

İŞBU DUYURU METNİ HENÜZ KURULCA ONAYLANMAMIŞTIR

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
DUYURU METNİDİR**

Bu duyuru metni Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../2015 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 8.562.587 TL'den 11.559.492,45 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 2.996.905,45 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin duyuru metnidir.

Ortaklığımız Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 6'ncı maddesinin üçüncü fıkrası ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun/...../2015 tarih ve sayılı kararı uyarınca işbu halka arz için izahname düzenleme yükümlülüğünden muaftır.

Duyuru metninin onaylanması, duyuru metninde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu duyuru metni ortaklığımızın www.serve.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.gedik.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

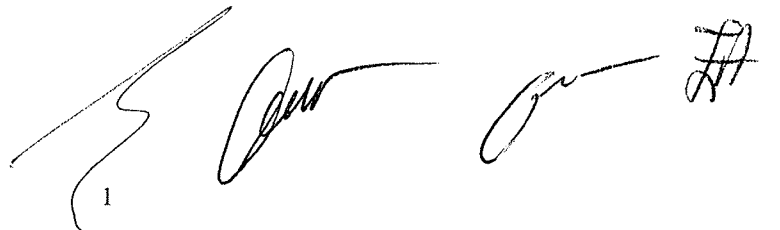
Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 32'nci maddesi uyarınca Kurulca kamuyu aydınlatma amacı ile düzenlenmesi öngörülen sair kamuyu aydınlatma belgelerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi kamuyu aydınlatma belgelerinde yer alan veya bu belgelere dayanak olmak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İÇİNDEKİLER

I. KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	2
1. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	2
2. RİSK FAKTÖRLERİ	3
3. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	5
4. MEVCUT SERMAYE HAKKINDA BİLGİLER.....	8
5. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU HAKKINDA BİLGİLER.....	8
6. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI.....	10
7. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	13
8. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	21
9. EKLER	24

KISALTMA VE TANIMLAR:

<u>Tanım</u>	<u>Kısaltma</u>
SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Şirket, Ortaklık, İhraççı
BORSA İSTANBUL A.Ş.	Borsa İstanbul, Borsa, BİAŞ
KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU	KAP
KURUŞ	Kr
MERKEZİ KAYIT KURULUŞU A.Ş.	MKK
SERMAYE PİYASASI KANUNU	SPKn
SERMAYE PİYASASI KURULU	SPK, Kurul
6102 sayılı TÜRK TİCARET KANUNU	TTK
TÜRKİYE FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI	TFRS
TÜRKİYE MUHASEBE STANDARTLARI	TMS
TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ	TTSG
ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI	UFRS
ULUSLARARASI MUHASEBE STANDARTLARI	UMS
VERGİ USUL KANUNU	VUK
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	ARACI KURUM



I. KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş. SERVE KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET ANONİM ŞİRKETİ Beşiktaş V.D. 764 005 3500 Kayıtlı Sermayesi: 19.300.000.-TL Çıkarılmış Sermayesi: 8.562.587.-TL		Sorumlu Olduğu Kısım:
Sayın ENGÜR Mali İşler Koordinatörü 07/09/2015	Cemalettin DOĞAN Yönetim Kurulu Başkanı 07/09/2015	DUYURU METNİNİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Gedikyatırım Menkul Değerler A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım:
Zafer H. AKSOY Kurumsal Finansman Müdürü 07/09/2015	T. Metin AYIŞIK Genel Müdür 07/09/2015	DUYURU METNİNİN TAMAMI

SERVE
KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ
Beşiktaş V.D. 764 005 3500
Kayıtlı Sermayesi: 19.300.000.-TL
Çıkarılmış Sermayesi: 8.562.587.-TL

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraççı ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler

Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret Aanonim Şirketi esas faaliyet konusu olan kırtasiyecilik alanında şu anda faaliyette bulunmamaktadır. Bu durumun devam etmesi yatırımcıların alacağı payları olumsuz etkileyebilir.

Şirket, kırtasiyecilik alanında yeni mümessillikler almak için çalışmaktadır. Yeni mümemssillik anlaşması yapamaması yatırımcıların alacağı payları olumsuz etkileyebilir.

Şirket, Esas Sözleşmesi'nde yer alan "Maksat Mevzuu" maddesine kırtasiye sektörü de dahil olmak üzere, eğitim, eğitim kurumları alanları, elektrik, elektronik, mekanik, enerji, inşaat ve taahhüt işleri alanları, gıda ve hayvancılık alanlarında da faaliyet göstermeyi planlamış ve bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvurularını yapmıştır. Başvurunun olumsuz sonuçlanması durumunda yatırımcıların alacağı paylar olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçirememesi, Şirket'in faaliyetleri, faaliyetlerinin sonuçları gelirleri ve finansal durumu üzerinde önemli olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, yatırım fırsatlarını ve yeni iş kollarını doğru bir şekilde tespit edemeyebilir veya gerçekleştiremeyebilir ve benzeri muhtemel işlemlerde yer alsa bile, sözkonusu işlemleri başarılı bir şekilde uygulamaya koyamayabilir.

Afetler ve olağanüstü riskler Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını tehdit edebilir.

2.2. İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

Kırtasiyecilik sektörü önemli ölçüde ithalatçı olup, en önemli tedarikçi ülke Çin Halk Cumhuriyeti'dir. Çin menşeli ürünlerin kalitesiz ve sağlığa zararlı içeriğine rağmen çok uygun maliyetlerle ithal edilebilmesi, markalı ve kaliteli ürün tedarikçilerinin pazardaki büyümesini önemli ölçüde etkilemektedir. Özellikle Uzakdoğu ülkelerinden ithal edilen ürünlerin sağlığa zararlı olup olmadığının tespitine ilişkin test sonuçlarının olumsuz çıkması durumunda ürünlerin imha edilmesi riski vardır.

Ayrıca bu ürünlerin ithalatçıları, kur riskini problem olarak görmemekte ve düşük maliyetleri nedeniyle de uzun vadeli satışlarla piyasayı etkileyebilmektedir.

Tüketici eğilimlerinin değişmesinden kaynaklanabilecek sektörel risk vardır. İthalat mevzuatında yapılacak değişikliklerin sektörü etkileme riski vardır.

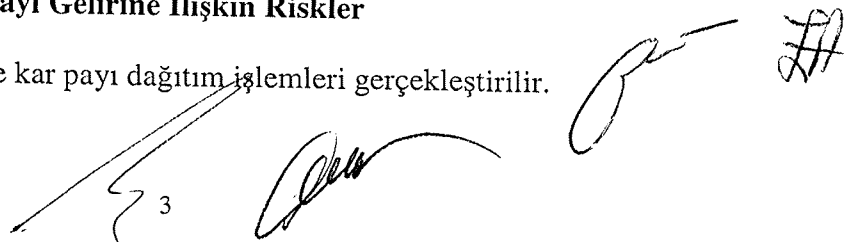
2.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay senedi yatırımcıları iki tür gelir elde ederler. Bunlardan ilki kar payı gelirleri, diğeri ise sermaye kazancıdır. Kar payı gelirleri, Şirketin karını nakden dağıtması veya kar payının sermayeye ilavesi nedeniyle ihraç edilen payların elde edilmesi yoluyla elde edilir. Sermaye kazancı ise yatırımcıların payları elinde tuttuğu süre boyunca paylarda oluşan değer artışından kaynaklanan gelirdir.

2.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler

Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

3



Şirket'in zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Öte yandan kar oluşsa bile Şirket'in 31.12.2014 tarihi itibarıyla 6.462.214,53 TL (Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre mahsup edilebilecek tutar) geçmiş yıllar zararı bulunduğundan bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket kar dağıtımını yapmayacaktır. Şirket'in kar dağıtımını yapabilmesi için öncelikle geçmiş yıllar zararı tutarını kapatması gerekmektedir. Ayrıca sermaye piyasası mevzuatı uyarınca payları Borsa'da işlem gören şirketlerin dönem karı oluşsa bile bu karı dağıtma zorunluluğu yoktur. Bu nedenle dağıtılabilecek kar oluşsa bile, Şirket genel kurulunda ortaklar kar dağıtmama kararı verebilir. Bu durumda ortakların kar payı almama riski vardır.

2.1.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya piyasa koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır.

2.4. Diğer Riskler

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

Kredi Riski:

Kredi riski, tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonunu, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesini değerlendirir. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Yönetim, tarafların performanslarını yerine getirmemesinden dolayı bir zarar beklememektedir.

Şirket 30.06.2015 itibarıyla 41.691 TL ilişkili olmayan taraflardan ticari alacak, 7.196 TL ilişkili olmayan taraflardan diğer alacak olmak üzere toplam 48.887 TL kredi riskine maruz bulunmaktadır.

Likidite Riski:

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket 30 Haziran 2015 tarihi itibarıyla likidite riskine maruz kalmamıştır.

Şirket'in 30.06.2015 itibarıyla dönen varlıkları sırasıyla 1.458.198 TL dir. Yine 30.06.2015 itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri 176,620 TL olup, dönen varlıkları kısa vadeli yükümlülüklerinin sırasıyla 8,3 katıdır. Şirket'in likiditesi ve kısa vadeli borç ödeme gücü oldukça iyi durumda olup, likidite riski bulunmamaktadır.

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.

Kur Riski:

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Şirket'in 30.06.2015 itibarıyla 84.709 TL karşılığı net yabancı para yükümlülüğü bulunmaktadır. 30.06.2015 itibarıyla yabancı para pozisyonu nedeniyle Türk Lirası'nın yabancı paralar karşısında

yüzde 10 değer kaybetmesi durumunda 8.471 TL zarar, Türk Lirası'nın yabancı paralar karşısında yüzde 10 değer kazanması durumunda 8.471 TL kar ortaya çıkabilecektir.

Faiz Riski:

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. Şirket'in 30.06.2015 tarihi itibarıyla faize duyarlı varlık veya yükümlülüğü bulunmadığından faiz riski bulunmamaktadır.

Sermaye Riski:

Şirket sermayeyi borç/özsermaye oranını kullanarak, net borcu toplam sermayeye oranlama suretiyle izler. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi, toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. Şirket'in Toplam borçları 30.06.2015 tarihi itibarıyla sırasıyla 226.917 TL'dir. Yine 30.06.2015 tarihleri itibarıyla Net borcu (-)1.148.500 TL'dir. (Kısa Vadeli Yükümlülükler+Uzun Vadeli Yükümlülükler-Nakit ve Nakit Benzerleri) Özsermayesi ise 30.06.2015 tarihleri itibarıyla sırasıyla 3.003.038 TL'dir. Borç/Özsermaye oranı 30.06.2015 tarihleri itibarıyla sırasıyla %7.6'dır. Oldukça düşük seviyelerdeki Borç/Özsermaye Oranları Şirket'in sermaye riskinin olmadığını göstermektedir.

3. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	:	Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Merkez Adresi	:	Abbasağa Mah. Jandarma Mektebi Sok. 16/A Yıldız Beşiktaş İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	:	İstanbul Ticaret Sicili
Ticaret Sicil Numarası	:	346064 / 293646
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	:	26.04.1996
Sürelili Olarak Kuruldu İse Süresi	:	Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	T.C. Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	:	Her türlü büro ve kırtasiye malzemeleri imalatı, ithalatı, ihracatı, dahili ticareti ve pazarlanması (Esas sözleşmede yazılı hususlar).
Telefon ve Faks Numaraları	:	Tel : 0 212 258 34 64 Faks : 0 212 258 17 87
İnternet Adresi	:	www.serve.com.tr

3.2. İhraçının Tarihçesi ve Gelişimi ile Personel Sayısı Hakkında Bilgi:

Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş. 26.04.1996 tarihinde kırtasiye sektöründe her türlü büro ve kırtasiye malzemeleri imalatı, ithalatı, ihracatı, dahili ticareti ve pazarlama faaliyeti göstermek amacıyla kurulmuştur.

Şirket'in 70.000 TL olan sermayesinin 07.08.1998 tarihinde 240.000 TL'sine arttırması sırasında 60.000 TL'si halka arz edilmiş olup, borsada işlem görmeye başlamıştır.

Sektör dahilinde uluslararası tanınmış Tombow, Max, Regulus, Falcon, Staedtler ve Serve ürünlerin ithal ve imalatı ile iştigal etmiş, ilgili markaların distribütörlüğünü yapmıştır.

Bu ürünler ile ilgili detaylı bilgi aşağıdadır:

Tombow: Yazı gereçleri, kalem silgi ve min grubu ürünlere sahip Tombow Pencil Co. Ltd. şirketi ile 26.04. 1996-31.10.2011 tarihleri arasında distribütörlük anlaşması yapılmıştır. Tombow Pencil Co. Ltd. Şirketi A grubu hisse sahibi Mayir Saranga'nın şirketimiz yönetiminden ayrılması nedeniyle distribütörlük anlaşmasını fesih etmiştir.

Max: Zimba Makinaları Delgeç ve zimba telleri ürünlere sahip Max Co. Ltd. ile 26.04. 1996-30.06.2013 tarihleri arasında distribütörlük anlaşması yapılmıştır. A grubu hisse sahibi Numan Lir'in Cemalettin Doğan'a yaptığı hisse devri ve şirketimiz yönetiminden ayrılması nedeniyle fesih etmiştir.

Regulus: 26.04. 1996-31.12.2012 tarihleri arasında Regulus markalı Proje bantları ithal edilmiştir. Pazar payı düşük olduğundan dolayı ithalatından vazgeçilmiştir.

Falcon: 26.04. 1996-31.12.2012 tarihleri arasında Falcon markalı Ofis donanımları için Ekipman temizleyici ithal edilmiştir. Pazar payı düşük olduğundan dolayı ithalatından vazgeçilmiştir.

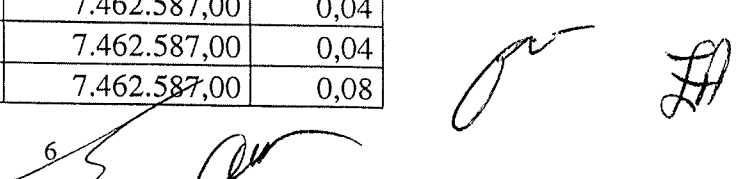
Staedtler: Yazı gereçleri, kalem, ergonomik serisi ve oya kalemleri ürünlerine sahip Staedtler Mars GMBH & CO şirketi ile 26.04. 1996-24.09.2009 tarihleri arasında distribütörlük anlaşması yapılmıştır. Tombow ürünleri ile rekabet ettiği düşüncesiyle tek taraflı fesih etmiştir.

Serve: Serve markası altında Ayraçlar, Organizasyon ürünleri ve sunum dosyaları üretimi yapılmıştır. 12.06.2013 tarihinde Mayir Saranga ve Numan Lir'in A grubu hisselerini satması sonucunda 28.06.2013 tarihinde Yönetim değişikliğine gidilmiştir. Yeni yönetim kurulu 22.07.2013 ve 24.07.2013 tarihinde Kırtasiye sektöründeki faaliyetlerin sonlandırılarak faaliyet konusunun değiştirilmesi kararı almıştır. Cemalettin Doğan'ın % 80'ine sahip olduğu Çağla Grup Elektrik İnşaat ve San. AŞ ile birleşme çalışmaları başlatılmıştır. Üretim faaliyetlerine son vermiş olup stokları ve ekipmanları ve satışını yapmak için çalışmalara başlamıştır.

Şirket'in yönetimde aday gösterme imtiyazına sahip (A grubu imtiyazların içeriği 7.2. maddede açıklanmıştır) A grubu pay sahiplerinden Numan Lir ve Mayir Saranga, 12.06.2013 tarihinde imtiyazlı hisselerini Cemalettin Doğan'a satmışlardır. Satılan hisselerin detayları aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Grubu	Hisse Tutarı (TL)	Ödenmiş Sermaye	Oranı
Mayir Saranga	A	291.188,52	7.462.587,00	0,04
Numan Lir	A	291.188,52	7.462.587,00	0,04
TOPLAM		582.377,04	7.462.587,00	0,08

6



Cemalettin Doğan'ın yönetimi devraldıktan sonra kırtasiye sektöründeki faaliyetlerin sonlandırılarak faaliyet konusunun değiştirilmesi kararı alınmıştır. Cemalettin Doğan'ın % 80'ine sahip olduğu Çağla Grup Elektrik İnşaat ve San. AŞ ile birleşme çalışmalarına başlamak üzere 24.07.2013 tarihinde karar almıştır.

Bu doğrultuda birleşme çalışmalarına başlayan, Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş. 30.09.2013 tarihinde Serve markası, makine teçhizat ve stoklarını Kemberburgaz Ofis ve Okul Gereçleri San. ve Tic. A.Ş.'ye devretmiştir.

Birleşme çalışmaları doğrultusunda hazırlanacak değerlendirme raporu ve bağımsız denetim raporları 30.09.2013 tarihli mali tablolar esas alınarak hazırlanması nedeniyle raporlar 28.12.2013 tarihine kadar hazırlanamamıştır.

Bu dönemde yayınlanan 28.12.2013 tarihli 28865 sayılı resmi gazetede yayınlanan II. 23.2 Birleşme Bölünme Tebliği'nin 12. maddesinin 4. bendi (Devralma şeklinde birleşme işlemlerinde payları borsada işlem gören halka açık ortaklığın sermayesinin % 100'den fazla artması ile sonuçlandırılacak şekilde) ile getirilen sınırlama nedeniyle birleşmeden vazgeçilmiştir.

Birleşme işleminden vazgeçilmesinden sonra, Şirket 30.06.2015 tarihli 16 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla Ana Sözleşmesi'nde yapmayı planladığı "Maksat Mevzuu" değişikliği ile kırtasiye sektörü de dahil olmak üzere, eğitim, eğitim kurumları alanları, elektrik, elektronik, mekanik, enerji, inşaat ve taahhüt işleri alanları ve gıda ve hayvancılık alanlarında da faaliyet göstermeyi planlamış ve bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvurularını yapmıştır. SPK'dan konuyla ilgili onay beklenmektedir.

Personel Sayısı Hakkında Bilgi:

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Mali İşler Direktörü	1	1	1	1
Üretim Müdürü				1
Satış Pazarlama				2
Muhasebe Elemanı	1	1	1	3
Yönetim Kurulu Asistanı	1	1		1
Santral Elemanı	1	1	1	1
Üretim Personeli				6
Diğer	1	1	1	1
Toplam	5	5	4	16

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler:

Güncel Esas Sözleşme şirket web sitesi www.serve.com.tr ve www.kap.gov.tr adresinde yer almaktadır.

3.4. Yatırım ve Faaliyetler Hakkında Bilgiler:

Şirket mevcut durumda Ana Sözleşmesi'ndeki ana faaliyet konusu olan kırtasiye sektöründeki mümessillikleri bıraktığından faaliyetlerini askıya almış ve yeni mümessillik alma görüşmeleri yapmaktadır. 30.06.2015 tarih ve 16 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla karar altına alınan Ana Sözleşmesi'nde yapmayı planladığı "maksat mevzuu" maddesindeki değişiklik ile kırtasiye sektörü de dahil olmak üzere aşağıdaki sektörlerde faaliyet göstermek amacıyla çalışmalara

başlamıştır. Şirket Ana Sözleşme'nin "maksat mevzuu" maddesinin değişikliği için SPK'na gerekli başvuru yapılmıştır.

- a) Eğitim, eğitim kurumları alanında, ilgili mevzuat çerçevesinde eğitim sektöründe her türlü faaliyette bulunmak, her türlü eğitim kurumu kurmak, kurulmuş eğitim kurumlarına iştirak etmek.
- b) Elektrik, elektronik, mekanik, enerji, inşaat ve taahhüt işleri alanında, yurtiçi ve yurt dışında her türlü elektrik, elektronik, mekanik, enerji ve inşaat taahhüt işlerinde faaliyet göstermek, danışmanlık hizmetleri vermek, her türlü elektrik, elektronik ve mekanik ürünlerin alım ve satımını, ithalat ve ihracatını, üretimini yapmak ve bu alanlarda faaliyet gösteren şirketlere iştirak etmek ve yeni ortaklıklar kurmak.
- c) Gıda, hayvancılık alanında, her türlü gıda maddelerini almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmak ve bunların internet ortamında pazarlanmasını sağlamak, her türlü hayvancılık işiyle uğraşmak, gıda ve hayvancılık için gerekli her türlü ekipman, makina, vasıta alım, satım ithalat ve ihracatı yapmak ve bu faaliyetlerde bulunan şirketlere iştirak etmek ve yeni ortaklık kurmak.

Bu kapsamda kırtasiye alanında, öncelikli olarak, Kemerburgaz Ofis ve Okul Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş'ye devredilen "Serve", "Serve Toplam Ofis Kalitesi" ve "Serve Total Office Quality" markalarının belirli fasılları geri almak üzere Türk Patent Enstitüsü'ne başvuru yapılmıştır. Kırtasiye sektöründe, yeni mümessilikler edinme arayışları devam etmekte olup, diğer sektörler ile ilgili araştırma çalışmalarını da yürütmektedir.

4. MEVCUT SERMAYE HAKKINDA BİLGİLER

4.1. Kayıtlı Sermaye Tavanı : 19.300.000 TL

4.2. Çıkarılmış Sermayesi : 8.562.587 TL

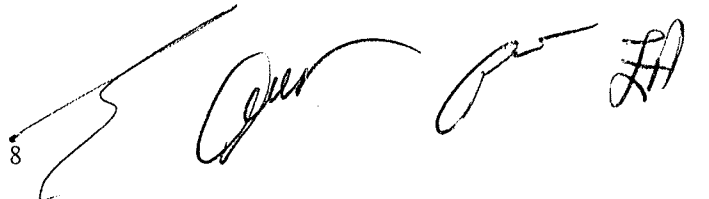
4.3. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Cemalettin DOĞAN (A Grubu)	582.377,04	6,80
Cemalettin DOĞAN (B Grubu)	1.560.611,00	18,23
Murat İLİK (B Grubu)	453.598,00	5,30
Geri Alınmış Paylar (B Grubu)	509.281,00	5,95
Diğer (B Grubu)	5.456.719,96	63,72
Toplam	8.562.587,00	100

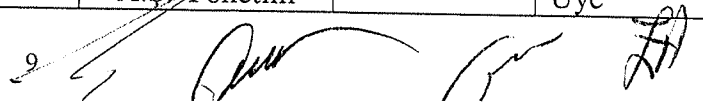
5. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççının yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

8



Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Ortaklıktaki Sermaye Payı (%)	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı
Cemalettin DOĞAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Üst Düzey Yönetici	Yönetim Kurulu Başkanı	Çağla Grup Elektrik İnşaat Sn. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Citelum Elektrik Aydınlatma San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Özel Çağla Koşuyolu Eğitim Kurumları A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Çağla Traktör Hayvancılık Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Çağla İstanbul Traktör Hayvancılık Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi SV Dış Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı	25,03	Bağımsız Üye Değil
Onur ŞENGÜL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Elektrik Elektronik Mühendisi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	SV Dış Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi Citelum Elektrik Aydınlatma San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Üye Değil
Şahin ALBAYRAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Üst Düzey Yönetici	Yönetim Kurulu Üyesi			Bağımsız Üye Değil
Fehmi AKIN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Üst Düzey Yönetici	Yönetim Kurulu Üyesi	GTHC Gayrimenkul İnşaat San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı		Bağımsız Üye
Taner MİRZA	Bağımsız Yönetim	Üst Düzey Yönetici	Yönetim Kurulu	Ada Tersanecilik A.Ş. Yönetim		Bağımsız Üye

2/1 

	Kurulu Üyesi		Üyesi	Kurulu Üyesi İmrahor Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı HDİ Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi		
--	--------------	--	-------	---	--	--

5.2. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

2012 yılı hesap dönemi finansal tabloları;

Bağımsız Denetim Şirketi	:	Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Adres	:	Maya Akar Center K:15 34394 Esentepe İstanbul
Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi	:	Celal Pamukçu

2013 yılı hesap dönemi finansal tabloları;

Bağımsız Denetim Şirketi	:	Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Adres	:	Maya Akar Center K:15 34394 Esentepe İstanbul
Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi	:	Celal Pamukçu

2014 yılı hesap dönemi finansal tabloları;

Bağımsız Denetim Şirketi	:	Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Adres	:	Maya Akar Center K:15 34394 Esentepe İstanbul
Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi	:	Celal Pamukçu

2015-06 hesap dönemi finansal tabloları;

Bağımsız Denetim Şirketi	:	Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Adres	:	Maya Akar Center K:15 34394 Esentepe İstanbul
Sorumlu Ortak ve Baş Denetçi	:	Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.

6. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

(TL)	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.06.2015
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	5.440.599	3.063.798	1.961.558	1.458.198
Nakit ve Benzeri	109.736	279.153	19.633	1.375.417
Ticari Alacaklar	3.922.429	2.771.089	11.677	41.691
Stoklar	1.156.141			
Diğer Alacaklar		7.082	1.908.418	7.196
Diğer Ticari Alacaklar	89.469			
Diğer Dönen Varlıklar	162.824	6.474	21.830	33.894
Duran Varlıklar	2.312.375	1.548.467	1.504.541	1.771.757

Finansal Yatırımlar	402.953	694.673	694.673	694.673
Maddi Duran Varlıklar	1.868.053	839.870	805.384	1.075.115
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	23.073	13.924	4.484	1.969
Diğer Duran varlıklar	18.296			
Aktif Toplamı	7.752.974	4.612.265	3.466.099	3.229.955
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.273.220	1.022.974	144.527	176.620
Finansal Borçlar	3.919.157	459.351		
Ticari Borçlar	960.969	125.007	112.896	143.936
Diğer Ticari Borçlar		195.487		10.207
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	393.094	243.129	31.631	22.477
Uzun Vadeli Yükümlülükler	592.494	98.446	27.706	50.297
Finansal Borçlar	281.795			
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	310.699	98.446	27.706	20.297
Özkaynaklar	1.887.260	3.490.845	3.293.866	3.003.038
Ödenmiş Sermaye	7.462.587	8.562.587	8.562.587	8.562.587
Sermaye Düzeltmesi Farkları	23.398	23.398	23.398	23.398
Geri Alınmış Paylar				-509.281
Değer Artış Fonu	916.299	485.375	552.645	812.499
Kardan Ayrılan Yedekler	189.874	689.799	689.799	689.799
Geçmiş Yıllar Karı/Zararları	-5.650.639	-6.750.611	-6.270.314	-6.534.563
Dönem Karı/Zararı	-1.054.271	480.297	-264.249	-41.401
Kontrol Gücü Olmayan paylar	12	0	0	0
Pasif Toplamı	7.752.974	4.612.265	3.466.099	3.229.955
GELİR TABLOSU				
Satış Gelirleri	2.761.395	3.568.091	79.175	51.537
Satış Maliyeti	-1.661.645	-2.030.947	-8.810	-45.198
Faaliyet Giderleri	-1.870.736	-1.375.446	-551.659	-288.709
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		757.095	318.948	267.301
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		-393.144	-75.664	-27.380
Yatırım Faaliyetinden Gelirler		291.443	1.967	2.602
Finansal Gelirler	509.257			-1.074
Finansal Giderler	-770.732	-334.060	-19.583	
Sürdürülen Faaliyetler Geliri/Gideri	-21.818	-2.735	-8.623	-480
Dönem Karı/Zararı	-1.054.279	480.297	-264.249	-41.401

Bilanço kalemlerindeki önemli değişiklikler;

31.12.2012 dönemine göre 31.12.2013 dönemindeki ticari alacaklardaki azalış, satış hasılatının azalmasından kaynaklanmaktadır.

31.12.2012 dönemine göre, 31.12.2013 dönemindeki stoklardaki azalış kırtasiye sektöründen çıkmamız nedeninden kaynaklanmaktadır.

31.12.2012 dönemine göre 31.12.2013 dönemindeki maddi duran varlıklardaki azalış 2 adet daire satışı ve makine teçhizat satışından kaynaklanmaktadır.

31.12.2012 dönemine göre 31.12.2013 dönemindeki finanssal yatırımlar Ofma A.Ş.'ye sermaye artırımına iştirak etmemizden kaynaklanmaktadır.

31.12.2014 dönemine göre 30.06.2015 dönemi maddi duran varlıklardaki artış, aktifimize kayıtlı idari binamıza yaptırılan değerlendirme raporu sonucu kaynaklanmaktadır.

31.12.2012 dönemine göre 31.12.2013 dönemindeki finanssal borçlardaki azalma, stoklar, makine teçhizatlar ve 2 adet daire satışından gelen tahsilatlardan kaynaklanmaktadır.

31.12.2012 dönemine göre 31.12.2014 dönemindeki finanssal borçlardaki azalma, ticari alacaklardan yapılan tahsilatlardan kaynaklanmaktadır.

31.12.2012 dönemine göre 31.12.2013 dönemindeki ticari borçlardaki azalma, stok satın alma işlemlerinin azalmasından kaynaklanmaktadır.

31.12.2012 dönemine göre 31.12.2013 dönemindeki artış, 1.100.000 TL bedelli sermaye artırımından kaynaklanmaktadır.

Gelir tablosundaki önemli değişiklikler;

2013 yılında tüm stokların satılması nedeniyle, 31.12.2012 dönemine göre 31.12.2013 döneminde satış gelirinde artış gerçekleşmiştir.

Ticari faaliyetin olmaması nedeniyle 31.12.2014 dönemine göre 30.06.2015 döneminde satış gelirlerinde azalış gerçekleşmiştir.

30 Haziran 2015, 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.serve.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerinden erişilebilmektedir. Söz konusu finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları sırasıyla 07.08.2015, 05.03.2015, 10.03.2014, 27.03.2013 tarihlerinde KAP'ta ilan edilmiştir.

- 2012 yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nun Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği çerçevesinde UMS, UFRS'ye göre hazırlanmış mali tablolar Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiştir ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir. **Şartlı Görüş:** "Konsolide finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Şirket'in faaliyetlerini devam ettirebileceği varsayımı ile hazırlanmıştır. Şirket'in satışlarının önemli bir kısmını oluşturan Tombow markalı ürünlere ilişkin distribütörlük sözleşmesi Tombow Pencil Co. Ltd. tarafından 15 Temmuz 2011 tarihi itibariyle fesh edilmiş olup sözleşmenin süresinin 31 Ekim 2011 tarihi itibariyle dolacağı bildirilmiştir. Şirket faaliyetlerinin devamlılığı, büyük ölçüde söz konusu belirsizliğe ilişkin alınacak tedbirlerin ve hareket planının sonuçlarına dayalı bulunmaktadır."
- 2013 yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nun Seri:II, 14.1. No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") çerçevesinde TMS, UFRS'ye göre hazırlanmış mali tablolar Kapital Karden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiştir ve şartlı görüş bildiren rapor düzenlenmiştir. Şartlı görüş aşağıdaki gibidir: Konsolide finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Şirket'in faaliyetlerini devam ettirebileceği varsayımı ile hazırlanmıştır. Şirket'in kırtasiyecilik faaliyetlerine ilişkin distribütörlük sözleşmeleri feshedilmiş olup, bozulmakta olan mali yapının, ileride Şirket'in kendi imkânları ile düzeltilemeyeceği ve telafisi zor durumlar yaratabileceği anlaşılmış, Şirket Yönetimi tarafından yapısal birtakım değişikliklere gidilmesinin gerekli olduğu sonucuna varılmıştır. Şirket'in finansal yatırımlarında yer alan Ofma Ofis Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. iştiraki aktif bir piyasada işlem görmemektedir. Söz konusu iştirakin en son yapılan değerlemesi 31 Aralık 2008 tarihli olup rapor tarihi itibariyle bu iştirak için değer düşüklüğü olup olmadığı konusunda belirsizlik mevcuttur.