %90 oranında tombow ürünlerinin imalatını gerçekleştirmektedir. Dolayısıyla ana ciroyu oluşturan Tombow markalı ürünlerin distribütörlük sözleşmesinin feshedilmesiyle birlikte yukarıda bahsi geçen karara istinaden, plastikhanenin kapatılmasına karar verilmiş olması nedeniyle 18 nolu dipnotta çıkışlar başlığı altında yer alan tesis makine ve cihazlar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla satılmıştır.
- 19.08.2011 tarih ve 32 nolu Yönetim Kurulu Kararı gereği 01.09.2011 tarihinden geçerli olmak üzere Üst ve Orta düzey yöneticilerin brüt maaşlarında % 10 ile % 50 oranında indirim yapılarak faaliyet giderleri düşürülmüştür. Ayrıca Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Numan LİR ise Grup kara geçinceye kadar ücret alacaklarından feragat etmiştir.
- 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 9 adet nakil vasıtası 160.891 bedelle satılmıştır.

Grup ile Tombow Pencil Co., firması arasında 2011 yılı Ekim ayına kadar süregelen iş ortaklığının 15.07.2011 tarihinde sona ermesi sonucunda oluşan ciro kaybının engellenmesi adına, benzer ürünlerde "Serve" markası altında ürün geliştirme ve ithal etme çalışmalarına başlanmıştır. Ürün geliştirme sürecinde inovatif 3 adet yeni ürünün patent ve faydalı model başvuruları da yapılmaktadır. Bu kapsamda 23.01.2012 tarihinde faydalı model belgesi için Türk Patent Enstitüsüne başvuruda bulunulmuştur. Bu çalışmalara bağlı olarak 2012 yılı içerisinde aşağıdaki ürün çeşitlerinde Serve markalı ticari mal olarak ithal edilecek olan ürünlerin brüt satış ve karları tahmini olarak aşağıdaki tabloda bütçelenmiştir.

Serit Silici Grubu	Satış Tutarı	Brüt Kar
Serve Compass	108.864	65%
Serve Slim	81.769	63%
Serve Air Grp Tekli	108.864	64%
Serve Air Grp Zil	44.634	63%
Toplam	344.131	64%
Versatil Kalem Grubu		
Serve Deep	432.000	56%
Serve Sprint	118.800	64%
Serve Pearly	107.640	71%
Serve Micro	546.000	54%
Toplam	1.204.440	57%
Tükenmez Kalem		
Serve Fame	64.800	56%
Serve Super Grp	207.900	57%
Toplam	272.700	57%
Min Grubu T1		
Genel Min Projesi	1.839.200	31%-51%
Toplam	1.839.200	31%-51%
Genel Toplam	3.660.471	55%

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 4 – İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

2012 yılının ilk çeyreğinde(01.01.2012 – 30.06.2012) aşağıdaki gelişmeler meydana gelmiştir.

Grup'un kurumsal bir müşterisinin düzenlediği ihale kazanılarak Ağustos 2012 ayı içerisinde 341.530.-TL tutarında Serve Min satışı gerçekleştirilmiştir.

İç ve dış piyasa düşünülerek Genel Serve Min projeleri ile ilgili olarak çeşitli tasarımlar çalışılmış ve kalıplama aşamasına yaklaşmıştır. Tasarımlara yönelik gerekli faydalı model başvuruları da yapılmaktadır. Sürecin devamında tasarımlar son haline getirilerek üretim süreci başlatılacak ve ürünlerin sevkiyatı tamamlanacaktır.

Grup geliştirdiği ve geliştireceği yeni ürünlerin dışında Max markalı ve Serve markalı diğer ürünlerin satış faaliyetlerine devam etmektedir.

Yukarıda açıklanan önlem ve tedbirler sonucu Grup; 2012 yılının ilk altı ayında bir önceki Ocak/Şubat/Mart/Nisan/Mayıs/Haziran dönemine göre faaliyet giderlerini %50 oranında düşürmüştür.

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 2011- Yoktur)

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1.555	2.357
Banka	60.745	89.642
-Vadesiz Mevduat	60.745	89.642
Diğer Hazır Değerler	-	993
-Kredi Kartı Sipleri	-	993
Toplam	62.300	92.992

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

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

İştirak	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	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)
Toplam		339.952		339.952

(*) Deniz Yatırım tarafından 31.12.2008 tarihli bilanço ile 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 TL 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. İştirakin sonraki yıllarda yapılan değer düşüklüğü testlerinde mevcut değer düşüklüğü tutarının makul olduğu sonucuna varılmıştır.

SERVE KIRTASIYE SANAYI VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
Kısa Vadeli Banka Kredileri	8,75-14,00 %	3.609.598	16.00%	4.261.960
Uzun Vadeli Banka Kredileri	16,53-16,56 %	462.075	16.00%	724.571
Toplam		4.071.673		4.986.531

Şirket kullanmış olduğu krediler karşılığında teminat olarak 4.207.455.- TL tutarında çek ve senet vermiştir.
(2011:5.338.892TL)

	Anapara
Birinci yılda ödenecekler	3.609.598
İkinci yılda ödenecekler	462.075
Üçüncü yılda ödenecekler	-
Toplam	4.071.673

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2011: 472.802.- TL.).

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

aa) İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. ve San. A.Ş.	55.994	117.223
Zeki Kırtasiye Ticaret A.Ş. (*)	4.896	7.964
Kadioğlu Kırtasiye Ltd.Şti. (*)	256.474	500.726
Güçlü Kırtasiye San. ve Tic. Ltd. Şti. (*)	455.215	551.444
Er-AI Kırtasiye Büro Malz. Tic. ve San. Ltd. Şti. (*)	375.704	698.339
Emniyet Kırtasiye Naim Civre (**)	-	13.842
Sevilay Demırsu	-	940
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(68.674)	(49.948)
Toplam	1.079.609	1.840.530

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

KAPİTAL MARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜSAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

(**) İlgili şirket ile Şirket'in doğrudan ilişkisi bulunmamakla birlikte Şirket ortaklarından Mayir Saranga'nın ortak olduğu Denge Kirtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ortaklarıdır.

Aşağıda detayı verilen ve Şirket ortakları ile bunların yakınlarının ortaklık ilişkisinde bulunması sebebiyle ilişkili şirket kapsamına giren şirketler ile 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 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. (İlişkili kişi Numan Lir)
- Kemerburgaz Bilgisayar Ofis ve Sarf Malzemeleri Koll. Şti. (İlişkili kişi Numan Lir)
- Lisans Kirtasiye Ofis Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İlişkili kişi Mayir Saranga)
- Denge Kirtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İlişkili kişi Mayir Saranga)
- İlke Dış Ticaret (İlişkili kişi Mayir Saranga)

ab) Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Alıcılar	223.844	88.296
Alacak Senetleri	3.051.954	2.128.766
Şüpheli Ticari Alacaklar	184.392	184.392
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(184.392)	(184.392)
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(177.136)	(39.443)
Ticari Alacaklar (Net)	3.098.662	2.177.619

Ticari alacakların 66.904-TL'lik kısmı için kefalet alınmıştır. (31 Aralık 2011 – 6.115 TL)

ac) Diğer Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Alacak Senetleri	-	2.000.000
Ertelenen Finansman Geliri (-)	-	(225.395)
Ticari Alacaklar (Net)	-	1.774.605

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hâsılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Grup satışlarını büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleştirmekte ve satış bedelinin makul değeri, alacakların kalan vade üzerinden bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde TL için ortalama %9,45 (31 Aralık 2011 : TL için %10) ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranları kullanılmıştır. Alacak bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, vade farkı gideri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜSAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

ad) Şüpheli alacakların dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	184.392	160.810
Dönem İçinde Ayrılan	-	23.582
Dönem İçinde Tahsil Edilen	-	-
Toplam	184.392	184.392

b) İlişkili Tarafra Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçların 60.701 TL'lik kısmı (31.12.2011:Yoktur) ilişkili taraflarından Kemerburgaz Bilgisayar Ofis ve Sarf Malzemeleri San. ve Tic. Ltd. Şti.'ye aittir.

c) Ticari Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Satıcılar	383.926	434.364
Borç Senetleri	-	55.855
Ertelenen Finansman Gideri (-)	(8.679)	(1.894)
Toplam	375.247	488.325

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Verilen Depozito ve Teminatlar	10.485	13.930
Taşerondan Alacaklar	60.831	-
Vergi Dairesinden Alacaklar	-	-
Toplam	71.316	13.930

b) Diğer Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Alınan Avanslar	119.494	74.870
Personel Borçları	218.979	398.237
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	47.705	49.891
Ödenecek Vergi ve Fonlar	143.802	21.025
Diğer	90.734	14.013
Toplam	620.715	558.036

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR
Yoktur. (31 Aralık 2011 -Yoktur)

KAPİTAL MARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYI VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 13- STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
lik Madde ve Malzeme	150.199	148.071
Yarı Mamuller	22.666	22.666
Mamuller	255.728	212.565
Ticari Mallar	834.231	1.140.409
Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(105.730)	(105.730)
Toplam	1.157.094	1.417.981

Stoklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 1.500.000 TL'dir. (31 Aralık 2011: 3.181.350.- TL)

NOT 14 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2011 - Yoktur)

NOT 15 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2011 - Yoktur)

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEREN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2011 - Yoktur)

DİPNOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2011 - Yoktur)

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2012 - 30 Haziran 2012 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak 2012	Girışler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Maliyet				
Binalar	1.601.000	-	-	1.601.000
Tesis. Makine ve Cihazlar	1.080.334	18.642	(20.808)	1.078.168
Taşıtlar	295.557	-	-	295.557
Demirbaşlar	581.189	-	(41.214)	539.975
Özel Maliyetler	36.971	-	-	36.971
Toplam	3.595.051	18.642	(62.022)	3.551.671

Birikmiş Amortisman

Binalar	(21.586)	(21.347)	-	(42.933)
Tesis Makine ve Cihazlar	(775.672)	(40.479)	24.689	(791.461)
Taşıtlar	(184.307)	(14.778)	-	(199.085)
Demirbaşlar	(480.686)	(12.171)	7.241	(485.616)
Özel Maliyetler	(35.308)	(907)	-	(36.215)
Toplam	(1.497.559)	(89.682)	31.930	(1.555.311)

Maddi Duran Varlıkların Net Değeri **2.097.492** **1.996.360**

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla binaların maliyet değeri ile değerlendirilmesi halindeki durumu aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012	
Binalar maliyeti	812.000
Birikmiş Amortisman	(223.633)
Toplam	588.367

Sabit Kıymetler üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.580.450 TL'dir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 18.08.2011 tarihli kararı gereği, Türkiye İş Bankası A.Ş. merkez ve şubelerine (özellikle Beşiktaş/İstanbul Şubesine) karşı her türlü doğmuş ve doğacak tüm borçların 2.500.000.-TL'na kadar olan ana para kısmı ile bu meblağa ilaveten ve ayrıca bu borçlarla ilgili olarak doğacak akdi faizler, gecikme faizleri, icra takip, yargılama giderleri ve temerrüt faizleri ve her türlü komisyon ve masrafları kapsamak üzere şirket merkezi olarak kullanılan binaya Türkiye İş Bankası A.Ş. lehine ipotek tesis edilmiştir.(Not 23)

	1 Ocak 2011	Girışler	Çıkışlar	Yeniden Değerleme Etkisi	31 Aralık 2011
Maliyet					
Binalar (*)	1.164.197	-	-	436.803	1.601.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.427.656	5.500	(352.822)	-	1.080.334
Taşıtlar	561.599	-	(266.042)	-	295.557
Demirbaşlar	715.068	170	(134.049)	-	581.189
Özel Maliyetler	36.971	-	-	-	36.971
Toplam	3.905.491	5.670	(752.913)	436.803	3.595.051
Birikmiş Amortisman					
Binalar	(292.990)	(33.227)	-	304.631	(21.586)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(963.877)	(71.680)	259.885	-	(775.672)
Taşıtlar	(321.437)	(29.555)	166.685	-	(184.307)
Demirbaşlar	(580.004)	(24.129)	123.447	-	(480.686)
Özel Maliyetler	(33.494)	(1.814)	-	-	(35.308)
Toplam	(2.191.802)	(160.405)	550.017	304.631	(1.497.559)
Maddi Duran Varlıklar, net	1.713.689			741.434	2.097.492

Sabit Kıymetler üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.658.634 TL'dir.

(*) Artı Gayrimenkul Değerleme raporuna göre, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla binaya ilişkin piyasa değerlendirme farkı olup, özsermaye ile ilişkilendirilmiştir. Değerleme farkı binaya ilişkin birikmiş amortismanın değerlendirme öncesi son maliyet ile netleştirilmesi suretiyle yansıtılmıştır. Değerleme yöntemi olarak Emsal karşılaştırması yöntemi, Maliyet yöntemi ve Gelir yöntemi kullanılmış olup, bu yöntemlerden Emsal Karşılaştırması yöntemi Binanın rayiç değeri olarak kabul edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla binaların maliyet değeri ile gösterilmiş hali aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	
Binalar maliyeti	812.000
Birikmiş amortisman	(215.513)
Toplam	596.487

KAPİTAL MARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYI VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

a) Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak 2012 - 30 Haziran 2012 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2012	Girışler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Maliyet				
Haklar	126	-	-	126
Bilgisayar Programları	248.115	-	-	248.115
Toplam	248.241	-	-	248.241
Birlikmiş Amortisman				
Haklar	-	-	-	-
Bilgisayar Programları	(213.343)	(6.192)	-	(219.535)
Toplam	(213.343)	(6.192)	-	(219.535)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	34.898			28.706

b) Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak 2011 -31 Aralık 2011 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2011	Girışler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Haklar	126	-	-	126
Bilgisayar Programları	248.115	-	-	248.115
Toplam	248.241	-	-	248.241
Birlikmiş Amortisman				
Haklar	-	-	-	-
Bilgisayar Programları	(198.634)	(14.710)	-	(213.343)
Toplam	(198.634)	(14.710)	-	(213.343)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	49.607			34.898

NOT 20 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2011 - Yoktur)

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2011 - Yoktur)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYI VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Şirket Aleyhine Açılan Dava Karşılıkları	82.013	108.093
İzin Ücretleri Karşılığı	20.462	11.942
İskonto Karşılıkları	10.596	-
Müşavirlik Hizmet Giderleri Karşılığı	10.000	15.700
Diğer Kuruluş Giderlerine Katılım Payı	26.874	11.939
Toplam	149.945	147.674

NOT 23 – TAAHHÜTLER

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sözleşmelerden Kaynaklanan Teminatlar	107.445	37.445
Toplam	107.445	37.445

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler		30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	a) Teminat(*)	4.207.455	5.849.139
	b) İpotek(**)	2.500.000	2.500.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutar		-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin toplam tutarı		-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-
Toplam		6.707.455	8.349.139

(*) Yukarıda A maddesinde belirtilmiş olan tutarın 4.207.455 TL (31 Aralık 2011 – 5.849.139 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in kullanmış olduğu krediler karşılığında teminat olarak göstermiş olduğu çek ve senetleri ifade etmektedir. orijinal tutarları TL'dir (Not 8. Not 9).

(**) Şirket'in idari amaçla kullanmakta olduğu bir iş bankasından kullanılan kredi karşılığında ipotek olarak verilmiştir. orijinal tutarları TL'dir.

DAĞINSIZ DENETİM VE
 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
 ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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 2012 tarihi itibarıyla, 2.917 TL (31 Aralık 2011: 2.732 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 2012 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %5.10 (31 Aralık 2011: %5.10) enflasyon ve %10.00 (31 Aralık 2011: %10.00) iskonto oranı varsayımlarına göre elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Cari hizmet maliyeti, her çalışan için çalışanın indirgenmiş kıdem tazminatının toplam çalışma süresine bölünüp cari yıldaki çalışma süresi ile çarpımından bulunan tutara kıdem tazminatı olarak ayrılma oranının uygulanması ile bulunmaktadır. 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 2012	31 Aralık 2011
Dönem Başı	139.552	466.807
Faiz Maliyeti	6.506	28.623
Hizmet Maliyeti	14.316	19.290
Dönem İçi Ödemeler	(68.017)	(635.578)
Aktüeryal Fark	40.221	260.410
Dönem Sonu	132.578	139.552

NOT 25- EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2011 - Yoktur)

KAPİTAL MARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜSAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 26- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Gelecek Aylara Ait Giderler	21.587	22.553
Sipariş Avansları	252.077	45.871
Devreden KDV	-	10.630
Personel Avansları	168	100
Gelir Tahakkukları	-	-
İş Avansları	13.038	48.333
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	-	-
Toplam	286.870	127.487

b) Diğer duran varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir,

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sipariş Avansları	12.115	12.115
Toplam	12.115	12.115

NOT 27- ÖZKAYNAKLAR

a) Öz kaynakların Ayrıntısı

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla şirketin öz sermayesi 2.547.528 TL (31.12.2011: 2.958.351 TL) olup ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ödenmiş Sermaye	7.462.587	10.150.000
Ödenmemiş Sermaye	-	(2.687.413)
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	23.398	23.398
Değer Artış Fonları	933.131	933.131
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	189.874	189.874
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	(5.650.639)	(4.174.871)
Dönem Net Karı/Zararı	(410.823)	(1.475.768)
Özsermaye	2.547.528	2.958.351

b) Ödenmiş Sermaye

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 19.300.000 TL (31 Aralık 2011: 19.300.000 TL), çıkarılmış sermayesi ise 7.462.587 TL (31.12.2011: 10.150.000 TL) olup, her biri 1 TL nominal değerli 7.462.587 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, ödenen mali yükümlülükler ve ayrılacak birinci temettü payından sonra kalan karın % 10'u kuruculara ve yönetim kurulu üyelerine dağıtılacaktır.

ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 27- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle şirketin hissedarları ve sermaye payları aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayir Saranga(*)	3,90%	291.189	9,20%	686.503
Numan Lir (*)	7,74%	577.285	7,74%	577.285
Halka Açık Hisseler	88,36%	6.594.113	83,07%	6.198.799
Toplam	100,00%	7.462.587	100,00%	7.462.587

(*) Numan Lir'e ait hisselerin de % 57.90'lık kısmı halka açık hisselerden oluşmaktadır. Ortakların ellerindeki halka açık hisselerle birlikte toplam halka açık hisselerin oranı % 83.07 olmaktadır.
30.06.2012 tarihli Mayir Saranga'ya ait hisseler güncel bilgileri içermemektedir. % 10'nun altında olduğundan dolayı KAP'ta açıklama yapılmamaktadır.

c) Değer Artış Fonları

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonu açılış bakiyesi (*)	293.504	293.504
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu açılış bakiyesi (**)	46.480	46.480
Dönem içi maddi duran varlık değer artışı	741.433	741.433
Değer artışına ilişkin ertelenmiş vergi etkisi	(148.286)	(148.286)
Toplam	933.131	933.131

(*) Grup kullanım amaçlı gayrimenkul olarak aktifinde kayıtlı bulunan Genel Müdürlük binası için Aralık 2007 ve 02 Temmuz 2011 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 muhasebeleştirilmiştir.

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

d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yasal Yedek Akçeler		
I. Tertip Yedek Akçe	189.874	189.874
Toplam	189.874	189.874

KAPİTAL PİYASASI
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYI VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 27- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

e) Geçmiş Yıl Kar/Zararı

Geçmiş yıl kar/zararlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
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	(1.468.234)	(1.468.234)
2010 Yılı Kar/Zarar	(2.795.443)	(2.795.443)
2011 Yılı Kar/Zarar	(1.475.768)	-
Olağanüstü Yedek Akçe	1.877.931	1.877.931
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	(5.650.639)	(4.174.871)

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01 Ocak-30 Haziran 2012	01 Nisan-30 Haziran 2012	01 Ocak-30 Haziran 2011	01 Nisan-30 Haziran 2011
Yurtiçi Satışlar	2.448.287	1.654.182	5.128.468	3.290.698
Yurtdışı Satışlar	-	-	-	-
Diğer	9.625	-	3.713	2.309
Brüt Satışlar	2.457.913	1.654.182	5.132.181	3.293.007
İndirimler (-)	(667.973)	(478.852)	(1.027.172)	(673.284)
Net Satışlar	1.789.940	1.175.330	4.105.009	2.619.723
Satışların Maliyeti	(1.057.911)	(729.013)	(2.384.875)	(1.480.531)
Esas Faaliyet Geliri, net	732.029	446.317	1.720.134	1.139.192

NOT 29 – FAALİYET GİDERLERİ

	01 Ocak-30 Haziran 2012	01 Nisan-30 Haziran 2012	01 Ocak-30 Haziran 2011	01 Nisan-30 Haziran 2011
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	455.266	255.559	760.594	406.773
Genel Yönetim Giderleri	547.831	246.863	1.146.859	562.903
Toplam	1.003.097	502.422	1.907.453	969.676

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 29 – FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

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

	01 Ocak-30 Haziran 2012	01 Nisan-30 Haziran 2012	01 Ocak-30 Haziran 2011	01 Nisan-30 Haziran 2011
Personel Giderleri	208.429	109.769	381.461	187.215
Reklam ve Satışları Teşvik Giderleri	79.258	59.395	155.655	103.697
Yolluk ve Seyahat Giderleri	41.052	18.631	42.514	21.334
Taşeron Giderleri	-	-	32.673	15.613
Kira Giderleri	51.937	27.301	35.100	17.550
Danışmanlık Hizmetleri	2.000	-	30.000	15.000
Haberleşme Gideri	8.692	3.867	-	-
Şüpheli Alacak	-	-	-	-
Amortisman Giderleri	9.513	4.756	13.979	6.990
Diğer	54.385	31.840	69.212	39.374
Toplam	455.266	255.559	760.594	406.773

b) Genel Yönetim Giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak-30 Haziran 2012	01 Nisan-30 Haziran 2012	01 Ocak-30 Haziran 2011	01 Nisan-30 Haziran 2011
Personel Giderleri	314.981	125.001	876.974	407.449
Danışmanlık Giderleri	42.305	21.162	75.142	47.201
Taşeron Giderleri	21.233	10.457	33.646	16.439
Amortisman Giderleri	44.017	21.741	37.270	18.615
Yolluk ve Seyahat Giderleri	10.603	4.917	29.938	20.474
Haberleşme Giderleri	33.756	21.603	30.346	20.650
Vergi Resim ve Harç Giderleri	7.755	4.602	6.362	3.286
Diğer	73.182	37.380	57.181	28.789
Toplam	547.831	246.863	1.146.859	562.903

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Önemli gider kalemlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak-30 Haziran 2012	01 Nisan-30 Haziran 2012	01 Ocak-30 Haziran 2011	01 Nisan-30 Haziran 2011
Personel Giderleri	635.628	283.727	1.583.902	745.066
Üretim Maliyetlerine Giden	112.219	48.957	325.467	150.402
Genel Yönetime Giden	314.981	125.001	876.974	407.449
Paz. Sat. Dağ. Giden	208.429	109.769	381.461	187.215
Amortisman Giderleri	89.194	44.079	100.459	50.193
Üretim Maliyetine Giden	35.664	17.582	49.210	24.588
Genel Yönetime Giden	44.017	21.741	37.270	18.615
Paz. Sat. Dağ. Giden	9.513	4.756	13.979	6.990

NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER

a) Diğer faaliyetlerden gelirin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Haziran 2012	01 Nisan-30 Haziran 2012	01 Ocak-30 Haziran 2011	01 Nisan-30 Haziran 2011
Sabit Kıymet Satış Karı	9.650	8.150	-	-
Önceki Dönem Gelir ve Karları	18.917	18.917	64.499	12.618
Pazarlama ve Satış Destek Gelirleri	-	-	26.372	20.220
Konusu Kalmayan Karşılıklar	38.022	1.384	-	-
Diğer	27.185	24.827	17.489	9.554
Toplam	93.774	53.278	108.360	42.392

b) Diğer faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30 Haziran 2012	01 Nisan-30 Haziran 2012	01 Ocak-30 Haziran 2011	01 Nisan-30 Haziran 2011
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	15.051	7.531	222.320	124.642
Stok Sayım Noksanları	4.116	846	15.649	9.895
Önceki Dönem Gider ve Zararları	1.158	-	1.263	731
Dava Giderleri	71.471	68.471	-	-
Diğer	9.697	9.501	7.175	443
Toplam	101.492	86.349	246.407	135.711

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

	01 Ocak-30 Haziran 2012	01 Nisan-30 Haziran 2012	01 Ocak-30 Haziran 2011	01 Nisan-30 Haziran 2011
Faiz/Vade Farkı Gelirleri	250.176	114.329	5.131	(8.111)
Kur Farkı Gelirleri	25.697	4.829	54.251	6.332
Toplam	275.873	119.158	59.382	(1.779)

NOT 33– FİNANSAL GİDERLER

	01 Ocak-30 Haziran 2012	01 Nisan-30 Haziran 2012	01 Ocak-30 Haziran 2011	01 Nisan-30 Haziran 2011
Faiz/Vade Farkı Giderleri	-	-	12.071	-
Finansman Gideri	391.068	177.671	195.744	160.803
Kur Farkı Giderleri	20.562	14.341	112.312	40.824
Toplam	411.630	192.012	320.127	201.627

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

Yoktur, (31 Aralık 2011- Yoktur)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir. (2011: % 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 (2011 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.

KAPİTAL KARDİEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSA L TABLOLARA A İT D İPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 35 – VERG İ VARLIK VE Y ŐK ŐML ŐL ŐKLER İ (Devamı)

Tam m Őkellef kurumlar tarafından. T Őrkiye'de bir i Őyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç olmak Őzere dar m Őkellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar m Őkelleflere dağıtılan ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 75'inci maddesinin 2'nci fıkrasının (1). (2) ve (3) numaralı bentlerinde sayılan kar payları Őzerinden %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz.

Grup'un cari d Őnemde vergi y Ők Őml Ől Őđ Ő yoktur. (31.12.2011 : Yoktur.)

a) Cari Vergi Y Ők Őml Ől Őđ Ő

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Cari Kurumlar vergisi kar Őılıđı	-	-
Eksi: Pe Őin Ödenen vergi ve fonlar	-	(75)
Net Y Ők Őml Ől Őđ Ő	-	-

Gelir tablosundaki vergi gideri	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Cari kurumlar vergisi kar Őılıđı	-	-
Ertelenmi Ő vergi geliri / (gideri)	3.715	60.180
Toplam vergi geliri / (gideri)	3.715	60.180
Devam eden faaliyetlere ili Őkin vergi geliri / (gideri)	3.715	60.180
Durdurulan faaliyetlere ili Őkin vergi geliri / (gideri)	-	-
	3.715	60.180

b) Ertelenmi Ő Vergi Varlık ve Y Ők Őml Ől Őđ Ő

Grup'un cari d Őnemde net 174.523 TL (31 Aralık 2011:178.238 TL) ertelenen vergi y Ők Őml Ől Őđ Ő bulunmakta olup. detayı a Őađıdaki gibidir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmi Ő Vergi Varlığı / (Y Ők Őml Ől Őđ Ő)	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Alacak Reeskontları	254.391	314.785	50.878	62.957
Dava Kar Őılıđı	88.013	57.194	17.603	11.439
Kıdem Tazminatı Kar Őılıđı	132.578	139.552	26.515	27.910
Ertelenen Vergi Varlığı	474.982	511.531	94.996	102.306
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar, (net)	(230.602)	(292.508)	(46.121)	(58.502)
Borç Reeskontları	(8.679)	(1.894)	(1.736)	(378)
Bina Değer Artı Őı	(1.108.314)	(1.108.314)	(221.663)	(221.664)
Ertelenen Vergi Y Ők Őml Ől Őđ Ő	(1.347.595)	(1.402.716)	(269.520)	(280.544)
Ertel. Vergi Aktifli (Pasifli), Net	(872.613)	(891.185)	(174.524)	(178.238)

KAPİTAL WARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ M ŐSAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü Hareketleri	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	(178.238)	(70.879)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	-	(148.287)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	3.715	40.928
Dönem Sonu Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	(174.524)	(178.238)

c) Dönem vergi giderinin dönem kar ile mutabakatı:

Vergi karşılığının mutabakatı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vergilendirilebilir kar/zarar	(414.543)	(1.516.683)
Hesaplanan vergi geliri (2010: % 20, 2009: %20)	82.909	303.337
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	-	-
Temettü ve diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	-	-
Ertelenmiş vergi hesaplanmayan döneme ait zarar	(86.624)	(262.409)
Vergi geliri / (gideri)	(3.715)	40.928

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 itibariyle, 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 410.823 TL tutarındaki dönem mali zararı ile 7.074.907 TL tutarındaki indirilebilir geçmiş yıl zararı olmak üzere toplam 7.485.730 TL tutarındaki mali zararından ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır.

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

Zararın alt 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	3.398.729	679.746
2011	2016	1.683.432	336.686
2012	2017	410.823	82.165
Toplam		7.485.730	1.497.146

BAGIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

Şirketin 30.06.2012 tarihi itibarıyla zararı 412.547 (31 Aralık 2011 : 1.475.768 TL). ağırlıklı hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi de 7.462.587 'dir. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibi olmaktadır.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Net Dönem Karı/ Zararı	(410.823)	(1.475.768)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Her biri 1 TL)	7.462.587	10.150.000
Hisse Başına Kar/Zarar	(0,0551)	(0,1454)

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

aa) Mal ve Hizmet Alım-Satımları

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Alışlar	Satışlar(***)	Alışlar	Satışlar(***)
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. ve San. A.Ş.(*)	3.878	49.022	13.611	252.824
Zeki Kırtasiye Ticaret A.Ş.(*)	-	4.150	-	6.749
Kadioğlu kırtasiye Ltd. Şti.(*)	-	29.727	30.932	460.984
Güçlü Kırtasiye San. ve Tic. Ltd. Şti.(*)	474	397.596	60.359	715.849
Er-AI Kırtasiye Büro Malz. Tic. ve San. Ltd. Şti.(*)	14.000	249.055	56.713	721.423
Rakman Reklam Tanıtım Malz. San. ve Tic. Ltd.Şti.	-	-	-	-
Sevilay Şarlı	-	-	11.080	-
Emniyet Kırtasiye Naim Civre (**)	-	-	5.908	51.828
Kemberburgaz Ofis ve Okul Gereçleri San. Ve Tic. A.Ş	-	1.927	-	1.017
Toplam	18.352	731.477	178.603	2.210.674

(*) Alış tutarları İskonto 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 2012 tarihinde sona eren dönemde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 170.024 TL'dir (30 Haziran 2011: 532.698 TL)

KAPİTAL MARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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 2012	31 Aralık 2011
Toplam Borçlar	5.587.107	6.971.158
Eksi: Nakit ve Nakit benzerleri	(62.300)	(92.992)
Net Borç	5.524.807	6.878.166
Toplam Özkaynak	2.547.528	2.958.351
Özkaynak / Borç Oranı	0,46	0,43

38.2 Kredi Riski:

Carli Dönem	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlgili Taraf	Diğer Taraf	İlgili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	1.079.609	3.098.662	-	71.316	60.745

- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	1.079.609	3.098.662	-	71.316	60.745
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)	-	184.392	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(184.392)	-	-	-
- 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.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

Önceki Dönem	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlgili Taraf	Diğer Taraf	İlgili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	1.840.530	3.952.225	-	13.930	89.642
- Azami riskin teminat vs ille güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	1.840.530	3.952.225	-	13.930	89.642
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 ille güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	184.392	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(184.392)	-	-	-
- Net değer teminat vs ille güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ille güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Söz konusu tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenliğinde 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 2011- Yoktur)

38.2.2. Vadesi geçmiş 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 geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların tahsilatlarında herhangi bir sıkıntı yaşanmamaktadır.

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

KAPİTAL KARDEN
 BAĞIMSIZ DENETİM VE
 YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
 ANONİM ŞİRKETİ

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

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

Yoktur. (31 Aralık 2011- Yoktur)

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

- Niteliği ve defter değeri;

Yoktur. (31 Aralık 2011- Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2011- Yoktur)

38.3 Likidite riski:

38.3.1 Türev ve türev olmayan finansal yükümlülüklerin 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 ileride ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Cari Dönem: I

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	(Düzeltilmeler)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 Ay- 1 Yıl	1 yıldan fazla
Finansal Borçlar	(4.071.673)	-	(4.708.214)	(337.614)	(3.858.099)	(512.501)
Ticari Borçlar	(375.247) (*)	-	(383.926)	(156.218)	(227.708)	-

Önceki Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	(Düzeltilmeler)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 Ay- 1 Yıl	1 yıldan fazla
Finansal Borçlar	(5.459.333)	-	(6.024.092)	(382.785)	(4.742.836)	(898.471)
Ticari Borçlar	(488.325) (*)	-	(490.219)	(462.224)	(27.995)	-

KAPİTAL MARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

38.4 Piyasa Riski:

38.4.1. Döviz Kuru Riski:

a) Grubun 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Net Döviz Pozisyonunun ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

Carî Dönem	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Dolan	Avro	JPY	Diğer
1. Ticari Alacaklar	18	10	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	5.000	2.719	10	1	220
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	8.492	4.701	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı	13.511	7.430	10	1	220
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	13.511	7.430	10	1	220
10. Ticari Borçlar	(398.158)	(147.716)	(18.977)	(3.886.957)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	(398.158)	(147.716)	(18.977)	(3.886.957)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	(398.158)	(147.716)	(18.977)	(3.886.957)	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-	-
19.a) Aktif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19.b) Pasif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(384.647)	(140.287)	(18.967)	(3.886.956)	220
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)	(393.140)	(144.988)	(18.967)	(3.886.956)	220
22. Döviz Hedge'i İçin Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-
26. İthalat (*)	158.907	-	34.760	3.863.384	-

KAPİTAL KARDEN

BAYINDIR DENETİM VE
YEREL İÇİŞİLERİ VE
ANONİM ŞİRKETİ

(*) Söz konusu işlemlerin TL karşılığı işlem tarihindeki döviz kurları üzerinden verilmiştir.

SERVE KIRTASIYE SANAYI VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)
b) Grubun 31 Aralık 2011 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	19	10	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	5.216	2.682	34	1	220
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	19.150	10.138	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı	24.385	12.830	34	1	220
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	24.385	12.830	34	1	220
10. Ticari Borçlar	(263.542)	(3.040)	(520)	(10.539.352)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	(263.542)	(3.040)	(520)	(10.539.352)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	(263.542)	(3.040)	(520)	(10.539.352)	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-	-
19.a) Aktif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19.b) Pasif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(239.156)	9.790	(486)	(10.539.351)	220
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)	(258.307)	(348)	(486)	(10.539.351)	220
22. Döviz Hedge'i İçin Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-
26. İthalat (*)	2.075.609	153.160	42.737	82.423.908	-

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

KAPİTAL MARDENİ
BAYIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

b) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

Carl Dönem	DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU		Özkaynaklar	
	Kar / Zarar			
	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	(26.192)	26.192	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
1. ABD Doları Net Etki	(26.192)	26.192	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
3.Avro net varlık / yükümlülüğü	(4.313)	4.313	-	-
4.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
2. Avro Net Etki	(4.313)	4.313	-	-
Japon Yen'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.JPY Doları net varlık / yükümlülüğü	(7.959)	7.959	-	-
6.JPY Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. JPY Doları Net Etki	(7.959)	7.959	-	-
TOPLAM (1+2+3)	(38.464)	38.464	-	-

c) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

Önceki Dönem	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	1.849	(1.849)	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
1. ABD Doları Net Etki	1.849	(1.849)	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
3.Avro net varlık / yükümlülüğü	(119)	119	-	-
4.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
2. Avro Net Etki	(119)	119	-	-
Japon Yen'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.JPY Doları net varlık / yükümlülüğü	(25.653)	25.653	-	-
6.JPY Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. JPY Doları Net Etki	(25.653)	25.653	-	-
TOPLAM (1+2+3)	(23.923)	23.923	-	-

MARFİTAL KAPİTAL
BAYIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ HESAP UZMANI
İNÖNÜ İNŞİRAAT ŞİRKETİ

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

38.4.2. Faiz Riski :

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması. Şirketi faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir.

Faiz Riski Duyarlılık Analizi

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Yükümlülükler	4.071.673	4.986.531
Toplam	4.071.673	4.986.531

30 Haziran 2012 tarihindeki TL cinsinden olan değişken faizli kredilerin yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 40.717 TL (2011 – 49.865 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

38.5 Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur.)

KAPİTAL KARBENE
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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 ydk.lar	Kayıtlı değer	Raylıç değer	Not
31 Mart 2012									
Finansal Varlıklar									
Nakit ve Nakit Benzerleri	62.300	-	-	-	-	-	62.300	62.300	6
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	1.079.609	-	-	-	-	1.079.609	1.079.609	10
Ticari Alacaklar	-	3.098.662	-	-	-	-	3.098.662	3.098.662	10
Finansal Yatırımlar	-	-	339.952	-	-	-	339.952	339.952	7
Finansal Yükümlülükler									
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	4.071.673	4.071.673	4.071.673	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	375.247	375.247	375.247	10
31 Aralık 2011									
Finansal Varlıklar									
Nakit ve Nakit Benzerleri	92.992	-	-	-	-	-	92.992	92.992	6
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	1.840.530	-	-	-	-	1.840.530	1.840.530	10
Ticari Alacaklar	-	3.952.225	-	-	-	-	3.952.225	3.952.225	10
Finansal Yatırımlar	-	-	339.952	-	-	-	339.952	339.952	7
Finansal Yükümlülükler									
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	5.459.333	5.459.333	5.459.333	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	488.325	488.325	488.325	10

39.2 Gerçeğe Uygun Değer

Gerçeğe uygun değer, karşılıklı pazarlık ortamında bilgili bir alıcı ile bilgili bir satıcı arasında bir varlığın el değiştirmesi veya bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkan tutardır.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, Grup yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılması gerekmektedir. Buna göre, sunulan tahminler, Grubun güncel piyasa işleminde elde edebileceği gerçek tutarları göstermeyebilir.

Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri "Borsa rayıcı" dir. Nakit ve nakit benzeri değerler, kısa vadeli ticari alacaklar ve borçların defter değerlerinin gerçeğe uygun değere yakın olduğu kabul edilir. Şirket'in borsada işlem gören varlığı bulunmamaktadır.

Döviz cinsinden olan finansal varlıklar, dönem sonu kuru üzerinden değerlendirilir; bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşırlar.

Grup riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketin 30.06.2012 dönemine ait bilanço tarihinden sonra meydana gelen olayları aşağıdaki şekildedir:

1. Şirketimiz Yönetim Kurulu 25.07.2012 tarihinde şirket merkezinde toplanarak aşağıdaki kararları almıştır.
 1. Şirketimiz halka açık bir şirket olup kayıtlı sermaye sistemine tabidir. Şirket kayıtlı sermayesi 19.300.000-TL. Türk Lirası olup, her biri 1.-TL (bir) Türk Lirası itibari değerde 19.300.000 paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 7.462.587.-TL. Türk Lirasıdır.
 2. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2009/18 sayılı Haftalık Bülteninde yayımlanan "Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltım İşlemlerinde Uyulacak İske ve Esaslar Duyurusu" kapsamında fon çıkışı gerektirmeyecek şekilde, Şirketimizin 31.12.2011 tarihli, bağımsız denetimden geçmiş ve genel kurul toplantısında onaylanmış konsolide finansal tablolarında yer alan 5.650.639.-TL tutarındaki geçmiş yıl ve dönem zararlarından kaynaklanan bilanço açığının 4.975.058.- TL kısmının sermayenin azaltılması yoluyla kapatılmasına, bu kapsamda halen 7.462.587.- TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmek suretiyle 4.975.058 TL azaltılarak 2.487.529.- TL'na indirilmesine.
 3. Eşzamanlı olarak, şirketimizin çıkarılmış sermayesini 18.582.587-TL'na yükseltilmesine.
 - a. Artırılan 16.095.058.-TL sermayenin 4.975.058.- TL'lik bölümünün ihraç edilecek payların mevcut ortaklara nominal değer üzerinden rüçhan hakkı kullanılarak nakit karşılığı satışından (%200 bedelli) karşılanmasına.
 - b. Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Numan LİR'in ilişkili taraf olduğu Kemerburgaz Ofis ve Okul Gereçleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin beheri 1.-TL kıymetindeki 2.550.000.- adet hamiline yazılı hisseden oluşan toplam 2.550.000.- TL tutarındaki sermayesinin Baker Tilly Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nce, hazırlanan değer tespit raporuna göre piyasa değeri olan 13.901.173 TL'sinin %80'ine tokabül eden 2.040.000 adet hissesinin Sn. Meral LİR'den 11.120.000 TL bedelle satın alınmasına ve bununla ilgili sözleşme yapılmasına; karşılığında Sn. Meral LİR'in alacaklı olacağı 11.120.000 TL'nin tahsisli sermaye artırımını sonucu ihraç edilen hisse senetlerinin Meral LİR'in alacağına karşılık verilmek suretiyle Merkezi Kayıt Kuruluşu'nda hesabına virman yapılmasına.
 4. Bedelli pay alma haklarının ortaklarımıza 1 Türk Lirası nominal bedelli her bir pay için 1 TL nominal bedelden, sirkülerde ilan edilecek tarihler arasında olmak üzere 15 gün süre ile kullanılmasına, süresi içinde kullanılmayan rüçhan hakları dolayısıyla satılamayan paylar olduğu takdirde bu payların nominal değerden az olmamak kaydı ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda oluşacak fiyattan tasarruf sahiplerine satılmak üzere 15 gün süreyle İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda halka arz edilmesine.
 5. Sermayenin azaltılması ve eşzamanlı olarak artırılması nedeniyle ihraç edilecek payların Kurul kaydına alınması hususlarında gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına ve sermaye artırım işlemleri nedeniyle ilgili yasalar, tebliğler ve genel mektuplarda öngörülen her türlü işlemlerin yapılması, Sermaye Piyasası Kurulu, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ve diğer kuruluşlarca istenecek bilgi ve belgelerin verilmesi, gerekli harcamaların yapılması ve benzeri konularda her türlü işlemlerin yapılması hususunda Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına, Ön izinlerin alınmasını takiben Genel Kurul'un toplantıya çağırılarak tekliflerin Genel Kurul'un onayına sunulmasına ve bu kapsamda gerekli diğer işlemlerin yapılmasına.
 6. Sermaye artırımını nedeniyle Şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kayıtleştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin Genel Mektupları çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kayıtleştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına.
 7. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınacak tescile mesnet belgenin, alınmasını takiben süresi içinde Ticaret Siciline tescill ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilanı için gerekli işlemlerin yapılmasına, oy birliği ile karar verilmiştir.
2. 25.07.2012 tarih ve 26 nolu Yönetim kurulu kararı doğrultusunda eş zamanlı olarak sermaye azaltımı, artırılması ve bağı ortaklık edinilmesi için 23.08.2012 tarihinde SPK'ya ilgili evraklar teslim edilmiştir.

NOT 41 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır: **KAPİTAL KARDEN**
BAGIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYI VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 42 –KONSOLIDASYON SIRASINDA ELİMİNE EDİLEN KALEMLER VE TUTARLARI

30 Haziran 2012		
Hesap Adı	Borç Tutarı	Alacak Tutarı
Satış Gelirleri	-	-
Ticari Alacaklar	-	185.467
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-	1.044.847
Net Dönem Kar/Zarar	-	-
Yedekler	1.047.575	-
Sermaye	100.000	-
Diğer Gelirler	-	-
Diğer Giderler	66	-
Faaliyet Giderleri	-	-
İştirakler	-	102.721
Satışların Maliyeti	-	-
Ticari Borçlar	185.467	-
Azınlık Payı	-	73
Stoklar	-	-
Kambiyo Kar/Zarar	206.106	206.106
Toplam	1.539.214	1.539.214

31 Aralık 2011		
Hesap Adı	Borç Tutarı	Alacak Tutarı
Satış Gelirleri	-	-
Ticari Alacaklar	-	1.154.141
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-	889.933
Net Dönem Kar/Zarar	-	1
Yedekler	1.181.318	-
Sermaye	100.000	-
Diğer Gelirler	42.755	-
Diğer Giderler	-	1.004
Faaliyet Giderleri	-	42.103
İştirakler	-	102.274
Satışların Maliyeti	-	288.680
Ticari Borçlar	1.154.141	-
Azınlık Payı	-	78
Stoklar	-	-
Kambiyo Kar/Zarar	456.981	456.981
Toplam	2.935.195	2.935.195

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ