

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 30 EYLÜL 2011 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE BİLANÇO.....	2-3
KONSOLİDE GELİR TABLOSU.....	4
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	8-49
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU.....	8-9
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUM ESASLARI.....	9-21
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	21
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	21
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	22
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	22
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	22
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	22
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23
NOT 10 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	23-24
NOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	25
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	25
NOT 13 STOKLAR.....	25
NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	25
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	25
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEREN YATIRIMLAR.....	25
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	25
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	26-27
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	27-28
NOT 20 ŞEREFİYE.....	28
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	28
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	28
NOT 23 TAAHHÜTLER.....	29
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	29-30
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	30
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR.....	31-32
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	32
NOT 29 FAALİYET GİDERLERİ.....	33
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	33
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER.....	34
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER.....	34
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	34
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	34
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	35-37
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	37
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	38
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ.....	38-44
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR.....	44-45
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	45
NOT 41 AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	46-48
NOT 42 KONSOLİDASYON SIRASINDA ELİMİNE EDİLEN KALEMLER.....	49

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Dönem
	Notlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar :		10.450.415	8.323.901
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not 6	40.489	883.425
Ticari Alacaklar	Not 10	8.945.505	4.145.146
İlişkili Taraflardan Alacaklar		2.288.847	733.517
Diğer		6.656.658	3.411.629
Diğer Alacaklar	Not 11	13.948	7.698
Stoklar	Not 13	1.420.076	3.197.948
Diğer Dönen Varlıklar	Not 26	30.397	89.684
Duran Varlıklar :		2.621.593	2.120.775
Finansal Yatırımlar	Not 7	339.952	339.952
Maddi Duran Varlıklar	Not 18	2.231.101	1.713.690
Maddi Olmayan Varlıklar	Not 19	38.425	49.607
Ertelenen Vergi Varlığı	Not 35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	Not 26	12.115	17.526
TOPLAM VARLIKLAR		13.072.008	10.444.676

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem
	Notlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		9.342.241	6.278.526
Finansal Borçlar	Not 8	4.979.116	2.269.685
Diğer Finansal Yükümlülükler	Not 9	1.225.517	936.169
Ticari Borçlar	Not 10	1.088.404	1.234.326
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.674.450	1.700.450
İlişkili Taraflara Borçlar	Not 11	200.125	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	Not 11	1.474.325	1.700.450
Borç Karşılıkları	Not 22	374.754	137.896
Uzun Vadeli Yükümlülükler		282.512	537.686
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not 24	134.097	466.807
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not 35	148.415	70.879
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI		9.624.753	6.816.212
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Not 27	3.447.163	3.628.385
Ödenmiş Sermaye		7.250.000	7.250.000
Sermaye Düzeltme Farkları		23.398	23.398
Değer Artış Fonu		917.904	339.984
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		189.874	189.874
Geçmiş Yıl Zararları		(4.174.871)	(1.379.428)
Net Dönem Zararı		(759.142)	(2.795.443)
Azınlık Payları		92	79
TOPLAM KAYNAKLAR		13.072.008	10.444.676

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2011 VE 30 EYLÜL 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş			
		Cari Dönem	Onceki Dönem	Cari Dönem	Onceki Dönem
		01 Ocak- 30 Eylül 2011	01 Temmuz- 30 Eylül 2011	01 Ocak- 30 Eylül 2010	01 Temmuz- 30 Eylül 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri (net)	Not 28	7.157.276	3.052.267	5.401.334	1.607.765
Satışların Maliyeti (-)	Not 28	(4.561.954)	(2.177.079)	(3.820.390)	(1.144.376)
BRÜT KAR / ZARAR		2.595.322	875.188	1.580.944	463.389
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not 29,30	(1.062.124)	(301.530)	(1.830.838)	(580.790)
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not 29,30	(1.571.525)	(424.666)	(1.611.128)	(531.705)
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not 31	196.340	87.980	249.871	55.307
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not 31	(348.671)	(102.264)	(80.571)	(7.248)
FAALİYET KARI VE ZARARI		(190.658)	134.708	(1.691.722)	(601.047)
İştirak Kaz/Zararından Paylar					
Finansal Gelirler	Not 32	68.688	9.306	307.564	224.138
Finansal Giderler(-)	Not 33	(704.102)	(383.975)	(345.117)	(216.783)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ ZARARI		(826.072)	(239.961)	(1.729.275)	(593.692)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir Gideri					
Cari Dönem Vergi Karşılığı	Not 35	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	Not 35	66.943	6.763	(38.572)	(10.550)
DÖNEM KAR/ZARARI		(759.129)	(233.198)	(1.767.847)	(604.242)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		(13)	(14)	-	5
Ana Ortaklık Payları		(759.142)	(233.212)	(1.767.847)	(604.237)
HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR	Not 36	(0,10471)	(0,03217)	(0,24384)	(0,08334)

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**30 EYLÜL 2011 VE 30 EYLÜL 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	01 Ocak- 30 Eylül 2011	01 Ocak-30 Eylül 2010
DÖNEM KARI/ZARARI		(759.129)	(1.767.847)
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		722.399	(8.172)
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		(144.479)	1.634
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(181.209)	(1.774.385)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
Azınlık payları		(13)	-
Ana ortaklık payları		(181.222)	(1.774.385)

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2011 VE 30 EYLÜL 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 30 Eylül 2010
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları		
Vergi öncesi net kar	(826.072)	(1.729.275)
Düzeltilmeler		
Amortisman ve itfa payları (+)	130.255	152.509
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	102.327	110.449
Sabit Kıymet satış (karları) / zararları	(29.655)	-
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı	(623.145)	(1.466.317)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:		
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)	(3.245.029)	(2.703.386)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış/(artış)	(1.555.330)	(1.054.566)
Stoklardaki azalış/(artış)	1.777.872	263.277
Diğer alacaklardaki azalış/(artış)	(6.250)	95
Diğer dönen varlıklardaki azalış/(artış)	59.287	165.481
Diğer duran varlıklardaki azalış/(artış)	5.411	65.791
Ticari borçlardaki artış/(azalış)	(145.922)	705.395
İlişkili taraflara borçlardaki azalış/(artış)	200.125	126.639
Borç karşılıklarındaki artış/(azalış)	(34.581)	144.709
Ödenen Kıdem Tazminatları	(163.598)	(153.680)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)	(226.125)	599.668
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	(3.957.285)	(3.306.894)
Yatırım faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları		
Maddi varlık satın alımları (-)	(5.669)	(195.344)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	121.239	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	115.570	(195.344)
Finansman faaliyetleri:		
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	-
Kısa vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (-)	2.998.779	3.081.085
Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler (-)	-	-
Ödenen temettüleri (-)	-	-
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit	2.998.779	3.081.085
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış	(842.936)	(421.153)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	883.425	569.002
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	40.489	147.849

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

SERVE KIRTASIYE SANAYI VE TİCARET A.Ş.

**30 EYLÜL 2011 VE 30 EYLÜL 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**

	Özsermaye		Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	MDV Değer Artışı	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Net Dönem Karı / Zaran	Geçmiş Yıllar Karı / Zaran	Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam
	Sermaye	Farkları										
31 Aralık 2009 itibarıyla önceden raporlanan	7.250.000	23.398	46.480	302.003	189.874	-	(1.280.443)	88.806	6.620.118	75	6.620.193	
Düzeltilmenin etkisi (Dipnot 2.3.)	-	-	-	-	-	-	(187.791)	-	(187.791)	-	(187.791)	
31 Aralık 2009 itibarıyla raporlanan	7.250.000	23.398	46.480	302.003	189.874	-	(1.468.234)	88.806	6.432.327	75	6.432.402	
Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	-	-	-	-	-	-	1.468.234	(1.468.234)	-	-	-	
MDV Yeniden Değerleme Artışları	-	-	-	(8.172)	-	-	-	-	(8.172)	-	(8.172)	
MDV Yeniden Değerleme Artışlarına İlişkin Vergi Etkisi	-	-	-	1.634	-	-	-	-	1.634	-	1.634	
Yedeklerden Sermayeye Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ortaklara Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
30 Eylül 2010 itibarıyla önceden raporlanan ara dönem zararı	-	-	-	-	-	-	(1.934.929)	-	(1.934.929)	-	(1.934.929)	
Düzeltilmenin etkisi (Dipnot 2.3.)	-	-	-	-	-	-	167.082	-	167.082	-	167.082	
30 Eylül 2010 itibarıyla ara dönem zararı	-	-	-	-	-	-	(1.767.847)	-	(1.767.847)	-	(1.767.847)	
30 Eylül 2010 itibarıyla önceden raporlanan	7.250.000	23.398	46.480	295.465	189.874	-	(1.767.847)	(1.379.428)	4.657.942	75	4.658.017	
31 Aralık 2010 itibarıyla	7.250.000	23.398	46.480	293.504	189.874	-	(2.795.443)	(1.379.428)	3.628.385	79	3.628.464	
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	-	-	-	-	-	-	2.795.443	(2.795.443)	-	-	-	
MDV Yeniden Değerleme Artışları	-	-	-	722.399	-	-	-	-	722.399	-	722.399	
MDV Yeniden Değerleme Artışlarına İlişkin Vergi Etkisi	-	-	-	(144.479)	-	-	-	-	(144.479)	-	(144.479)	
Yedeklerden Sermayeye Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ortaklara Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Dönem Karı / Zararı	-	-	-	-	-	-	(759.142)	-	(759.142)	13	(759.129)	
30 Eylül 2011 itibarıyla	7.250.000	23.398	46.480	871.424	189.874	0	(759.142)	(4.174.871)	3.447.163	92	3.447.255	

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

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 irtibat bürosu bulunmamaktadır.

Şirket'in iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir:

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

Şirket'in hisseleri 1998 yılında halka arz edilmiş olup, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla % 94,26'sı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla şirkette çalışan sayısı 49'dur (31 Aralık 2010: 84).

1.2 Sermaye Yapısı

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

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Grup'un % 10'dan fazla paya sahip ortaklarının unvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayir Saranga	% 12,04	872.851	% 12,21	885.355

1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabii Ortaklıklar

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

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

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

NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

1.4 Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar 10 Kasım 2011 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurumlar finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:

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

2.2 Muhasebe Politikalarında ve Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir (Bkz. Not: 2.3).

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

UMS 8 "Muhasebe Tahminleri, Muhasebe Politikalarında Değişiklik ve Hatalar" standardı kapsamında, Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihli mali tablolarının düzenlenmesi aşamasında tespit ettiği stokların değerlemesine ilişkin aşağıda detayı verilen düzeltme geriyeye dönük olarak 31 Aralık 2009 tarihli mali tablolarında yapılmıştır.

	Önceki Dönem Raporlanan	Düzeltilmiş	Farklar
Varlıklar			
Stoklar	3.698.917	3.464.178	(234.739)
Toplam			(234.739)
Yükümlülükler ve Özkaynaklar			
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	77.131	30.183	(46.948)
Dönem net karı/(zararı)	(1.280.443)	(1.468.234)	(187.791)
Diğer Faaliyet Giderleri (Çalışmayan kısım giderleri)	--	(134.733)	(134.733)
Diğer Faaliyet Giderleri (Stok değer düşüklüğü)	--	(100.006)	(100.006)
Ertelenmiş vergi gideri	(27.155)	19.793	46.948
Toplam			(234.739)

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihli mali tablolarının düzenlenmesi aşamasında tespit edilip, düzeltilen 31 Aralık 2009 tarihli mali tablolara ilişkin hataların, 30 Eylül 2010 ara dönem mali tablolarındaki düzeltme etkisi aşağıdaki gibidir;

	Önceki Dönem Raporlanan	Düzeltilmiş	Farklar
Varlıklar			
Stoklar	3.221.610	3.200.901	(20.709)
Toplam			(20.709)
Yükümlülükler ve Özkaynaklar			
Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)	(1.191.637)	(1.379.428)	(187.791)
Ara dönem net karı/(zararı)	(1.934.929)	(1.767.847)	167.082
Satışların Maliyeti	(4.034.420)	(3.820.390)	214.030
Ertelenmiş vergi gideri	8.376	(38.572)	(46.948)
Toplam			(20.709)

2.4 Konsolidasyon Esasları

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

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

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 özsermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile bağlı ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynak ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

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

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

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

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

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

a) 2011 yılında yürürlüğe giren ancak Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- UFRYK 19, "Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi"
- UFRYK 14 (Değişiklikler), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi"
- UMS 32 (Değişiklikler), "Finansal Araçlar: Sunum"
- UMS 24 (Revize 2009), "İlişkili Taraf Açıklamaları"
- UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu",
- UFRS 1 (değişiklikler), "UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması - Diğer İstisnai Durumlar"

• UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Yorum, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değişmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal tablolardan çıkarılan finansal borç ve çıkarılan sermaye araçları, bir finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

• UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır.

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

Değişiklik, 1 Şubat 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynağa dayalı finansal varlık olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmaktadır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve erken uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncüçerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlandırmaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. 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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması,

1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. İyileştirme, UFRS'nin uygulanmaya başlandığı yılda UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak finansal tabloların yayınlanmasından sonra gerçekleşen muhasebe politikası değişikliklerinin değerlendirilmesine açıklık getirmektedir.

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 değişikliklere açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

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.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Grup tarafından benimsenmemiş standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

Ara dönem finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın mali tablolarında önemli etkisinin olmayacağını öngörmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken 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 gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. 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. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde olası etkisini değerlendirmektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler 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. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler 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 ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi yoktur.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler 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 ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve 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. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi yoktur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilirliği 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 hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek 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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'un 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 tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'un 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 Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir 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. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilir) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli 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, çekler, ters-repo işlemlerinden alacaklar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi) fonları ve yatırımları ifade etmektedir (Not: 6).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) Finansal Yatırımlar

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

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

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

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

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

e) Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

f) İlişkili Taraflar

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

g) Hasılat

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

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

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

Hizmet sunumu

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

Temettü ve faiz geliri

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

Kira geliri

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

h) Stoklar

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

i) Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

j) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgi sistemleri, imtiyaz haklarını, bilgisayar yazılımlarını ve geliştirme maliyetlerini içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra beş yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına 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).

k) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

k) 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).

l) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

m) Dövizli İşlemler

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

n) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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 / zarar etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

n) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (Devamı)

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

o) Hisse Başına Kar / Zarar

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

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

Grup tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur.

p) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

r) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi:

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

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

Likidite riski: Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir (Not : 38.2).

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

- **Kur Riski:** Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı 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. Grubun faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıklar aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

s) Nakit Akım Tablosu

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

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

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

t) Netleştirme

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

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

NOT 4 – İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Detayı 41 nolu Bilanço sonrası olaylara ilişkin dipnotta sunulan ve Şirket faaliyetleri üzerinde önemli derecede etkisi bulunan Tombow markalı ürünlerin satışına ilişkin distribütörlük sözleşmesinin ilgili firma tarafından feshedilmesi nedeniyle ortaya çıkan belirsizlik üzerine alınacak tedbir ve hareket planı aşağıdaki gibidir;

- Rantabl olmayan üretimler fason yaptırılacaktır.
- İşten çıkartmalara bağlı olarak faaliyet giderleri düşürülecektir.
- 2010 yılında tüm hazırlıkları tamamlanan ancak planlanan sermaye artırımının SPK incelemesi nedeniyle henüz yapılmaması dolayısıyla hayata geçirilemeyen Serve Kids ve Serve Compass markalı okul grubu ürünler, sermaye artırımıyla birlikte ürün gamına eklenecektir.
- Şirketimizce Tombow markalı ürünlerin yerine ikame edecek min, versatil kalem, şerit silici gibi ürünlerle daha önce geliştirilen ve finansman koşulları oluştuğunda getirilecek okul grubu ürünlerle ilgili çalışmalar yoğun olarak devam etmektedir.

Tombow firması ile Distribütörlük sözleşmesinin feshi sonucu şirketimizin satış kaybını aşağıdaki yeni ürünlerle karşılamayı planlamaktadır.

Ürün Grubu	2012 Yılı Brüt Satış	2012 Yılı Brüt Satış Karı
Serve Şerit Silici	563.007	194.698
Serve Compass Versatil Kalem	862.680	422.184
Serve Versatil Kalem	618.854	220.668
Serve Min	2.047.680	624.960
Serve Bant	679.223	243.083
TOPLAM	4.771.445	1.705.593

- Nevi değişikliği 30.09.2011 tarihi itibarıyla tamamlanan Kemberburgaz Ofis ve Sarf Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklık haline getirilmesi planlanmaktadır.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 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 2010- Yoktur).

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kasa	3.184	2.431
Banka	37.305	848.897
-Vadesiz Mevduat	37.305	848.897
Diğer Hazır Değerler	-	32.097
-Kredi Kartı Sipleri	-	32.097
Toplam	40.489	883.425

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

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

İştirak	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	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

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

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
Kısa Vadeli Banka Kredileri	-	41.731		
Kısa Vadeli Banka Kredileri	% 10,80	48.345		
Kısa Vadeli Banka Kredileri	% 11,00	1.784.765	% 11,00	2.269.685
Kısa Vadeli Banka Kredileri	% 12,00	1.220.000		
Kısa Vadeli Banka Kredileri	% 13,50	670.000		
Kısa Vadeli Banka Kredileri	% 15,60	159.122		
Kısa Vadeli Banka Kredileri	% 16,44	989.153		
Kısa Vadeli Banka Kredileri	% 17,00	41.000		
Kısa Vadeli Banka Kredileri	% 18,00	25.000		
Toplam		4.979.116		2.269.685

Şirket kullanmış olduğu krediler karşılığında teminat olarak 6.595.271 TL tutarında çek ve senet vermiştir. (31 Aralık 2010: 3.228.590 TL)

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Grup'un diğer finansal yükümlülükler hesabında bulunan 1.225.517.- TL.'nin tamamı faktoring şirketlerine devredilen alacaklarına karşılık temin edilen tutarları ifade etmektedir. Şirket, ticari alacaklarının bir kısmını yerel faktoring şirketlerine "kabili rücu" olarak devretmektedir. Şirket söz konusu kırdırılan ticari alacaklarına ilişkin risklerini tamamiyle faktoring şirketine devretmediğinden ve vadesinden erken tahsil edilen alacaklara konu teşkil eden meblağların faktoring şirketleri tarafından herhangi bir nedenle kısmen veya tamamen tahsil edilememesi halinde faktoring şirketlerinin mezkur meblağlar için Şirket'e rücu etme hakları bulunduğu kısımlarda kırdırma işlemine konu olan alacak tutarı ilişikteki konsolide mali tablolardan çıkarılmamış, faktoring şirketlerinden temin edilen tutar ise ilişikteki konsolide mali tablolara diğer finansal yükümlülük olarak yansıtılmıştır (31 Aralık 2010: 936.169.- TL.).

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

aa) İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Güçlü Kırtasiye San. ve Tic. Ltd. Şti. (*)	800.000	350.034
Er-AI Kırtasiye Büro Malz. Tic. ve San. Ltd. Şti. (*)	800.000	17.168
Kadioğlu Kırtasiye Ltd.Şti. (*)	500.000	234.000
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. ve San. A.Ş.	230.000	103.941
Emniyet Kırtasiye Naim Civre (**)	16.710	35.340
Zeki Kırtasiye Ticaret A.Ş. (*)	7.964	3.935
Sevilay Şarlı (****)	470	-
Kemberburgaz Ofis ve Okul Gereçleri San. Ve Tic. A.Ş.(***)	900	-
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(67.197)	(10.901)
Toplam	2.288.847	733.517

(*) 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.

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

(***) İlgili şirket ile Şirket'in doğrudan ilişkisi bulunmamakla birlikte Yönetim Kurulu Başkanı Numan Lir'in ve eşinin ortaklığı bulunmaktadır..

(****) Sevilay Şarlı Şirket'in avukatı olup aynı zamanda Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Tamer Demirsu'nun kardeşidir.

Aşağıda detayı verilen ve Şirket ortakları ile bunların yakınlarının ortaklık ilişkisinde bulunması sebebiyle ilişkili şirket kapsamına giren şirketler ile 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla herhangi bir ticari işlem gerçekleşmemiş olup, borç / alacak veya bilanço dışı varlık / yükümlülüğü bulunmamaktadır.

- Kemberburgaz Bilgisayar Ofis ve Sarf Malzemeleri Koll. Şti. (İlişkili kişi Numan Lir)
- Lisans Kırtasiye Ofis Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İlişkili kişi Mayir Saranga)
- Denge Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İlişkili kişi Mayir Saranga)
- İlke Dış Ticaret (İlişkili kişi Mayir Saranga)

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

ab) Diğer Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alacak Senetleri	4.965.421	3.095.761
Alıcılar	1.955.916	361.645
Şüpheli Ticari Alacaklar	176.016	160.810
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(176.016)	(160.810)
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(264.679)	(45.777)
Ticari Alacaklar (Net)	6.656.658	3.411.629

Ticari alacakların 903.413 TL tutarındaki kısmı için kefalet alınmıştır (31 Aralık 2010 – 8.616 TL).

ac) Şüpheli alacakların dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	160.810	193.815
Dönem İçinde Ayrılan	15.206	-
Dönem İçinde Tahsil Edilen	-	(33.005)
Dönem Sonu	176.016	160.810

b) Ticari Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	998.053	1.179.522
Borç Senetleri	93.715	66.258
Ertelenen Finansman Gideri (-)	(3.364)	(11.454)
Toplam	1.088.404	1.234.326

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	13.856	7.137
Vergi Dairesinden Alacaklar	92	561
Toplam	13.948	7.698

b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alınan Avanslar	790.306	1.284.547
Personele Borçlar	304.040	291.437
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	35.403	54.155
Ödenecek Vergi ve Fonlar	327.005	52.324
Diğer	17.571	17.987
Toplam	1.474.325	1.700.450

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

c) İlişkili taraflardan alınan kısa vadeli avanslar :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kadıoğlu Kırtasiye Ltd. Şti.	22.867	-
Er-AI Kırtasiye Büro Malz. Tic. ve San. Ltd. Şti.	46.809	-
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. Ve San. A.Ş.	5.614	-
Güçlü Kırtasiye Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	124.835	-
Toplam	200.125	-

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2010 -Yoktur).

NOT 13– STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari Mallar	1.010.787	1.726.347
Mamuller	152.347	1.333.434
İlk Madde ve Malzeme	316.559	186.331
Yarı Mamuller	46.113	57.566
Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(105.730)	(105.730)
Toplam	1.420.076	3.197.948

Stoklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 3.375.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 3.375.000 TL).

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

DİPNOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

DİPNOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2011 – 30 Eylül 2011 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir ;

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	Yeniden Değerleme Etkisi	30 Eylül 2011
Maliyet					
Binalar (*)	1.164.197	-		436.803	1.601.000
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.427.657	5.500	(10.005)	-	1.423.152
Taşıtlar	561.599	-	(184.440)	-	377.159
Demirbaşlar	715.068	169	(7.142)	-	708.095
Özel Maliyetler	36.971	-		-	36.971
Toplam	3.905.492	5.669	(201.587)	436.803	4.146.377
Birikmiş Amortisman					
Binalar	(292.990)	(10.793)		292.990	(10.793)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(963.877)	(70.906)	8.782	-	(1.026.001)
Taşıtlar	(321.437)	(23.914)	99.260	-	(246.091)
Demirbaşlar	(580.004)	(19.492)	1.960	-	(597.536)
Özel Maliyetler	(33.494)	(1.361)		-	(34.855)
Toplam	(2.191.802)	(126.466)	110.002	292.990	(1.915.276)
Maddi Duran Varlıklar, net	1.713.690			729.793 (*)	2.231.101

(*) Artı Gayrimenkul Değerleme raporuna göre, 30 Haziran 2011 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.

Sabit Kıymetler üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.498.434 TL'dir.

Şirket'in idari amaçla kullanmakta olduğu binaya ilişkin bilanço sonrası tesis edilen ipotega ilişkin bilgi 41 No'lu Dipnot'ta sunulmaktadır.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

DİPNOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

b) Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet				
Binalar (*)	1.164.197	-	-	1.164.197
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.269.512	158.145	-	1.427.657
Taşıtlar	561.599	-	-	561.599
Demirbaşlar	689.439	25.629	-	715.068
Özel Maliyetler	36.971	-	-	36.971
Toplam	3.721.718	183.774	-	3.905.492
Birikmiş Amortisman				
Binalar	(267.765)	(25.225)	-	(292.990)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(870.407)	(93.470)	-	(963.877)
Taşıtlar	(272.010)	(49.427)	-	(321.437)
Demirbaşlar	(547.572)	(32.432)	-	(580.004)
Özel Maliyetler	(31.557)	(1.937)	-	(33.494)
Toplam	(1.989.311)	(202.491)	-	(2.191.802)
Maddi Duran Varlıklar, net	1.732.407			1.713.690

Sabit Kıymetler üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.658.634 TL'dir.

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

a) Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak 2011 -30 Eylül 2011 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Maliyet				
Haklar	126	-	-	126
Bilgisayar Programları	248.115	-	-	248.115
Toplam	248.241	-	-	248.241
Birikmiş Amortisman				
Haklar	-	-	-	-
Bilgisayar Programları	(198.634)	(11.182)	-	(209.816)
Toplam	(198.634)	(11.182)	-	(209.816)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	49.607			38.425

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

b) Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak 2010 -31 Aralık 2010 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet				
Haklar	126	-	-	126
Bilgisayar Programları	211.545	36.570	-	248.115
Toplam	211.671	36.570	-	248.241
Birikmiş Amortisman				
Haklar	-	-	-	-
Bilgisayar Programları	(187.320)	(11.314)	-	(198.634)
Toplam	(187.320)	(11.314)	-	(198.634)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	24.351			49.607

NOT 20 – ŞEREFİYE

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ödenecek tazminat karşılıkları (Not 24)	271.439	-
İzin Ücretleri Karşılığı	18.647	50.356
Şirket Aleyhine Açılan Dava Karşılıkları	50.899	50.899
Müşavirlik Hizmet Giderleri Karşılığı	22.500	15.700
Borç Karşılıkları	11.269	-
İskonto Karşılıkları		20.091
Diğer Kuruluş Giderlerine Katılım Payı		850
Toplam	374.754	137.896

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 23 – TAAHHÜTLER

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sözleşmelerden Kaynaklanan Teminatlar	37.445	36.045
Toplam	37.445	36.045

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	9.820.466 (*)	3.264.635
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		
	9.820.466	3.264.635

Yukarıda A maddesinde belirtilmiş olan tutarın 7.283.021 TL (31 Aralık 2010 – 3.228.590 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in kullanmış olduğu krediler ve faktoring karşılığında teminat olarak vermiş olduğu çek ve senetleri ifade etmektedir (Not 8, Not 9).

(*) Şirket'in idari amaçla kullanmakta olduğu binaya ilişkin 2.500.000 TL tutarındaki ipotek ile ilgili bilgi 41 No'lu Dipnot'ta sunulmaktadır.

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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517 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 Eylül 2011 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 2010: %5,10) enflasyon ve %10,00 (31 Aralık 2010: %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 ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem Başı	466.807	497.049
Faiz Maliyeti	8.072	23.174
Hizmet Maliyeti	12.705	39.724
Dönem İçi Ödemeler	(163.598)	(223.297)
Aktüeryal Fark	81.550	130.157
Dönem Sonu	405.536	466.807

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hesaplanan kıdem tazminatı karşılığının Not 40'ta bahsi geçen yönetim kurulu kararına göre ödenmesi kesinleşen kısa vadeli kısmı olan 271.439 TL kısa vadeli borç karşılıkları hesabına (Not 22) sınıflandırılmıştır.

NOT 25- EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

NOT 26- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Devreden KDV	-	4.611
Gelecek Aylara Ait Giderler	20.751	19.541
Gelir Tahakkukları	-	48.367
Sipariş Avansları	4.088	8.402
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	-	75
İş Avansları	-	6.688
Personel Avansları	5.558	2.000
Toplam	30.397	89.684

b) Diğer duran varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sipariş Avansları	12.115	17.526
Toplam	12.115	17.526

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 27- ÖZKAYNAKLAR

a) Özkaynakların Ayrıntısı

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla şirketin özsermayesi 3.447.163 TL (31.12.2010: 3.628.385 TL) olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenmiş Sermaye	7.250.000	7.250.000
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	23.398	23.398
Değer Artış Fonları	917.904	339.984
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	189.874	189.874
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	(4.174.871)	(1.379.428)
Dönem Net Karı/Zararı	(759.142)	(2.795.443)
Özsermaye	3.447.163	3.628.385

b) Ödenmiş Sermaye

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 19.300.000 TL (31 Aralık 2010: 19.300.000 TL), çıkarılmış sermayesi ise 7.250.000 TL (31.12.2010: 7.250.000 TL) olup, her biri 1 TL nominal değeri 7.250.000 adet (31 Aralık 2010: 7.250.000 adet) hisseye bölünmüştür.

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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla şirketin hissedarları ve sermaye payları aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayir Saranga(*)	12,04%	872.851	12,21%	885.355
Numan Lir (*)	6,82%	494.088	4,75%	344.088
Halka Açık Hisseler	81,14%	5.883.061	83,04%	6.020.557
Toplam	100,00%	7.250.000	100,00%	7.250.000

(*) Mayir Saranga'ya ait hisselerin % 76,17'lik, Numan Lir'e ait hisselerin de % 57,90'lik kısmı halka açık hisselerden oluşmaktadır. Ortakların ellerindeki halka açık hisselerle birlikte toplam halka açık hisselerin oranı % 94,26 olmaktadır.

c) Değer Artış Fonları

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonu açılış bakiyesi (*)	293.504	302.003
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu açılış bakiyesi (**)	46.480	46.480
Dönem içi maddi duran varlık değer artışı	722.399	(10.623)
Değer artışına ilişkin ertelenmiş vergi etkisi	(144.479)	2.124
Toplam	917.904	339.984

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 27- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

(*) Grup kullanım amaçlı gayrimenkul olarak aktifinde kayıtlı bulunan Genel Müdürlük binası için Aralık 2007 ve 30 Haziran 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yasal Yedek Akçeler		
I. Tertip Yedek Akçe	189.874	189.874
Toplam	189.874	189.874

e) Geçmiş Yıl Kar/Zararı

Geçmiş yıl kar/zararlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
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)	-
Olağanüstü Yedek Akçe	1.877.931	1.877.931
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	(4.174.871)	(1.379.428)

NOT 28 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01 Ocak-30 Eylül 2011	01 Temmuz-30 Eylül 2011	01 Ocak-30 Eylül 2010	01 Temmuz-30 Eylül 2010
Yurtiçi Satışlar	9.405.191	4.276.723	7.177.120	2.311.503
Yurtdışı Satışlar	-	-	68.326	14.958
Diğer	5.679	1.966	-	-
Brüt Satışlar	9.410.870	4.278.689	7.245.446	2.326.461
İndirimler (-)	(2.253.594)	(1.226.422)	(1.844.112)	(718.696)
Net Satışlar	7.157.276	3.052.267	5.401.334	1.607.765
Satışların Maliyeti	(4.561.954)	(2.177.079)	(3.820.390)	(1.144.376)
Esas Faaliyet Geliri, net	2.595.322	875.188	1.580.944	463.389

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 29 – FAALİYET GİDERLERİ

	01 Ocak-30 Eylül 2011	01 Temmuz-30 Eylül 2011	01 Ocak-30 Eylül 2010	01 Temmuz-30 Eylül 2010
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1.062.124	301.530	1.830.838	580.790
Genel Yönetim Giderleri	1.571.525	424.666	1.611.128	531.705
Toplam	2.633.649	726.196	3.441.966	1.112.495

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

	01 Ocak-30 Eylül 2011	01 Temmuz-30 Eylül 2011	01 Ocak-30 Eylül 2010	01 Temmuz-30 Eylül 2010
Personel Giderleri	544.852	163.391	933.849	325.474
Reklam ve Satışları Teşvik Giderleri	184.910	29.255	410.795	94.303
Yolluk ve Seyahat Giderleri	63.277	20.763	138.525	32.149
Taşeron Giderleri	48.419	15.746	69.173	29.025
Kira Giderleri	52.650	17.550	52.650	17.550
Danışmanlık Hizmetleri	37.000	7.000	38.000	14.000
Amortisman Giderleri	14.270	291	22.774	7.441
Diğer	116.746	47.534	165.072	60.848
Toplam	1.062.124	301.530	1.830.838	580.790

b) Genel Yönetim Giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak-30 Eylül 2011	01 Temmuz-30 Eylül 2011	01 Ocak-30 Eylül 2010	01 Temmuz-30 Eylül 2010
Personel Giderleri	1.184.717	307.743	1.196.275	397.631
Danışmanlık Giderleri	126.481	51.339	107.858	40.114
Amortisman Giderleri	42.661	5.391	57.317	19.712
Taşeron Giderleri	48.461	14.815	56.735	22.507
Haberleşme Giderleri	38.589	8.243	44.192	10.737
Yolluk ve Seyahat Giderleri	35.781	5.843	46.153	12.575
Vergi Resim ve Harç Giderleri	9.210	2.848	12.373	3.027
Diğer	85.625	28.444	90.225	25.402
Toplam	1.571.525	424.666	1.611.128	531.705

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Önemli gider kalemlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak-30 Eylül 2011	01 Temmuz-30 Eylül 2011	01 Ocak-30 Eylül 2010	01 Temmuz-30 Eylül 2010
Personel Giderleri	2.209.474	625.572	2.634.153	905.181
Üretim Maliyetlerine Giden	479.905	154.438	504.029	182.076
Genel Yönetime Giden	1.184.717	307.743	1.196.275	397.631
Paz. Sat. Dağ. Giden	544.852	163.391	933.849	325.474
Amortisman Giderleri	130.255	29.796	152.509	51.835
Üretim Maliyetine Giden	73.324	24.114	72.418	24.682
Genel Yönetime Giden	42.661	5.391	57.317	19.712
Paz. Sat. Dağ. Giden	14.270	291	22.774	7.441

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER

a) Diğer faaliyetlerden gelirin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30	01 Temmuz-30	01 Ocak-30	01 Temmuz-30
	Eylül 2011	Eylül 2011	Eylül 2010	Eylül 2010
Önceki Dönem Gelir ve Karları	95.183	30.684	2.726	-
Pazarlama ve Satış Destek Gelirleri	30.185	3.813	84.143	27.649
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	-	122.300	45.663
Duran Varlık Satış Karları	29.655	29.655	-	-
Diğer	41.317	23.828	40.702	(18.005)
Toplam	196.340	87.980	249.871	55.307

b) Diğer faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-30	01 Temmuz-30	01 Ocak-30	01 Temmuz-30
	Eylül 2011	Eylül 2011	Eylül 2010	Eylül 2010
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	315.894	93.574	-	-
Stok Sayım Noksanları	17.999	2.350	-	-
Önceki Dönem Gider ve Zararları	1.490	227	1.581	-
Diğer	13.288	6.113	78.990	7.248
Toplam	348.671	102.264	80.571	7.248

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

	01 Ocak-30	01 Temmuz-30	01 Ocak-30	01 Temmuz-30
	Eylül 2011	Eylül 2011	Eylül 2010	Eylül 2010
Faiz / Vade Farkı Gelirleri	438	(4.693)	193.449	174.004
Kur Farkı Gelirleri	68.250	13.999	113.584	49.890
Menkul Kıymet Alım-Satım Gelirleri	-	-	531	244
Toplam	68.688	9.306	307.564	224.138

NOT 33– FİNANSAL GİDERLER

	01 Ocak-30	01 Temmuz-30	01 Ocak-30	01 Temmuz-30
	Eylül 2011	Eylül 2011	Eylül 2010	Eylül 2010
Faiz / Vade Farkı Giderleri	14.227	2.156	81.991	58.645
Finansman Gideri	407.117	211.373	151.006	122.050
Kur Farkı Giderleri	282.758	170.446	112.120	36.088
Toplam	704.102	383.975	345.117	216.783

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

Şirket'in üretim birimlerinden plastikhanenin 31.10.2011 tarihi itibarıyla kapatılması ve plastikhanede mevcut enjeksiyon makinalarının elden çıkarılmasına ilişkin açıklama 41 No'lu dipnotta yapılmıştır.

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir (2010: % 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 (2010: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler.

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

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

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

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

Şirket'in cari dönemde vergi yükümlülüğü yoktur (31.12.2010: Yoktur.).

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Cari Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	(75)
Net Yükümlülük	-	-

Gelir tablosundaki vergi gideri	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	66.943	(38.572)
Toplam vergi geliri / (gideri)	66.943	(38.572)
Devam eden faaliyetlere ilişkin vergi geliri / (gideri)	66.943	(38.572)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin vergi geliri / (gideri)	-	-
	66.943	(38.572)

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülüğü

Grup'un cari dönemde net 148.415 TL (31 Aralık 2010: 70.879 TL) ertelenen vergi yükümlülüğü bulunmakta olup, detayı aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alacak Reeskontları	331.168	55.532	66.234	11.106
Kıdem Tazminatı Karşılığı	405.536	466.807	81.107	93.361
Ertelenen Vergi Varlığı	736.704	522.339	147.341	104.467
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar, (net)	(386.138)	(501.384)	(77.228)	(100.277)
Borç Reeskontları	(3.364)	(8.465)	(673)	(1.693)
Bina Değer Artışı	(1.089.279)	(366.880)	(217.855)	(73.376)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(1.478.781)	(876.729)	(295.756)	(175.346)
Ertelenen Vergi Aktifi (Pasifi), Net	(742.077)	(354.390)	(148.415)	(70.879)

Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü Hareketleri	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(70.879)	(30.183)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	(144.479)	2.124
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	66.943	(42.820)
Dönem Sonu Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	(148.415)	(70.879)

c) Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı:

Vergi karşılığının mutabakatı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vergilendirilebilir zarar	(826.072)	(2.752.619)
Hesaplanan vergi (2011: % 20, 2010: %20)	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	-	-
Temettü ve diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	-	-
Geçmiş yıl zararlarının etkisi	-	-
Düzeltilme kayıtlarının etkisi	-	-
Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın dönem karının etkisi	-	-
Ertelenmiş vergi avantajı / (gideri)	66.943	(42.820)
Vergi geliri / (gideri)	66.943	(42.820)

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 eşanlık olarak yapılması niyeti olması şartları geçerli olduğundan mahsup edilmiştir.

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

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 tekrarlanması beklenip beklenmediği,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanılabileceği dönemde finansal kar yaratacak vergi planlama fırsatlarının şirket açısından mümkün olup olmadığı

hususları dikkate alınarak Şirket'in indirilebilir geçmiş yıl zararlarından ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır.

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

Zararın ait olduğu yıl	Son kullanım yılı	Matrah	Ertelenmiş vergi varlığı etkisi
2008	2013	799.035	159.807
2009	2014	1.193.711	238.742
2010	2015	3.398.729	679.746
30.06.2011	2016	1.113.730	223.671
Toplam		6.505.205	1.301.966

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 30.09.2011 tarihi itibarıyla zararı 759.142 TL (30 Eylül 2010: 1.767.847 TL), ağırlıklı hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi de 7.250.000 'dir. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibi olmaktadır.

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Net Dönem Karı/ Zararı	(759.142)	(1.767.847)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Her biri 1 TL)	7.250.000	7.250.000
Hisse Başına Kar/Zarar	(0,1047)	(0,2438)

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

aa) Mal ve Hizmet Alım-Satımları

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Alışlar	Satışlar (****)	Alışlar	Satışlar (****)
Er-Al Kırtasiye Büro Malz. Tic. ve San. Ltd. Şti.(*)	31.893	658.343	67.294	584.778
Kadıoğlu Kırtasiye Ltd. Şti.(*)	30.932	440.990	43.493	403.295
Sevilay Şarlı(****)	11.819	-	-	-
Güçlü Kırtasiye San. ve Tic. Ltd. Şti.(*)	9.218	676.343	52.212	616.122
Emniyet Kırtasiye Naim Civre (**)	4.278	42.194	10.038	53.424
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. ve San. A.Ş.(*)	9.607	216.755	18.532	231.734
Zeki Kırtasiye Ticaret A.Ş.(*)	-	6.749	-	6.393
Kemberburgaz Ofis ve Okul Gereçleri San. Ve Tic. A.Ş.	-	763	-	-
Rekman Reklam Tanıtım Malz. San. ve Tic. Ltd. Şti. (*)	-	374	-	-
Toplam	97.747	2.042.511	191.569	1.895.746

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

(**) Alışlar şirket faaliyetlerinde kullanılan büro ve kırtasiye malzemeleridir.

(****) Avukatlık ücreti

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

ab) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dönemde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 780.230 TL'dir (30 Eylül 2010: 1.040.396 TL).

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

38.1 Sermaye risk yönetimi

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Toplam Borçlar	9.624.753	6.816.212
Eksi: Nakit ve Nakit benzerleri	(40.489)	(883.425)
Net Borç	9.584.264	5.932.787
Toplam Özkaynak	3.47.163	3.628.385
Özkaynak / Borç Oranı	0,360	0,612

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

38.2 Kredi Riski:

Cari Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	2.288.847	6.656.658	-	13.948	37.305
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	2.288.847	6.656.658	-	13.948	37.305
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)	-	176.016	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(176.016)	-	-	-
- 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.

Önceki Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)(*)	733.517	3.411.629	-	7.698	848.897
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	733.517	3.411.629	-	7.698	848.897
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)	-	160.810	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(160.810)	-	-	-
- 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.

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

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

Grubun alacakları için almış olduğu teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2010- Yoktur).

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

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

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

Bakınız not 2.6.b

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

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

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

- Niteliği ve defter değeri: Yoktur (31 Aralık 2010- Yoktur).
- Anılan varlıkların halihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı: Yoktur (31 Aralık 2010- 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 ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Cari Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	(Düzeltilmeler)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 Ay- 1 Yıl	1 Yıdan fazla
Finansal Borçlar	(6.204.633)	-	(6.610.491)	(3.389.448)	(2.375.942)	(845.101)
Ticari Borçlar	(1.288.529)	-	(1.291.893)(*)	(1.236.038)	(55.855)	-

Önceki Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	(Düzeltilmeler)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 Ay- 1 Yıl	1 Yıdan fazla
Finansal Borçlar	(3.205.854)	-	(3.346.423)	(559.256)	(2.787.167)	-
Ticari Borçlar	(1.234.326)	-	(1.245.780)(*)	(1.092.737)	(153.043)	-

(*) Reeskont öncesi tutardır.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Net Döviz Pozisyonunun ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

Cari Dönem	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	JPY	Diğer
1. Ticari Alacaklar	166	90	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	6.392	3.376	39	1	220
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	5.731	3.106	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı	12.289	6.572	39	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	12.289	6.572	39	1	220
10. Ticari Borçlar	(734.216)	(2.673)	(29.110)	(27.277.498)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	(734.216)	(2.673)	(29.110)	(27.277.498)	-
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	(734.216)	(2.673)	(29.110)	(27.277.498)	-
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)	(721.927)	3.899	(29.071)	(27.277.497)	220
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)	(727.658)	793	(29.071)	(27.277.497)	220
22. Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-
26. İthalat (*)	1.818.994	153.160	42.737	71.727.168	-

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

SERVE
KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ
Beşiktaş V.D. 764 005 3500
Kayıtlı Sermayesi: 19.200.000.- TL
Çıkarılmış Sermayesi: 750.000.- TL

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2011 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 2010 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	139	90	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	27.734	2.797	34	1.230.148	220
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	90.608	27.322	-	2.554.664	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı	118.481	30.209	34	3.784.812	220
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	5.411	3.500	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı	5.411	3.500	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	123.892	33.709	34	3.784.812	220
10. Ticari Borçlar	(914.296)	(14.386)	(52.972)	(41.383.281)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	(914.296)	(14.386)	(52.972)	(41.383.281)	-
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	(914.296)	(14.386)	(52.972)	(41.383.281)	-
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)	(790.404)	19.323	(52.938)	(37.598.469)	220
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)	(886.423)	(11.499)	(52.938)	(40.153.133)	220
22. Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	3.934	2.558	-	-	-
26. İthalat (*)	2.119.574	346.841	61.276	84.550.590	-

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

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

c) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1.ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	719	(719)	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
1. ABD Doları Net Etki	719	(719)	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
3.Avro net varlık / yükümlülüğü	(7.313)	7.313	-	-
4.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
2. Avro Net Etki	(7.313)	7.313	-	-
Japon Yen'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.JPY Doları net varlık / yükümlülüğü	(65.602)	65.602	-	-
6.JPY Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. JPY Doları Net Etki	(65.602)	65.602	-	-
TOPLAM (1+2+3)	(72.196)	72.196	-	-

d) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

Önceki Dönem	DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1.ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	2.987	(2.987)	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
1. ABD Doları Net Etki	2.987	(2.987)	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
3.Avro net varlık / yükümlülüğü	(10.848)	10.848	-	-
4.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
2. Avro Net Etki	(10.848)	10.848	-	-
Japon Yen'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.JPY Doları net varlık / yükümlülüğü	(71.185)	71.185	-	-
6.JPY Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. JPY Doları Net Etki	(71.185)	71.185	-	-
TOPLAM (1+2+3)	(79.046)	79.046	-	-

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

38.4.2. Faiz Oranı Riski:

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle değişken faiz oranlı finansal varlık ve yükümlülükleri olmadığı için faiz oranı riski taşımamaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<i>Sabit Faizli Finansal Araçlar</i>		
Finansal Varlıklar	-	-
<i>Sabit Faizli Finansal Araçlar</i>		
Finansal Yükümlülükler	6.204.633	3.205.854

Şirket'in finansal yükümlülükleri sabit faizli enstrümanlar olmasından dolayı Şirket'in faiz oranı riski bulunmamaktadır.

38.5 Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

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

39.1. Finansal Araç Kategorileri

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Ticari Alacaklar	Satılmay a Hazır Finansal Varlıklar	Vadeye Kadar Elde Tut. Fin. Var.	Gerçeğe uyg. değ. fark. gelir tablosuna yans. fin. varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yük.ler	Kayıtlı değer	Rayiç değer	Not
30 Eylül 2011									
Finansal Varlıklar									
Nakit ve Nakit Benzerleri	40.489	--	--	--	--	--	40.489	40.489	6
İlişkili Taraflardan Alacaklar	--	2.288.847	--	--	--	--	2.288.847	2.288.847	10
Ticari Alacaklar	--	6.656.658	--	--	--	--	6.656.658	6.656.658	10
Finansal Yatırımlar	--	--	339.952	--	--	--	339.952	339.952	7
Finansal Yükümlülükler									
Finansal Borçlar	--	--	--	--	--	6.204.633	6.204.633	6.204.633	8,9
İlişkili Taraflara Borçlar	--	--	--	--	--	200.125	200.125	200.125	11
Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	1.088.404	1.088.404	1.088.404	10
31 Aralık 2010									
Finansal Varlıklar									
Nakit ve Nakit Benzerleri	883.425	--	--	--	--	--	883.425	883.425	6
İlişkili Taraflardan Alacaklar	--	733.517	--	--	--	--	733.517	733.517	10
Ticari Alacaklar	--	3.411.629	--	--	--	--	3.411.629	3.411.629	10
Finansal Yatırımlar	--	--	339.952	--	--	--	339.952	339.952	7
Finansal Yükümlülükler									
Finansal Borçlar	--	--	--	--	--	3.205.854	3.205.854	3.205.854	8
İlişkili Taraflara Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--	10
Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	1.234.326	1.234.326	1.234.326	10

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

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 varlıklar, bilançoya alınmalarından sonraki dönemlerde "Gerçeğe Uygun Değer" ile değerlendirilir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, Grup yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerin 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.

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

Grup riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1. 06.09.2011 tarih ve 35 nolu Yönetim Kurulu Kararı gereği Tombow Pencil Co. Ltd. firmasının distribütörlük sözleşmesini feshetmesi dolayısıyla stoklarımızda mevcut 1.567.000 TL maliyet bedelli Tombow markalı ürünlerin 2.100.000.- TL + KDV bedelle Derya Dağıtım A.Ş. firmasına satılmasına, satış bedelinin 30.11.2012, 31.12.2012, 30.01.2013, 28.02.2013 ve 31.03.2013 vadelerine düzenlenecek eşit tutarlı çeklerle tahsil edilmesine, KDV'ne tekabül eden kısmın ise, 24.10.2011, 24.11.2011 ve 24.12.2011 vadeli eşit tutarlı çeklerle tahsil edilmesine karar verilmiş olup:

Bu karar doğrultusunda Eylül 2011 ayında KDV dahil 2.064.212.-TL'si teslim edilmiş olup, KDV dahil 299.346.-TL'si ise Ekim 2011 ayı içerisinde teslim edilmiştir.

2. 08.08.2011 tarih ve 30 nolu Yönetim Kurulu Kararı gereği 01 Ekim 2011 – 31 Ekim 2011 tarihleri arasında üretim birimlerimizdeki 18 adet personelin iş akitlerinin feshedilmesi sonucu 298.986.-TL Brüt kıdem tazminatı tahakkuk etmiştir.
3. 31.10.2011 tarihi itibarıyla şirkette çalışan sayısı 34'dür.
4. Şirket sermayesinin % 40 oranında ve 2.900.000.-TL bedelli sermaye artışına ait SPK'na 14.06.2010 tarihinde yapılan müracaat 14.10.2011 tarih ve 34/954 sayı ile kurul kaydına alınmıştır.

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

1. Şirket Yönetim Kurulu 12 Temmuz 2011 tarihinde şirket merkezinde toplanarak aşağıdaki kararları almıştır.

Şirket'in ilişkili taraf ilişkisi içinde bulunduğu, eski yönetim kurulu başkanı Sn. Mayir SARANGA ve yönetim kurulu üyesi Sn. Numan LİR'in ilişkili taraf oldukları şirketlerin, Şirket'in bağlı ortaklığı haline getirilmesine ilişkin 21 Nisan.2011 tarih 2011/16 sayılı karar uyarınca Eti Yatırım A.Ş. ile değer tespit anlaşması yapılmış, değerlendirme raporları hazırlanmıştır. Şirket yönetim kurulunun 30.06.2011 tarih ve 2011/27 sayılı kararıyla Şirket yeni yönetim kurulu başkanı olan Sn. Numan LİR'in ilişkili taraf olduğu Kemberburgaz Bilgisayar Ofis ve Sarf Malzemeleri San.ve Tic. Ltd. Şti.'nin, nevi değişikliği işlemlerinin tamamlanmasını müteakip Eti Yatırım A.Ş.'nce hazırlanan değerlendirme raporu baz alınarak bağlı ortaklık haline getirilmesine, satınalma bedelinin tahsisli sermaye artırımında bulunmak suretiyle sermayeye ilave edilmesine karar verilmiştir. Ancak, Sn. Mayir SARANGA'nın Eti Yatırım A.Ş. tarafından hazırlanan değer tespit raporlarına itirazı söz konusu olduğundan,

- Farklı yaklaşım ve değerlendirmelerin de dikkate alınabilmesi amacıyla, Eti Yatırım A.Ş. tarafından yapılmış olan değer tespit raporunun yanı sıra ilişkili tarafların üzerinde uzlaşacakları yeni bir yetkili şirkete, bedeli ilişkili taraflarca karşılanmak suretiyle SPK tebliğine uygun değer tespit raporu hazırlanmasına, uzlaşma sağlanmadığı takdirde ilişkili tarafların kendilerinin ayrı ayrı anlaşacakları yetkili şirketlere bedeli ilişkili taraflarca karşılanmak suretiyle SPK tebliğine uygun ayrı ayrı değer tespit raporu hazırlanmasına ve hazırlanan raporların 15 gün içinde yönetim Kuruluna sunulmasına,
- Bu raporlar birlikte değerlendirildikten sonra Yönetim Kurulu'nca nevi değişikliği işlemleri devam eden Kemberburgaz Bilgisayar Ofis ve Sarf Malzemeleri San. ve Tic. Ltd. Şti.'nin satınalma bedelinin ve iştirak oranının yeniden belirlenmesine, bilahare şirketin nevi değişikliği işlemlerinin tamamlanmasından ve geçici ilmuhaberler düzenlenmesinden sonra devralınacak hisse adedine karar verileceğinden, bu konudaki işlemlerin tamamlanmasını müteakip ortaklara ve kamuya gerekli bildirimlerin yapılmasına,
- Sn. Mayir SARANGA'nın ilişkili taraf olduğu Lisans Kırtasiye Ofis Gereçleri San. ve Tic. A.Ş.'nin yeni hazırlanacak değerlendirme raporunun Eti Yatırım A.Ş.'nin değerlendirme raporuyla birlikte değerlendirilmesi sonucunda taraflar arasında mutabakat sağlanması halinde bağlı ortaklık görüşmelerinin sonuçlandırılmasına,
- Şirket sermayesinin %40 oranında ve 2.900.000.-TL tutarında bedelli sermaye artışıyla 7.250.000.-TL'nden 10.150.000.-TL'na çıkartılmasıyla ilgili SPK'na yapılan mevcut müracaatın devamına ve sermaye artırımının tamamlanmasına,
- Şirket'in bağlı ortaklığı haline getirilmesi için satınalma bedeli görüşmeleri sürdürülen Kemberburgaz Bilgisayar Ofis ve Sarf Malzemeleri San. ve Tic. Ltd. Şti. ile Lisans Kırtasiye Ofis Gereçleri San.ve Tic. A.Ş.'nin satınalma bedellerinin satıcılara nakden ödenmeyip, satıcıların katılacağı ve satış bedelleri tutarında sermaye artırımında bulunmak suretiyle Şirket özkaynaklarının güçlendirilmesine, bu artırımla ilgili müracaatın mevcut sermaye artırım işleminin onaylanmasından sonra yapılmasına,

oy birliği ile karar verilmiştir.

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

2. 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 süresinin 31 Ekim 2011 tarihi itibarıyla dolacağı belirtilmiştir.

Tombow markalı ürünlere ilişkin 30 Eylül 2011, 30 Eylül 2010 ve yıllık 2010 satış ve maliyet tutarları aşağıdaki gibidir;

Dönem	Net Satışlar	Net Satıştaki Payı	Satış Maliyeti	Brüt Kar
30 Eylül 2011	4.731.684	0,66	3.311.300	1.420.384
30 Eylül 2010	3.484.377	0,62	2.755.088	729.289
31 Aralık 2010 (Yıllık)	3.972.393	0,62	2.903.688	1.068.705

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in stoklarında mevcut bulunan Tombow markalı ürünlere ilişkin tutarlar aşağıda sunulmaktadır.

	30.09.2011	31.12.2010
Ticari Mal Stokları	1.444	960.615
Mamul Stokları	15.872	1.220.096
Yarı Mamül	45.380	56.414
Ambalaj Malzemesi	13.125	13.519
Hammadde	101.592	-
TOPLAM	177.413	2.250.644

3. 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 alınmıştır. Buna göre;
- Üretim birimlerinden plastikhanenin kapatılmasına ve plastikhane çalışanlarının yasal haklarının ödenmesi suretiyle iş akitlerinin sonlandırılmasına, plastikhane mevcut enjeksiyon makinelerinin değer tespitleri yaptırılarak elden çıkarılmasına, plastikhane işyeri kira sözleşmesinin iptal edilmesine, mevcut kalıpların fason imalatta değerlendirilmesi için fiyat teklifi alınması,
 - Min dolum ve ambalaj işinde çalışan personelin iş akitlerinin, imalat programı göz önünde bulundurularak 31.10.2011 itibarıyla ihbar öneleri kullanılmak suretiyle ve yasal hakları ödenerek feshedilmesi,
 - Index üretiminin; küçülme programı dahilinde depo içinde konuşlandırılmasına, fabrika binası kira sözleşmesinin, işyeri sahibiyle görüşerek feshedilmesine, index üretim kapasitesinin ve ürün çeşidinin artırılması,
 - Şirket faaliyet giderlerinin, brüt satış hasılat tahminimizin azami %25'ine tekabül edecek şekilde indirecek çalışmaların yapılması ve personel indirimine gidilmesi,

kararları alınmıştır.

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

4. Şirketin Tombow ürünlerinin satışa hazır hale getirilebilmesi amacıyla kurmuş 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, plastikhanein kapatılmasına karar verilmiş olması nedeniyle aşağıda tutarları sunulan makine ve ekipmanların satılması söz konusu olacaktır.

	Maliyet bedeli	Birikmiş Amortisman	Net Defter Değeri
Tesis, makine ve cihaz	787.572	(534.150)	253.422

Distribütörlük anlaşmasının iptaline ilişkin bildirim yakın bir tarihte Şirket'e yapılması nedeniyle, yönetim sözkonusu makine ve ekipmanın satışı için henüz aktif bir plan başlatmamış olup, varlıkların hangi şekilde, hangi bedeller ile elden çıkaracağına ilişkin bir plan hazırlığı içerisinde.

Aşağıda ayrıca plastikhaneye ilişkin giderlerin niteliklerine göre detayı sunulmaktadır.

	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010 (Yıllık)
İşçilik	87.713	108.899	157.405
Genel üretim giderleri	145.928	155.980	212.645
TOPLAM	233.640	264.879	370.050

5. 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 gider vergisini ve her türlü komisyon ve masrafları kapsam üzere şirket merkezi olarak kullanılan binaya Türkiye İş Bankası A.Ş. lehine ipotek verilmiştir.
6. 11 Temmuz 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in Satış ve Pazarlama Koordinatör'ü görevinden ayrılmıştır.
7. 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 giderlerimiz düşürülmüştür. Ayrıca Yönetim Kurulu Başkanımız Sn. Numan LİR ise şirketimiz kara geçinceye kadar ücret alacaklarından feragat etmiştir.
8. Ağustos 2011 ve Eylül 2011 aylarında 08.08.2011 tarih ve 30 nolu Yönetim Kurulu Kararı gereği 17 personele 223.589.-TL Brüt kıdem tazminatı tahakkuk ettirilerek hesaplara yansıtılmıştır.
9. Temmuz 2011 ve Ağustos 2011 aylarında 7 adet nakil vasıtası 115.842 TL. bedelle satılmıştır.
10. Kemberburgaz Bilgisayar Ofis ve Sarf Malzemeleri San. ve Tic. Ltd. Şti.'nin nevi değişikliği işlemleri tamamlanarak 30.09.2011 tarihi itibarıyla Kemberburgaz Ofis ve Sarf Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Unvanı ile Anonim Şirkete dönüştürülmüştür. Şirketimiz tahsisli sermaye artırımını yoluyla bağlı ortaklık edinme görüşmeleri devam etmektedir.

NOT 42 –KONSOLIDASYON SIRASINDA ELİMİNE EDİLEN KALEMLER VE TUTARLARI

30 Eylül 2011		
Hesap Adı	Borç Tutarı	Alacak Tutarı
Ticari Alacaklar	-	1.167.983
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	340.225	1.230.199
Net Dönem Kar/Zarar	13	-
Yedekler	1.181.318	-
Sermaye	100.000	-
Diğer Gelirler	31.880	-
Diğer Giderler	-	692
Faaliyet Giderleri	-	31.597
İştirakler	-	102.274
Satışların Maliyeti	-	237.890
Ticari Borçlar	1.167.983	-
Azınlık Payı	-	92
Stoklar	289.371	340.063
Kambiyo Kar/Zarar	346.045	346.046
Toplam	3.456.835	3.456.835

31 Aralık 2010		
Hesap Adı	Borç Tutarı	Alacak Tutarı
Satış Gelirleri	1.204.200	-
Ticari Alacaklar	-	1.937.315
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-	1.178.969
Net Dönem Kar/Zarar	4	-
Yedekler	1.181.318	-
Sermaye	100.000	-
Diğer Gelirler	185.923	-
Diğer Giderler	-	4.878
Faaliyet Giderleri	-	181.220
İştirakler	-	102.274
Satışların Maliyeti	-	1.581.988
Ticari Borçlar	1.937.315	-
Azınlık Payı	-	79
Stoklar	799.832	421.869
Kambiyo Kar/Zarar	619.573	619.573
Toplam	6.028.165	6.028.165