SERVE KIRTASİYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2013 ARA DÖNEM
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA
İNCELEME RAPORU

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

GÖRÜŞ **1-2**
BİLANÇOLAR **3-4**
GELİR TABLOLARI **5**
NAKİT AKIM TABLOLARI **6**
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU **7**
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR **8-58**
NOT 1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 8-9
NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 9-24
NOT 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ 24
NOT 4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR 24
NOT 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 24
NOT 6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 25-26
NOT 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 27
NOT 8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR 28
NOT 9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 28
NOT 10. STOKLAR 28
NOT 11. CANLI VARLIKLAR 28
NOT 12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 29
NOT 13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 29
NOT 14. MADDİ DURAN VARLIKLAR 29-31
NOT 15. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR 31
NOT 16. ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR 31
NOT 17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 31-32
NOT 18. ŞEREFİYE 32
NOT 19. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ 32
NOT 20. KİRALAMA İŞLEMLERİ 32-33
NOT 21. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI 33
NOT 22. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ 33
NOT 23. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 33
NOT 24. BORÇLANMA MALİYETLERİ 33
NOT 25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 34-36
NOT 26. TAAHHÜTLER 36
NOT 27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 36
NOT 28. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 37
NOT 29. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 37
NOT 30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 38-40
NOT 31. HASILAT 41
NOT 32. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ 41
NOT 33. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ 41-42
NOT 34. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 42
NOT 35. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 42
NOT 36. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER 42
NOT 37. FİNANSMAN GİDERLERİ 43
NOT 38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ 43
NOT 39. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER 43
NOT 40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) 43-47
NOT 41. PAY BAŞINA KAZANÇ 47
NOT 42. PAY BAZLI ÖDEMELER 47
NOT 43. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ 47
NOT 44. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ 47
NOT 45. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA 48
NOT 46. TÜREV ARAÇLAR 48
NOT 47. FİNANSAL ARAÇLAR 48
NOT 48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 49-56
NOT 49. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 56-57
NOT 50. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 57
NOT 51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR 57
NOT 52. TMS'YE İLK GEÇİŞ 58
NOT 53. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 58
NOT 54. ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 58
NOT 54. KONSOLİDASYON SIRASINDA ELİMİNE EDİLEN KALEMLER VE TUTARLAR 58

KAPİTAL KARDEŞ
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

RSM KapitalKarden
Connected for Success

KapitalKarden Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik AŞ.
Büyükdere Caddesi Maya Akar Center
Kat: 15, D: 56-57, Esentepe - Şişli 34394 İSTANBUL
T +90 212 284 39 00 F +90 212 284 39 01
www.rsmkapitalkarden.com

SERVE KIRTASİYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
İNCELEME RAPORU

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

Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2013 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

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

Şartlı Sonucun Dayanağı

1. Ekli konsolide finansal tablolar, isletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Şirket'in faaliyetlerini devam ettirebileceği varsayımı ile hazırlanmıştır. Ekli finansal tablolardan da görüleceği üzere Şirket'in 30.06.2013 tarihi itibariyle çıkarılmış sermayesi 7.462.587,- TL, öz kaynakları da 1.643.291,- TL olup, sermayesinin 2/3'sini kaybetmiş durumdadır. Ek olarak Şirket'in kırtasiyecilik faaliyetlerine ilişkin distribütörlük sözleşmeleri feshedilmiş olup, bozulmakta olan mali yapının, ileride şirketin kendi imkânları ile düzeltilemeyeceği ve telafisi zor durumlar yaratabileceği anlaşılmış, şirket yönetimi tarafından yapısal birtakım değişikliklere gidilmesinin gerekli olduğu sonucuna varılmıştır. Bu durumun Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı üzerinde yarattığı belirsizliklere ilişkin alınacak tedbirler ve hareket planı hakkında Şirket yönetiminin değerlendirmesine not 51/b' de yer verilmiştir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

RSM KapitalKarden Şirketler Grubu RSM International Ağı'nın bir üyesidir. RSM International Ağı, her biri kendi başına faaliyet gösteren bağımsız muhasebe ve danışmanlık firmalarının oluşturduğu bir ağdır. RSM International Ağı herhangi bir hukuki platformda taraf alınamaz.

RSM KapitalKarden
Connected for Success

KapitalKarden Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik AŞ.
Büyükdere Caddesi Maya Akar Center
Kat: 15, D: 56-57, Esentepe - Şişli 34394 İSTANBUL
T +90 212 284 39 00 F +90 212 284 39 01
www.rsmkapitalkarden.com

2. 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 itibarıyla bu iştirak için değer düşüklüğü olup olmadığı konusunda belirsizlik mevcuttur. (Bakınız Not 4)

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, *üçüncü bölümde sözü edilen hususların etkileri dışında,* Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2013 tarihi itibariyle finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 23 Ağustos 2013

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

Celal Pamukçu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

RSM KapitalKarden Şirketler Grubu RSM International Ağı'nın bir üyesidir. RSM International Ağı, her biri kendi başına faaliyet gösteren bağımsız muhasebe ve danışmanlık firmalarının oluşturduğu bir ağdır. RSM International Ağı herhangi bir hukuki platformda taraf alınamaz.

SERVE KIRTASİYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ (VE BAĞLI ORTAKLIĞI)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm Tutarlar, TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30 Haziran 2013	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**2.878.172**	**5.458.895**
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not 47	33.907	109.736
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	Not 7	696.114	1.054.137
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	Not 7	770.372	2.868.292
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	Not 9	10.533	89.469
Stoklar	Not 10	1.080.227	1.156.141
Peşin Ödenmiş Giderler	Not 12	281.953	181.120
Diğer Dönen Varlıklar	Not 29	5.066	-
Duran Varlıklar		**2.811.248**	**2.294.079**
Finansal Yatırımlar	Not 4	591.952	402.953
Maddi Duran Varlıklar	Not 14	2.200.168	1.868.053
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not 17	19.128	23.073
TOPLAM VARLIKLAR		**5.689.420**	**7.752.974**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

SERVE KIRTASİYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ (VE BAĞLI ORTAKLIĞI)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30 Haziran 2013	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2012
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**3.569.507**	**5.273.220**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	Not 47	2.324.409	3.919.157
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	Not 7	-	665.180
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	Not 7	261.842	305.789
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	Not 27	110.275	166.191
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	Not 9	607.003	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	Not 9	68.366	74.290
Ertelenmiş Gelirler	Not 12	1.378	43.050
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	Not 40	-	
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	Not 25	18.753	10.918
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	Not 25	177.481	88.645
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**476.622**	**592.494**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	Not 47	88.362	281.795
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	Not 9	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	Not 25	153.870	114.851
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar		-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not 40	234.390	195.848
Özkaynaklar		**1.643.291**	**1.887.260**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**1.643.281**	**1.887.248**
Ödenmiş Sermaye	Not 30	7.462.587	7.462.587
Sermaye Düzeltme Farkları	Not 30	23.398	23.398
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birik. Diğ. Kap. Gelirler veya Giderler			
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Not 30	1.166.477	869.819
Diğer Kazanç / Kayıplar	Not 30	46.480	46.480
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Not 30	189.874	189.874
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Not 30	(6.704.910)	(5.650.639)
Net Dönem Karı/Zararı	Not 30	(540.625)	(1.054.271)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**10**	**12**
TOPLAM KAYNAKLAR		**5.689.420**	**7.752.974**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

SERVE KIRTASİYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ (VE BAĞLI ORTAKLIĞI)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar,TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2013	Cari Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2013	Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Haziran 2012	Önceki Dönem 1 Nisan- 30 Haziran 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	Not 31	1.389.035	704.319	1.789.940	1.175.330
Satışların Maliyeti (-)	Not 31	(681.342)	(354.439)	(1.057.911)	(729.013)
BRÜT KAR / ZARAR		707.693	349.880	732.029	446.317
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not 33	(528.121)	(299.617)	(547.831)	(246.863)
Pazarlama Giderleri (-)	Not 33	(287.700)	(178.010)	(455.266)	(255.559)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	Not 34	220.011	122.657	369.647	172.436
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	Not 34	(451.843)	(358.915)	(149.707)	(102.584)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI		(339.960)	(364.005)	(51.128)	13.747
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(339.960)	(364.005)	(51.128)	13.747
			-	-	-
Finansman Giderleri (-)	Not 37	(236.290)	(75.061)	(363.415)	(175.777)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI		(576.250)	(439.066)	(414.543)	(162.030)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		35.623	37.571	3.715	9.477
Dönem Vergi Gideri/Geliri	Not 40	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	Not 40	35.623	37.571	3.715	9.477
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / ZARARI		(540.627)	(401.495)	(410.828)	(152.553)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		-	-	-	-
DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ SONRASI DÖNEM KARI / ZARARI		(540.627)	(401.495)	(410.828)	(152.553)
DÖNEM KARI/ZARARI		(540.627)	(401.495)	(410.828)	(152.553)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(2)	(1)	(5)	5
Ana Ortaklık Payları		(540.625)	(401.494)	(410.823)	(152.558)
Pay Başına Kazanç	Not 41	(0,0724)	(0,0538)	(0,0551)	(0,0204)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		(0,0724)	(0,0538)	(0,0551)	(0,0204)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		296.658	(10.542)	-	-
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	Not 38/c	307.200	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları Amortismanı	Not 38/c	(10.542)	(10.542)	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		296.658	(10.542)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(243.969)	(412.037)	(410.828)	(152.553)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	Not 19				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(2)	(1)	(5)	5
Ana Ortaklık Payları		(233.425)	(401.494)	(410.823)	(152.558)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

SERVE KIRTASİYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ (VE BAĞLI ORTAKLIĞI)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar,TL olarak gösterilmiştir)

	Cari Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2013	Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2012
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Dönem Karı / Zararı	**(540.627)**	**(410.828)**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	**252.497**	**87.763**
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	43.754	89.193
Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler	91.110	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	153.256	11.935
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	(35.623)	(3.715)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	-	(9.650)
		-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	**2.203.020**	**1.598.510**
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	75.914	260.887
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	2.364.833	1.614.487
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış	-	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	78.936	(57.386)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(709.127)	(113.078)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış/Azalış	-	-
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	601.079	62.679
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(208.615)	(169.079)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	**1.914.890**	**1.275.445**
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		
Ödenen Kıdem Tazminatları	(12.439)	(68.017)
İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları	**1.902.451**	**1.207.428**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	(188.999)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	137.576
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(1.100)	-
Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları	**(190.099)**	**137.576**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(1.551.891)	(1.375.696)
Ödenen Faiz	(236.290)	-
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	**(1.788.181)**	**(1.375.696)**
NAKİT VE BENZERİ DEĞERLERDEKİ ARTIŞ/ AZALIŞ	**(75.829)**	**(30.692)**
DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE BENZERİ DEĞERLER	**109.736**	**92.992**
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**33.907**	**62.300**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

SERVE KIRTASİYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ (VE BAĞLI ORTAKLIĞI)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar,TL olarak gösterilmiştir)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Ödenmemiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıplar	Diğer Kazanç / Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
ÖNCEKİ DÖNEM											
1 Ocak 2012 İtibariyle Bakiyeler	**10.150.000**	**(2.687.413)**	**23.398**	**886.651**	**46.480**	**189.874**	**(4.174.871)**	**(1.475.768)**	**2.958.351**	**92**	**2.958.443**
Ödenmemiş Sermaye İptali	(2.687.413)	2.687.413							-		
Transfer	-		-	-	-	-	(1.475.768)	1.475.768	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir	-		-				-	(410.823)	(410.823)	(19)	(410.842)
30 Haziran 2012 İtibariyle Bakiyeler	**7.462.587**	**-**	**23.398**	**886.651**	**46.480**	**189.874**	**(5.650.639)**	**(410.823)**	**2.547.528**	**73**	**2.547.601**
CARİ DÖNEM											
1 Ocak 2013 İtibariyle Bakiyeler	**7.462.587**	**-**	**23.398**	**869.819**	**46.480**	**189.874**	**(5.650.639)**	**(1.054.271)**	**1.887.248**	**12**	**1.887.260**
Tranferler	-		-		-		(1.054.271)	1.054.271	-		-
Toplam Kapsamlı Gelir	-		-	296.658	-		-	(540.625)	(243.967)	(2)	(243.969)
30 Haziran 2013 İtibariyle Bakiyeler	**7.462.587**		**23.398**	**1.166.477**	**46.480**	**189.874**	**(6.704.910)**	**(540.625)**	**1.643.281**	**10**	**1.643.291**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar 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
Internet sayfası: www.serve.com.tr

Şirket'in hisseleri 1998 yılında halka arz edilmiş olup. 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla % 92.20'si Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir.

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla şirkette çalışan sayısı 13'dür. (31 Aralık 2012: 16)

1.2 Sermaye Yapısı

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

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Grup'un ortaklık yapısına ilişkin bilgi Not 30'da sunulmaktadır.

1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabii Ortaklıklar

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

Bağlı Ortaklık	İştirak Oranı	Faaliyet Konusu	İş Merkezi
SV Dış Ticaret A.Ş.	%99.99	Büro-Kırtasiye Malzeme Alım-Satım ve Pazarlaması	AHL-İSTANBUL-TÜRKİYE
İştirak			
Ofma Ofis Malzemeleri A.Ş.	%6,39	Büro-Kırtasiye Malzeme Alım-Satım ve Pazarlaması	MASLAK-İSTANBUL-TÜRKİYE

SV Dış Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli finansal tabloları Şirket'in aynı dönemli finansal tabloları ile konsolide edilmiştir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

1.4 Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar 23 Ağustos 2013 tarihinde 2013-32 karar numarası ile yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla birlikte Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurumlar finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları:

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

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Seri: II, No: 14.2 sayılı Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Anılan tebliğin 5.2 Maddesine göre Kurul, finansal Raporlama ilke, usul ve esaslarının açık ve anlaşılabilir hale gelmesini veya uygulama birliğini sağlanmak amacıyla, gerekli gördüğü durumlarda Kanunun 14. Maddesi kapsamında kararlar alma yetkisine sahiptir. İşletmeler de bu kararlara uymakla yükümlüdürler. Sermaye Piyasası Kurulu 07.06.2013 tarih ve 20/670 sayılı Kurul Kararı ile Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören anonim ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları için hazırladığı finansal tablo ve dipnot formlarını 31.03.2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe koymuştur.

İlişikteki finansal tablolar SPK'nın Seri: II, 14.2 no.lu Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlanmış ve SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.2. TMS / TFRS 'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın Seri: II; 14.2 no.lu Tebliği'nin 5.1 maddesine uygun olarak Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS")'lere uygun olarak hazırlanmış ve sunuluştur.

2.3. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/ TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Cari dönemde işletmenin uygulamış olduğu politikalarda bir değişiklik olmamıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Hatalar, finansal tablolar onaylanmadan önce saptanırsa, yapılacak bir düzeltme kaydı ile cari dönemde düzeltilir. Hata daha sonradan tespit edilmiş ise, finansal tabloların geçmişe dönük olarak yeniden düzenlenmesi gerekir.

Cari dönemde işletmenin uygulamış olduğu tahminlerde bir değişiklik olmamıştır.

2.5 Kullanılan Para Birimi:

Finansal tablolar, fonksiyonel para birimi ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiş olup tüm finansal bilgiler en yakın TL tutarına yuvarlanarak gösterilmiştir. Finansal tablolarda bulunan döviz cinsinden varlık ve yükümlülükler Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan kurlar üzerinden sunum birimi olan TL'ye çevrilmişlerdir. Merkez Bankası tarafından açıklanan kurlar aşağıdaki gibidir.

Döviz Cinsi	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
USD	1,9248	1,7826
EUR	2,5137	2,3517

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi:

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmakta ve önemli farklılıklar açıklanmaktadır. Bu çerçevede Grup'un 30 Haziran 2013 tarihli finansal tabloları ve ilgili dipnotlar, önceki dönem finansal tablolar ve dipnotlarla karşılaştırmalı olarak hazırlanmış ve sunulmuştur.

SPK' nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo formları ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Cari dönem hesap kalemleri ile paralelliği sağlamak amacıyla, Grup'un 31.12.2012 tarihli finansal durum tablosunda, 30.06.2012 tarihli gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarında aşağıdaki sınıflamalar yapılmıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi: (Devamı)

31.12.2012 Tarihli Finansal Durum Tablosu

Finansal Durum Tablosundaki Sınıflama Öncesindeki Yeri	Finansal Durum Tablosundaki Sınıflama Sonrasındaki Yeri	Tutarı (TL)
Diğer Dönen Varlıklar	Peşin Ödenmiş Giderler	181.120
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	Ertelenmiş Gelirler	43.050
Diğer Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10.918
Diğer Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10.000
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	166.191
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	114.851

30.06.2012 Tarihli Kapsamlı Gelir Tablosu

Sınıflama Öncesindeki Yeri	Sınıflama Sonrasındaki Yeri	Tutarı (TL)
Finansal Gelirler	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**275.873**
Ert. Finansman ve Reesk. Geliri	Ert. Finansman ve Reesk. Geliri	*250.176*
Kur Farkı Gelirleri	Kur Farkı Gelirleri	*25.697*
Finansal Giderler	Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	**48.215**
Ert Finansman ve Reesk. Gideri	Ert Finansman ve Reesk. Gideri	27.653
Kur Farkı Gideri	Kur Farkı Gideri	20.562

1 Nisan / 30 Haziran 2012 Tarihli Kapsamlı Gelir Tablosu

Sınıflama Öncesindeki Yeri	Sınıflama Sonrasındaki Yeri	Tutarı (TL)
Finansal Gelirler	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**119.158**
Ert. Finansman ve Reesk. Geliri	Ert. Finansman ve Reesk. Geliri	114.329
Kur Farkı Gelirleri	Kur Farkı Gelirleri	*4.829*
Finansal Giderler	Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	**16.235**
Ert Finansman ve Reesk. Gideri	Ert Finansman ve Reesk. Gideri	14.341
Kur Farkı Gideri	Kur Farkı Gideri	1.894

30.06.2012 Tarihli Nakit Akış Tablosu

Sınıflama Öncesindeki Yeri	Sınıflama Sonrasındaki Yeri	Tutarı (TL)
Diğer Dönen Varlıklardaki (Artış) / Azalış	İşletme Serm. Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düz.	(171.347)
Borç Karşılıklarındaki Artış / (Azalış)	İşletme Serm. Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düz.	2.268
Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/ (Azalış)	Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düz.	62.679

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir.

- *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)*

Değişiklik işletmenin finansal araçlarını netleştirmeye ilişkin hakları ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamasını gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına;

i) Netleştirilen işlemlerin Grup'un finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve

ii) TFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Yeni açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilememiş olsa dahi uygulanabilir ana netleştirme düzenlemesine veya benzer bir anlaşmaya tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

- *TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu*

Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. Bundan sonra diğer kapsamlı gelir tablosunda ileriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler, hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

- *TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)*

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Grup aktüeryal kazanç/kayıplarını bu değişiklik öncesi gelir tablosunda muhasebeleştirmektedir. Aktüeryal kazanç/kaybın diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmesi sonucu oluşan değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkisi Grup yönetimi tarafından değerlendirilmektedir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Türkiye Muhasebe Standardı 19 ("TMS 19"), Çalışanlara Sağlanan Faydalar, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yeniden düzenlenmiştir. Buna göre, kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin aktüeryal kar/zararın diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması gerekmektedir. Yeni standardın uygulanmasında işletmelere seçimlik hakkı tanınmıştır. İşletmeler yeni standardı ara dönemlerde de uygulayabilecekleri gibi, dileyen işletmeler, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla de uygulayabileceklerdir. Grup, yeni standardı, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uygulama kararı almıştır.

- *TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)*

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

- *TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)*

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

- *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar*

TFRS 10, TMS 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. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

- *TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler*

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

- *TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları*

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TFRS 12 daha önce TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardı'nda yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce TMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz AB tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

- *TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü*

Yeni standart gerçeğe uygun değerin TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değerin ne zaman kullanılabileceği 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. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Söz konusu açıklamaların finansal araçlara ilişkin olanlarının bazılarının TMS 34.16A (j) uyarınca ara dönem finansal tablolarda da sunulması gerekmektedir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

- *TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri*

Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Grup'un operasyonları ile ilişkili olmayıp; Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

- *Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)*

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "TFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi TMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

b) TFRS'deki İyileştirmeler

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin TMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, TMS 32'de bulunan mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin TMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir.

TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

TMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları, sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

c) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

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

• *TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)*

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına ve TMS 32 netleştirme prensibinin eşzamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

• *TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama*

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (değişiklik)*

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

d) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır / yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

• *UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (değişiklik)*

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiç bir etkisinin olması beklenmemektedir.

• *UFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler*

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu verginin, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Bu yorum 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yorumun geçmişe dönük olarak uygulanması zorunludur. Söz konusu yorum Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

• *TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü-Finansal Olmayan Varlıklar İçin Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları (Değişiklik)*

UMSK, UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini değiştirmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. İşletme UFRS 13'ü uygulamışsa erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklik açıklama hükümlerini etkilemiştir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde hiç bir etkisi olmayacaktır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• *TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev Ürünlerinin Devri ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı (Değişiklik)*

UMSK, Haziran 2013' de UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen değişlikleri yayınlamıştır. Bu değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dair bir istisna getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Nakit ve Nakit Benzerleri

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 (çekler, B tipi likit fonlar, ters-repo işlemlerinden alacaklar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi) fonları ve yatırımları ifade etmektedir. (Not 47)

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 muhasebeleştirmesi sırasında 'gerçeğe uygun değeri' ile değerlenir. 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) değerlenir. Aktif bir piyasada (Borsada) işlem gören finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri 'Borsa Rayici'dir.

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 temettüler, kar/zararda muhasebeleştirilir. (Not 4)

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 ıskonto 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. Net gerçekleşebilir değerin tespitinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak yurtiçi satışlarda alacağın vadesine uygun olan TL libor oranı, yurtdışı satışlarda ise libor oranı esas alınmıştır.

d) 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.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

e) 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.

f) 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:

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

g) Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir 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 gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini satışı tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış masrafları düşüldükten sonraki değerdir. (Not 10)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

h) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesinden sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlığın faydalı ömrü üzerinden, kıst esası 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	40	% 2,5
Makine Tesis	5 - 20	%5 - %20
Demirbaşlar	5 - 20	%5 - %20
Taşıt Araçları	5 - 20	5 - 20
Özel Maliyetler	5 - 10	%20 -%10

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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. (Not 14)

i) 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 15 yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Markalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir. (Not 17)

j) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, şirketin bilanço tarihi itibariyle 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.

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 notlarda açıklanmaktadır. (Not 25)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

k) Devlet Teşvik ve Yardımları

Gerçeğe uygun değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli koşulların işletme tarafından yerine getirilmesi ve teşviğin işletme tarafından elde edilmesi koşullarının gerçekleşeceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara yansıtılır. Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan giderlerle eşleştirilmek üzere giderlerin yapıldığı ilgili dönemler boyunca sistematik şekilde gelir olarak finansal tablolara yansıtılır. (Not 23)

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 çağrılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin toplam karşılığının bugünkü tahmini değerini ifade eder. (Not 25)

m) Borçlanma Maliyeti

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, takip eden tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolarda takip edilirler. Alınan kredi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosunda kredi süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile direkt ilişki kurulabilen faiz giderleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetine dahil edilir. Diğer tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde doğrudan gider yazılır.

n) Finansal Kiralamalar

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismana tabi tutulur.

o) Dövizli İşlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevirimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna gelir ya da gider olarak yansıtılmıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

p) 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 kâr, 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. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibariyle yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

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 bilânço tarihi itibariyle geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibariyle 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 şirketin cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi: Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. (Not 40)

r) Pay Başına Kar/Zarar

Pay 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 öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kar/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kar/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Grup'un yıl içinde dağıtılan bedelsiz pay yoktur.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

s) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

t) Türev Finansal Araçlar ve Gömülü Türev Araçları

Grup'un türev finansal araçlarını vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri oluşturmaktadır. Söz konusu türev finansal araçlar ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, risk muhasebesi yönünden UMS 39 "Finansal araçların muhasebeleştirilmesi" standardına ait gerekli koşulları taşımaması nedeniyle finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir.

Alım satım amaçlı türev finansal araçlar, finansal tablolara ilk olarak maliyet değerleri ile yansıtılır ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri üzerinden değerlenir. Bu enstrümanların makul değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar gelir veya gider olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri piyasa fiyatları veya ıskonto edilmiş nakit akımları ile değerlenmektedir. Makul değeri pozitif olan türev ürünleri bilançolarda diğer varlıklarda, negatif olanlar ise diğer yükümlülüklerde muhasebeleştirilmektedir. (Not 49)

u) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, likidite riski ve piyasa (kur ve faiz oranı) riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup'un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Kredi Riski: Bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Likidite riski: Genel olarak şirketin nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması riskidir. Piyasaya ilişkin olarak veya fonlamaya ilişkin olarak ortaya çıkabilir.

Piyasaya ilişkin likidite riski: Şirketin piyasaya gerektiği gibi girememesi, bazı ürünlerdeki sığ piyasa yapısı ve piyasalarda oluşan engeller ve bölünmeler nedeniyle pozisyonlarını uygun bir fiyatta, yeterli tutarlarda ve hızlı olarak kapatamaması veya pozisyonlardan çıkamaması durumunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

Fonlamaya İlişkin Likidite Riski: Nakit giriş ve çıkışlarındaki düzensizlikler ve vadeye bağlı nakit akımı uyumsuzlukları nedeniyle fonlama yükümlülüğünü makul bir maliyet ile potansiyel olarak yerine getirememe ihtimalini ifade eder.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Piyasa Riski: Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişmelerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir.

Faiz Oranı ve Döviz Kuru Riski: Döviz kuru veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle bir varlık veya finansal aracın değerinin azalması riskidir. Bu risk, faiz ve kur değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

v) Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile vadesi 3 ay veya daha kısa olan menkul kıymetleri içermektedir.

y) Netleştirme

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

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

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

	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
İştirak	**Hisse Oranı**	**Tutar**	**Hisse Oranı**	**Tutar**
OFMA Ofis Malz. San. ve Tic. A.Ş	6,39%	1.731.614	11,20%	1.542.615
Değer Düşüklüğü (*)		(1.139.662)		(1.139.662)
Toplam		**591.952**		**402.953**

(*) Deniz Yatırım tarafından 31.12.2008 tarihi itibarıyla yapılan değerlemede Şirket'in iştiraki OFMA Ofis Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin maliyet değeri üzerinden 1.139.662 TL'lik değer düşüklüğü kayıtlara yansıtılmıştır. Rapor tarihi itibarıyla iştirakin değer düşüklüğü testinde kullanılacak güncel değer tespit raporu bulunmadığından önceki dönem değer düşüklüğü cari dönemde devam ettirilmiştir.(31 Aralık 2012: 1.139.662 TL)

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un ana faaliyet konusu tek olduğundan ve faaliyetlerini Türkiye'de sürdürdüğünden bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. (31 Aralık 2012- Yoktur)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan olan alacakların tümü ticari nitelikte olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Grup Şirketleri	**754.693**	**1.098.759**
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. Ve San. A.Ş.	55.326	103.763
Zeki Kırtasiye Ticaret A.Ş (*)	7.913	4.897
Kadıoğlu Kırtasiye Lts. Şti. (*)	80.245	303.918
Güçlü Kırtasiye San ve Tic Ltd. Şti. (*)	450.000	397.212
Er-Al Kırtasiye Büro Malz. Tic. ve San. Ltd. Şti. (*)	81.800	288.969
Kemerburgaz Ofis ve Okul Gereçleri San. ve Tic. A.Ş.	79.409	-
Ertelenmiş Fin. Geliri/Gideri (-)	**(58.579)**	**(44.622)**
Toplam	**696.114**	**1.054.137**

(*) 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.

Aşağıda detayı verilen ve Şirket ortakları ile bunların yakınlarının ortaklık ilişkisinde bulunması sebebiyle ilişkili şirket kapsamına giren şirketler ile 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla herhangi bir ticari işlem gerçekleşmemiş olup borç / alacak veya bilanço dışı varlık / yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

b) İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Ticari Borçlar	-	665.180
Diğer Borçlar	607.003	-
Toplam	**607.003**	**665.180**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ticari Borçlar				
Kemerburgaz Ofis ve Okul Gereçleri San. ve Tic. A.Ş.	-	-	665.574	-
Diğer Borçlar				
Cemalettin Doğan (Ortak)	-	375.000	-	-
Numan Lir (Ortak)	-	56.096	-	-
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. Ve San. A.Ş. (İştirak)	-	189.000	-	-
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	**-**	**(13.093)**	**(394)**	**-**
	-	**607.003**	**665.180**	

c) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler:

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013		30 Haziran 2012	
	Alışlar	Satışlar(**)	Alışlar	Satışlar(**)
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. ve San. A.Ş.(*)	7.941	71.105	3.878	49.022
Zeki Kırtasiye Ticaret A.Ş.(*)	-	7.429	-	4.150
Kadıoğlu kırtasiye Ltd. Şti.(*)	15.441	164.870	-	29.727
Güçlü Kırtasiye San. ve Tic. Ltd. Şti.(*)	71.612	388.805	474	397.596
Er-Al Kırtasiye Büro Malz. Tic. ve San. Ltd. Şti.(*)	13.371	155.600	14.000	249.055
Kemerburgaz Ofis ve Okul Gereçleri San. Ve Tic. A.Ş.	46.633	71.417	-	1.927
Toplam	**154.998**	**859.226**	**18.352**	**731.477**

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

(**) Satış iadeleri düşülmüş net tutarlardır.

d) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar:

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren dönemde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 97.182 TL'dir. (30 Haziran 2012: 170.024 TL)

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Bkz. Not 6)	**696.114**	**1.054.137**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	**770.372**	**2.868.292**
Alıcılar	10.689	(*) 48.295
Alacak Senetleri	790.977	2.850.377
Şüpheli Ticari Alacaklar	184.392	305.305
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(184.392)	(305.305)
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(31.294)	(30.380)
Ticari Alacaklar (Net)	**1.466.486**	**3.922.429**

(*) Ticari alacakların 18.921 TL'lik kısmı için kefalet alınıştır.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda hâsılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak Grup satışlarını büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleştirmekte ve satış bedelinin makul değeri alacakların kalan vade üzerinden bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde TL için ortalama %7,11 (31 Aralık 2012: TL için %9,45) ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranları kullanılmıştır. Alacak bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark vade farkı gideri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

Şüpheli alacakların dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	305.305	184.392
Dönem İçinde Ayrılan	-	120.913
Dönem İçinde Tahsil Edilen	(120.913)	-
Toplam	**184.392**	**305.305**

b) Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Bkz: Not 6)	**-**	**665.180**
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	**261.842**	**305.789**
Satıcılar	137.450	191.506
Borç Senetleri	125.681	117.584
Ertelenen Finansman Gideri (-)	(1.289)	(3.301)
Toplam	**261.842**	**970.969**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 8 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Verilen Depozito ve Teminatlar	10.533	10.475
Taşerondan Alacaklar	-	78.994
Toplam	**10.533**	**89.469**

b) Diğer Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Bkz: Not 6)	**607.003**	**-**
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	**68.366**	**74.290**
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	15.909	12.338
Ödenecek Vergi ve Fonlar	14.457	14.617
Diğer	38.000	47.335
Toplam	**675.369**	**74.290**

NOT 10 – STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İlk Madde ve Malzeme	73.737	121.218
Yarı Mamuller	22.667	22.666
Mamuller	292.854	314.948
Ticari Mallar	822.313	828.653
Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(131.344)	(131.344)
Toplam	**1.080.227**	**1.156.141**

Stoklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 1.100.000 TL'dir. (31 Aralık 2012: 1.500.000- TL)

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	31 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Verilen Sipariş Avansları	272.746	169.271
Sipariş avansları Şüpheli Alacak Karşılığı	(12.115)	-
Gelecek Aylara Ait Giderler	15.259	9.558
İş Avansları	5.098	2.291
Personel Avansları	965	-
Toplam	**281.953**	**181.120**

b) Kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Alınan Sipariş Avansları	1.378	43.050
Toplam	**1.378**	**43.050**

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2013 – 30 Haziran 2013 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	Yen.Değ.Etkisi	30 Haziran 2013
Maliyet					
Binalar (*)	1.601.000	-	-	384.000	1.985.000
Tesis. Makine ve Cihazlar	1.048.645	-	-	-	1.048.645
Taşıtlar	131.267	-	-	-	131.267
Demirbaşlar	537.398	-	-	-	537.398
Özel Maliyetler	39.971	-	-	-	39.971
Toplam	**3.355.281**	**-**	**-**	**384.000**	**3.739.281**
Birikmiş Amortisman					
Binalar	(64.279)	(10.802)	-	(13.177)	(88.258)
Tesis Makine ve Cihazlar	(789.994)	(12.627)	-	-	(802.621)
Taşıtlar	(102.162)	(6.562)	-	-	(108.724)
Demirbaşlar	(493.822)	(8.717)	-	-	(502.539)
Özel Maliyetler	(36.971)	-	-	-	(36.971)
Toplam	**(1.487.228)**	**(38.708)**	**-**	**(13.177)**	**(1.539.113)**
Maddi Duran Varlıklar Net	**1.868.053**				**2.200.168**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

(*) Binalar bakiyesinin 1.240.642 TL'lik kısmı yapılan değerleme işlemlerinden kaynaklanmaktadır. (Bkz. Not30/c)

Sabit Kıymetler üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.951.050 TL'dir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 18.08.2011 tarihli kararı gereği. Türkiye İş Bankası A.Ş. merkez ve şubelerine (özellikle Beşiktaş/İstanbul Şubesine) karşı her türlü doğmuş ve doğacak tüm borçların 2.500.000.-TL'na kadar olan ana para kısmı ile bu meblağa ilaveten ve ayrıca bu borçlarla ilgili olarak doğacak akdi faizler, gecikme faizleri, icra takip, yargılama giderleri ve temerrüt faizleri ve gider vergisini ve her türlü komisyon ve masrafları kapsamak üzere şirket merkezi olarak kullanılan binaya Türkiye İş Bankası A.Ş. lehine ipotek tesis edilmiştir. (Not 25)

b) Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Binalar (*)	1.601.000	-	-	1.601.000
Tesis. Makine ve Cihazlar	1.080.334	24.817	(56.506)	1.048.645
Taşıtlar	295.557	-	(164.289)	131.267
Demirbaşlar	581.189	188	(43.978)	537.398
Özel Maliyetler	36.971	-	-	36.971
Toplam	**3.595.051**	**25.005**	**(264.773)**	**3.355.281**
Birikmiş Amortisman				
Binalar	(21.586)	(42.693)	-	(64.279)
Tesis. Makine ve Cihazlar	(775.672)	(61.874)	47.552	(789.994)
Taşıtlar	(184.307)	(24.746)	106.891	(102.162)
Demirbaşlar	(480.686)	(23.803)	10.667	(493.822)
Özel Maliyetler	(35.308)	(1.663)	-	(36.971)
Toplam	**(1.497.559)**	**(154.779)**	**165.110**	**(1.487.228)**
Maddi Duran Varlıklar, Net	**2.097.492**			**1.868.053**

(*) Binalar bakiyesinin 861.403 TL'lik kısmı yapılan değerleme işlemlerinden kaynaklanmaktadır. (Bkz. Not30/c)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla binaların maliyet değeri ile değerlenmesi halindeki durumu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Binalar maliyeti	812.000	812.000
Birikmiş amortisman	(239.873)	(231.754)
Toplam	**572.127**	**580.246**

Sabit Kıymetler üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.580.450 TL'dir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 18.08.2011 tarihli kararı gereği. Türkiye İş Bankası A.Ş. merkez ve şubelerine (özellikle Beşiktaş/İstanbul Şubesine) karşı her türlü doğmuş ve doğacak tüm borçların 2.500.000.-TL'na kadar olan ana para kısmı ile bu meblağa ilaveten ve ayrıca bu borçlarla ilgili olarak doğacak akdi faizler, gecikme faizleri, icra takip, yargılama giderleri ve temerrüt faizleri ve gider vergisini ve her türlü komisyon ve masrafları kapsamak üzere şirket merkezi olarak kullanılan binaya Türkiye İş Bankası A.Ş. lehine ipotek tesis edilmiştir. (Not 25)

NOT 15 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

a) Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak 2013 – 30 Haziran 2013 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2013
Maliyet				
Haklar	126	-	-	126
Bilgisayar Programları	248.115	1.100	-	249.215
Toplam	**248.241**	**1.100**	**-**	**249.341**
Birikmiş Amortisman				
Haklar	-	-	-	-
Bilgisayar Programları	(225.168)	(5.045)	-	(230.213)
Toplam	**(225.168)**	**(5.045)**	**-**	**(230.213)**
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Net	**23.073**			**19.128**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

b) Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak 2012 -31 Aralık 2012 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Haklar	126	-	-	126
Bilgisayar Programları	248.115	-	-	248.115
Toplam	**248.241**	**-**	**-**	**248.241**
Birikmiş Amortisman				
Haklar	-	-	-	-
Bilgisayar Programları	(213.343)	(11.825)	-	(225.168)
Toplam	**(213.343)**	**(11.825)**	**-**	**(225.168)**
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	**34.898**			**23.073**

NOT 18 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

a) Finansal Kiralama İşlemleri

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

b) Operasyonel Kiralama İşlemleri

ba) Şirketin Kiracı Sıfatıyla Yaptığı Kiralamalar

	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
Araç Kiralama Giderleri	12.317	7.537
Fabrika Bina Kira Giderleri	52.500	53.175
Toplam	**64.817**	**60.712**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ (Devamı)

Şirketin fabrika kirasından kaynaklanan kira kontratları nedeni ile gelecek dönemlere ait asgari kira ödeme taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
1 Yıldan Az	84.000	56.160
1 Yıldan Fazla – 5 Yıldan Az	-	-
Toplam	**84.000**	**56.160**

Şirketin araç kiralamalarından kaynaklanan kira kontratları nedeni ile gelecek dönemlere ait asgari kira ödeme taahhütleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
1 Yıldan Az	30.180	10.200
1 Yıldan Fazla – 5 Yıldan Az	53.505	20.400
Toplam	**83.685**	**30.600**

bb) Şirketin Kiralayan Sıfatıyla Yaptığı Kiralamalar:

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 21 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 22 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Deniz Yatırım tarafından 31.12.2008 tarihi itibarıyla yapılan değerlemede Şirket'in iştiraki OFMA Ofis Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin maliyet değeri üzerinden 1.139.662 TL'lik değer düşüklüğü kayıtlara yansıtılmıştır. İştirakin değer düşüklüğü testinde kullanılacak güncel değer tespit raporu bulunmadığından önceki dönem değer düşüklüğü cari dönemde devam ettirilmiştir.(31 Aralık 2012: 1.139.662 TL)

NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

30 Haziran 2013 itibariyle katlanılan toplam borçlanma maliyeti 236.290 TL olup tamamı doğrudan gider yazılmıştır. (30 Haziran 2012: 363.415 TL doğrudan gider yazılmıştır). Bkz: Not 37

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Çalışanlara Sağ.Faydalara İlişkin Kısa Vad. Kar.	**18.753**	**10.918**
İzin Karşılıkları	18.753	10.918
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	**177.481**	**88.645**
Şirket Aleyhine Açılan Dava Karşılıkları	98.545	78.513
Borç Karşılıkları	69.420	-
Diğer Kuruluş Giderlerine Katılım Payı	9.516	10.132
Toplam	**196.234**	**99.563**

a) Dönem içindeki izin ücreti karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Dönem Başı	**10.918**	**11.942**
Dönem İçerisindeki Artış (+)	7.835	-
Dönem İçerisindeki İptal Edilen Karşılık (-)	-	(1.024)
Dönem Sonu	**18.753**	**10.918**

b) Kısa vadeli borç karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Dava Karşılığı	98.545	78.513
Borç Karşılıkları	69.420	-
Diğer Gider Tahakkukları	9.516	10.132
Toplam	**177.481**	**88.645**

c) Uzun vadeli borç karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	153.870	114.851
Toplam	**153.870**	**114.851**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılıkları:

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

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 3.129,25TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık % 5 (31 Aralık 2012: %5,10) enflasyon ve % 7,49 (31 Aralık 2012: %10,00) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 2,37 (31 Aralık 2012: % 4,66) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
Dönem Başı	**114.851**	**139.552**
Faiz Maliyeti	2.724	6.506
Hizmet Maliyeti	10.229	7.696
Dönem İçi Ödemeler	(12.439)	(183.377)
Aktüeryal Fark	38.505	144.474
Dönem Sonu	**153.870**	**114.851**

d) Alınan ve Verilen Teminatlar

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

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Sözleşmelerden Kaynaklanan Teminatlar	101.809	101.809
Dönem Sonu	**101.809**	**101.809**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

e) 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirketin teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler		30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	a) Teminat(*)	2.377.598	4.394.773
	b) İpotek(**)	2.500.000	2.500.000
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutar		-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin toplam tutarı		-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-
Toplam		**4.877.598**	**6.894.773**

(*)Yukarıda A maddesinde belirtilmiş olan 2.377.598 TL (31 Aralık 2012 – 4.394.773 TL) Şirket'in kullanmış olduğu krediler karşılığında teminat olarak göstermiş olduğu çek ve senetleri ifade etmektedir. Orijinal tutarları TL'dir (Not 47).

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

NOT 26 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Çalışanların Ücret Tahakkukları	110.275	166.191
Toplam	**110.275**	**166.191**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 28– NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Önemli gider kalemlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2013 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012
Ücret Giderleri	**(505.900)**	**(309.163)**	**(635.629)**	**(283.727)**
Üretim Maliyetine Giden	(65.208)	(31.398)	(112.219)	(48.957)
Genel Yönetime Giden	(319.613)	(202.538)	(314.981)	(125.001)
Pazarlama Satış Dağıtıma Giden	(121.079)	(75.227)	(208.429)	(109.769)
Amortisman Giderleri	**(43.754)**	**(16.558)**	**(89.193)**	**(44.079)**
Üretim Maliyetine Giden	(12.762)	(6.379)	(35.664)	(17.582)
Genel Yönetime Giden	(28.110)	(8.738)	(44.016)	(21.741)
Pazarlama Satış Dağıtıma Giden	(2.882)	(1.441)	(9.513)	(4.756)
Toplam	**(549.654)**	**(325.721)**	**(724.822)**	**(327.806)**

NOT 29– DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Devreden KDV	5.066	-
Toplam	**5.066**	**-**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Öz kaynakların Ayrıntısı

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla şirketin öz sermayesi 1.643.291 TL (31 Aralık 2012: 1.887.260 TL) olup ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Ödenmiş Sermaye	7.462.587	7.462.587
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	23.398	23.398
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	1.166.477	869.819
Diğer Kazanç / Kayıplar	46.480	46.480
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	189.874	189.874
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	(6.704.910)	(5.650.639)
Dönem Net Karı/Zararı	(540.625)	(1.054.271)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	10	12
Özkaynak	**1.643.291**	**1.887.260**

b) Ödenmiş Sermaye

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 19.300.000 TL (31 Aralık 2012: 19.300.000 TL) çıkarılmış sermayesi ise 7.462.587 TL (31.12.2012: 7.462.587 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 7.462.587 adet hisseye bölünmüştür.

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

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla şirketin hissedarları ve sermaye payları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
Adı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Cemalettin Doğan (*)	8,00%	597.377	-	-
Mayir Saranga (*)	-	-	9,20%	686.503
Numan Lir (*)	3,69%	275.597	7,74%	577.285
Halka Açık Hisseler	88,30%	6.589.613	83,07%	6.198.799
Toplam	**100,00%**	**7.462.587**	**100,00%**	**7.462.587**

(*) Ortakların ellerindeki halka açık hisselerle birlikte toplam halka açık hisselerin oranı % 92,20 olmaktadır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

c) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

ca) Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları

30 Haziran 2013 itibarıyla:

	Toplam Değer Artışı	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Değer Artış Fonu (Net)
Ofis Binası	1.253.819	(76.800)	1.177.019
30 Haziran 2013 İtibarıyla Amortisman Etkisi	(13.177)	2.635	(10.542)
Toplam	**1.240.642**	**(74.165)**	**1.166.477**

Grup kullanım amaçlı gayrimenkul olarak aktifinde kayıtlı bulunan Genel Müdürlük binası için Aralık 2007, 02 Temmuz 2011 ve 20 Şubat 2013 tarihlerinde değer tespiti yaptırmıştır. Grup, 20 Şubat 2013 tarihli değerleme raporuna ilişkin net 307.200 TL'yi (384.000 TL değer artışı ve 76.800 TL ertelenmiş vergi) 31 Mart 2013 tarihinde kayıtlarına alıp Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda göstermiştir. 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 muhasebeleştirmiştir

31 Aralık 2012 itibarıyla:

	Toplam Değer Artışı	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Değer Artış Fonu (Net)
Ofis Binası	886.651	-	886.651
31 Aralık 2012 İtibarıyla Amortisman Etkisi	(21.040)	4.208	(16.832)
Toplam	**861.403**	**4.208**	**869.819**

cb) Diğer Kazanç / Kayıplar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu açılış bakiyesi	46.480	46.480
Toplam	**46.480**	**46.480**

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

d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Yasal Yedek Akçeler		
I. Tertip Yedek Akçe	189.874	189.874
Toplam	**189.874**	**189.874**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

e) Geçmiş Yıl Kar/Zararı

Geçmiş yıl kar/zararlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
2006 Yılı Kar/Zarar	63.813	63.813
2007 Yılı Kar/Zarar	(429.410)	(429.410)
2008 Yılı Kar/Zarar	(1.423.528)	(1.423.528)
2009 Yılı Kar/Zarar	(1.468.234)	(1.468.234)
2010 Yılı Kar/Zarar	(2.795.443)	(2.795.443)
2011 Yılı Kar/Zarar	(1.475.768)	(1.475.768)
2012 Yılı Kar/Zarar	(1.054.271)	-
Olağanüstü Yedek Akçe	1.877.931	1.877.931
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	**(6.704.910)**	**(5.650.639)**

f) Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kar Zarar

30 Haziran 2013 tarihi itibariyle kontrol gücü olmayan pay 10 TL'dir. (31 Aralık 2012: 12 TL)

Kontrol gücü olmayan paylar hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Açılış Bakiyesi	12	92
Kontrol Gücü Olmayan Paylar Kar/(Zararı)	(2)	(8)
Kontrol Gücü Olmayan Paylara Dağıtılan Temettü	-	(72)
Kapanış Bakiyesi	**10**	**12**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 31 – HASILAT

	1 Ocak 2013 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012
Yurtiçi Satışlar	2.430.196	1.381.351	2.448.287	1.654.182
Diğer Gelirler	20.940	6.512	9.625	-
Brüt Satışlar	**2.451.136**	**1.387.863**	**2.457.912**	**1.654.182**
İadeler (-)	(362.328)	-	-	-
Satış İskontoları (-)	(699.773)	-	-	-
İndirimler (-)	-	(378.557)	(667.972)	(478.852)
Net Satışlar	**1.389.035**	**704.319**	**1.789.940**	**1.175.330**
Satışların Maliyeti (-)	(681.342)	(354.439)	(1.057.911)	(729.013)
Esas Faaliyet Geliri (Net)	**707.693**	**349.880**	**732.029**	**446.317**

NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak 2013 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012
Genel Yönetim Giderleri	(528.121)	(299.617)	(547.831)	(246.863)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(287.700)	(178.010)	(455.266)	(255.559)
Toplam	**(815.821)**	**(477.627)**	**(1.003.097)**	**(502.422)**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

a) Genel yönetim giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2013 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012
Personel Giderleri	(319.613)	(202.538)	(314.981)	(125.001)
Danışmanlık Giderleri	(60.097)	(31.558)	(42.305)	(21.162)
Haberleşme Giderleri	(30.139)	(19.369)	(33.756)	(21.603)
Amortisman Giderleri	(28.110)	(8.738)	(44.016)	(21.741)
Taşeron Giderleri	(10.802)	(5.267)	(21.233)	(10.457)
Vergi Resim Harçlar	(9.364)	(5.597)	(7.755)	(4.602)
Seyahat Giderleri	(9.067)	(4.245)	(10.603)	(4.917)
Diğer	(60.929)	(22.305)	(73.182)	(37.380)
Toplam	**(528.121)**	**(299.617)**	**(547.831)**	**(246.863)**

b) Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri'nin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2013 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012
Personel Giderleri	(121.079)	(75.227)	(208.429)	(109.769)
Reklam ve Satış Teşvikleri Giderleri	(67.241)	(52.100)	(79.258)	(59.395)
Kira Giderleri	(42.317)	(22.545)	(51.937)	(27.301)
Yolluk ve Seyahat Giderleri	(24.897)	(9.659)	(41.052)	(18.631)
Taşeron Giderleri	(5.601)	(5.601)	-	-
Amortisman Giderleri	(2.882)	(1.441)	(9.513)	(4.756)
Haberleşme Giderleri	(2.195)	(1.193)	(8.692)	(3.867)
Diğer	(21.488)	(10.244)	(56.385)	(31.840)
Toplam	**(287.700)**	**(178.010)**	**(455.266)**	**(255.559)**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2013 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012
Ertelenmiş Finansman ve Rees. Gelirleri	153.923	77.974	250.176	114.329
Kur Farkı Gelirleri	29.467	23.713	25.697	4.829
Iskonto Farkı Yansıtması	19.662	-	-	-
Önceki Dönem Gelir ve Karları	10.535	-	18.917	18.917
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	17.012	38.022	1.384
Sabit Kıymet Satış Karları	-	-	9.650	8.150
Diğer	6.424	3.958	27.185	24.827
Toplam	**220.011**	**122.657**	**369.647**	**172.436**

b) Esas faaliyetlerden diğer giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2013 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012
Ertelenmiş Finansman ve Rees. Giderleri	(94.986)	(88.852)	(27.653)	(14.341)
Şüpheli Alacak Karşılık Gideri	(91.110)	(91.110)	-	-
Önceki Dönem Gider ve Zararları	(63.804)	(16.348)	(1.158)	-
Sulh Sözleşmeleri Tazminatı	(47.927)	(47.927)	-	-
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	(46.124)	(33.973)	(15.051)	(7.531)
Dava ve Borç Karşılıkları	(89.452)	(66.452)	(71.471)	(68.471)
Kur Farkı Giderleri	(16.125)	(12.531)	(20.562)	(1.894)
Stok Sayım Noksanları	(1.397)	(929)	(4.116)	(846)
Diğer	(918)	(793)	(9.696)	(9.501)
Toplam	**(451.843)**	**(358.915)**	**(149.707)**	**(102.584)**

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yoktur. (30 Haziran 2012: Yoktur)

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Bkz. Not 33

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak 2013 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012
Kredi Faiz Gideri	(234.364)	(73.928)	(352.847)	(168.149)
Banka Teminat Mektubu Komisyonu	(1.437)	(719)	(1.668)	(834)
Diğer Finansman Giderleri	(489)	(414)	(8.900)	(6.794)
Toplam	**(236.290)**	**(75.061)**	**(363.415)**	**(175.777)**

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bkz: Dipnot 30/c

NOT 39 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

a) Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. (2012: % 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 (2012 mali yılı için %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler.

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

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

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

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.

Grup'un cari dönemde vergi yükümlülüğü yoktur. (31.12.2012: Yoktur.)

a) Cari Vergi Yükümlülüğü

Finansal Durum Tablosundaki vergi karşılığı	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	-
Net Yükümlülük	**-**	**-**

Gelir tablosundaki vergi gideri	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	35.623	3.715
Toplam vergi geliri / (gideri)	**35.623**	**3.715**
Devam eden faaliyetlere ilişkin vergi geliri / (gideri)	35.623	3.715
Durdurulan faaliyetlere ilişkin vergi geliri / (gideri)	-	-

b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülüğü

Grup'un cari dönemde net 248.274 TL (31 Aralık 2012:195.848 TL) ertelenen vergi yükümlülüğü bulunmakta olup detayı aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Alacak Reeskontları	94.987	75.004	18.998	15.001
Dava ve Borç Karşılığı	146.646	125.769	29.329	25.154
Kıdem Tazminatı ve İzin Ücr. Karşılığı	172.623	57.194	34.525	11.439
Ertelenen Vergi Varlığı	**414.256**	**257.967**	**82.852**	**51.594**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar, (net)	(406.930)	(130.460)	(81.386)	(26.092)
Borç Reeskontları	(19.455)	(19.469)	(3.891)	(3.895)
Bina Değer Artışı	(1.159.823)	(1.087.274)	(231.965)	(217.455)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	**(1.586.208)**	**(1.237.203)**	**(317.242)**	**(247.442)**
Ertel. Vergi Aktifi (Pasifi), Net	**(1.171.952)**	**(979.236)**	**(234.390)**	**(195.848)**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü Hareketleri	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	(195.848)	(178.238)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	(74.165)	4.208
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	35.623	(21.818)
Dönem Sonu Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	**(234.390)**	**(195.848)**

c) Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı:

Vergi karşılığının mutabakatı	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Vergilendirilebilir kar/zarar	(576.250)	(1.032.522)
Hesaplanan vergi geliri (2013: % 20, 2012: %20)	115.250	206.504
Ertelenmiş vergi hesaplanmayan döneme ait zarar	(79.627)	(228.322)
Vergi geliri / (gideri)	**35.623**	**(21.818)**

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 yükümlüklerin ifa edilmesinin eşanlı olarak yapılması niyeti olması şartları geçerli olduğundan mahsup edilmiştir.

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

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

- Kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek kadar finansal kar yaratacak düzeyde vergilendirilebilir geçici farklara sahip olup olmadığı.
- Kullanılmayan finansal zararların kullanım süreleri dolmadan önce finansal kara sahip olunmasının muhtemel olup olmadığı.
- Kullanılmayan finansal zararların nedenlerinin belirlenebilir olması ve bunun tekrarlanmasının beklenip beklenmediği.
- Kullanılmayan finansal zararların kullanılabileceği dönemde finansal kar yaratacak vergi planlama fırsatlarının şirket açısından mümkün olup olmadığı hususları dikkate alınarak Şirket'in toplam 6.860.572 TL tutarındaki mali zararından ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır.

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Zararın ait olduğu yıl	Son kullanım yılı	Matrah	Ertelenmiş vergi varlığı etkisi
2008	2013	(482.327)	(96.465)
2009	2014	(1.523.379)	(304.676)
2010	2015	(3.141.560)	(628.312)
2011	2016	(1.713.306)	(342.661)
2012	2017	-	-
Toplam		**(6.860.572)**	**(1.372.114)**

NOT 41 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla zararı 485.089 (30 Haziran 2012: 410.823 TL) ağırlıklı hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi de 7.462.587 'dir. Buna göre hisse grupları bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibi olmaktadır.

	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
Net Dönem Karı/ Zararı	(540.625)	(410.823)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Her biri 1 TL)	7.462.587	7.462.587
Hisse Başına Kar/Zarar	**(0,07245)**	**(0,05505)**

NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Kullanılan para birimi için bkz. Not 2.5

Dönem içinde kar zararda muhasebeleştirilen kur farkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013 30 Haziran 2013	1 Nisan 2013 30 Haziran 2013	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012
Finansman Giderleri	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Gelir Gider				
Kambiyo Karları (Not 34/a)	29.467	23.713	25.697	4.829
Kambiyo Zararları (Not 34/b)	16.125	12.531	20.562	1.894

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR

a) Alacaklar ve Borçlar

Alacak ve borçlara ilişkin açıklamalar için bkz. Not. 7 ve Not 9

b) Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve Nakit Benzerlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	**1.946**	**1.578**
Banka	**31.961**	**105.333**
-Vadesiz Mevduat	31.961	105.333
Diğer Hazır Değerler	**-**	**2.825**
-Kredi Kartı Slipleri	-	2.825
Toplam	**33.907**	**109.736**

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla şirketin banka mevduatlarında 5.077 TL tutarında blokaj bulunmaktadır. (31 Aralık 2012: 4.702 TL tutarında blokaj bulunmaktadır.)

c) Finansal Borçlanmalar

	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
Kısa Vadeli Banka Kredileri	16,55 – 16,52 %	2.324.409	8,76-9,72 %	(*) 3.919.157
Uzun Vadeli Banka Kredileri	16,55 – 16,52 %	88.362	16,53-16,56 %	281.795
Toplam		**2.412.771**		**4.200.952**

(*) 31.12.2012 tarihli kısa vadeli banka kredilerinin 4.720 TL'lik kısmı kredi kartı borcudur.

Şirket kullanmış olduğu krediler karşılığında teminat olarak 4.877.598.- TL tutarında çek, senet ve ipotek vermiştir. (2012:6.894.773TL)

	Anapara
Birinci yılda ödenecekler	2.326.534
İkinci yılda ödenecekler	86.237
Üçüncü yılda ödenecekler	-
Toplam	**2.412.771**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

48.1 Sermaye risk yönetimi

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

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Toplam Borçlar	4.046.129	5.865.714
Eksi: Nakit ve Nakit benzerleri	(33.907)	(109.736)
Net Borç	4.012.222	5.755.978
Toplam Özkaynak	1.643.291	1.887.260
Özkaynak / Borç Oranı	0,41	0,33

48.2 Kredi Riski:

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
Cari Dönem	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	696.114	770.372	-	10.533	31.961
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	696.114	770.372	-	10.533	31.961
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlığın defter değerleri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	184.392	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(184.392)	-	-	-
- Net değerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
Önceki Dönem	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	1.054.137	2.868.292	-	89.469	105.333
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	1.054.137	2.868.292	-	89.469	105.333
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlığın 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)	-	305.305	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(305.305)	-	-	-
- Net değerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin 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.

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

Grubun alacakları için almış olduğu teminat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012- Yoktur)

48.2.2. 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 yaşanmamaktadır.

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

Bakınız not 2.8.d

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

Yoktur. (31 Aralık 2012- Yoktur)

48.2.5. 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 2012- Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2012- Yoktur)

48.3 Likidite riski:

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

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

Cari Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 Ay- 1 Yıl	1 yıldan fazla
Finansal Borçlar	(2.412.771)	(2.463.197)	(2.056.730)	(318.104)	(88.363)
Ticari Borçlar	(261.842)	(263.132)	(245.818)	(17.314)	-

Önceki Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 Ay- 1 Yıl	1 yıldan fazla
Finansal Borçlar	(4.200.952)	(4.651.256)	(349.823)	(4.001.001)	(300.432)
Ticari Borçlar	(960.969)	(964.664)	(395.469)	(569.195)	-

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

48.4 Piyasa Riski:

48.4.1. Döviz Kuru Riski:

Grubun 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Net Döviz Pozisyonunun ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

Cari Dönem	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	JPY	Diğer
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	5.191	2.652	7	-	220
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	451.843	234.748	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı	**457.034**	**237.400**	**7**	**-**	**220**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar	**457.034**	**237.400**	**7**	**-**	**220**
10. Ticari Borçlar	(210.612)	(3.005)	-	(10.558.119)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**(210.612)**	**(3.005)**	**-**	**(10.558.119)**	**-**
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	**(210.612)**	**(3.005)**	**-**	**(10.558.119)**	**-**
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)	**246.422**	**234.395**	**7**	**(10.558.119)**	**220**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)	**(205.421)**	**237.047**	**11**	**(10.558.119)**	**220**
22.Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
26. İthalat (*)	**465.736**	**23.019**	**-**	**21.860.529**	**-**

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

KAPİTAL KARDEN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grubun 31 Aralık 2012 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	-	-	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	4.871	2.683	11	1	220
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	3.945	2.213	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı	**8.816**	**4.896**	**11**	**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	**8.816**	**4.896**	**11**	**1**	**220**
10. Ticari Borçlar	(42.329)	(20.513)	-	(279.056)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**(42.329)**	**(20.513)**	**-**	**(279.056)**	**-**
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	**(42.329)**	**(20.513)**	**-**	**(279.056)**	**-**
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)	**(33.513)**	**(15.617)**	**11**	**(279.055)**	**220**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)	**(37.458)**	**(17.830)**	**11**	**(279.055)**	**220**
22.Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
25. İhracat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
26. İthalat (*)	**921.133**	**197.377**	**72.596**	**18.186.034**	**-**

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU

Cari Dönem	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1.ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	45.116	(45.116)	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
1. ABD Doları Net Etki	**45.116**	**(45.116)**	**-**	**-**
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
3.Avro net varlık / yükümlülüğü	2	(2)	-	-
4.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
2. Avro Net Etki	**2**	**(2)**	**-**	**-**
Japon Yen'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.JPY Doları net varlık / yükümlülüğü	(20.483)	20.483	-	-
6.JPY Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. JPY Doları Net Etki	**(20.483)**	**20.483**	**-**	**-**
Çin Yuan'ı TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.Çin Yuanı net varlık / yükümlülüğü	7	(7)	-	-
6.Çin Yuanı riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
4. Çin Yuanı Net Etki	**7**	**(7)**	**-**	**-**
TOPLAM (1+2+3)	**24.642**	**(24.642)**	**-**	**-**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU

Önceki Dönem	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1.ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(2.780)	2.780	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
1. ABD Doları Net Etki	**(2.780)**	**2.780**	**-**	**-**
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
3.Avro net varlık / yükümlülüğü	1	(1)	-	-
4.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
2. Avro Net Etki	**1**	**(1)**	**-**	**-**
Japon Yen'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.JPY Doları net varlık / yükümlülüğü	(572)	572	-	-
6.JPY Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. JPY Doları Net Etki	**(572)**	**572**	**-**	**-**
TOPLAM (1+2+3)	**(3.351)**	**3.351**	**-**	**-**

48.4.2. Faiz Riski:

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

Faiz Riski Duyarlılık Analizi

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

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit faizli finansal araçlar	Cari Dönem	Önceki Dönem
Finansal yükümlülükler	464.871	928.116
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	1.947.900	3.272.836

30 Haziran 2013 tarihindeki TL cinsinden olan değişken faizli kredilerin yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 1.623 TL (2012 – 8.182 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

48.5 Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

49.1. Finansal Araç Kategorileri

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Ticari Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Vadeye Kadar Elde Tut. Fin. Var.	Gerçeğe uyg. değ. fark. gelir tablosuna yans. fin. varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yük.ler	Kayıtlı değer	Rayiç değer	Not
30 Haziran 2013									
Finansal Varlıklar									
Nakit ve Nakit Benzerleri	33.907	-	-	-	-	-	33.907	33.907	47
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	696.114	-	-	-	-	696.114	696.114	7
Ticari Alacaklar	-	770.372	-	-	-	-	770.372	770.372	7
Finansal Yatırımlar	-	-	591.952	-	-	-	591.952	591.952	4
Finansal Yükümlülükler									
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	2.412.771	2.412.771	2.412.771	47
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	261.842	261.842	261.842	7
İlşkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	7
31 Aralık 2012									
Finansal Varlıklar									
Nakit ve Nakit Benzerleri	109.736	-	-	-	-	-	109.736	109.736	47
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	1.054.137	-	-	-	-	1.054.137	1.054.137	7
Ticari Alacaklar	-	2.868.292	-	-	-	-	2.868.292	2.868.292	7
Finansal Yatırımlar	-	-	402.953	-	-	-	402.953	402.953	4
Finansal Yükümlülükler									
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	4.200.952	4.200.952	4.200.952	47
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	305.789	305.789	305.789	7
İlşkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	665.180	665.180	665.180	7

49.2 Gerçeğe Uygun Değer

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

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri. Grup yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme 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.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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

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

Grup riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

NOT 50 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31 Aralık 2012: Yoktur.)

NOT 51 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

a) 12 Haziran 2012 tarihinde imza edilen hisse devir sözleşmesi ile, Numan Lir'e ait 291.188,52 adet A gurubu hamiline yazılı ve 15.000 adet B grubu hisse senetleri ile Mayir Saranga' ya ait 291.188,52 adet A gurubu hamiline yazılı hisse senetleri, Çağla Grup Elektrik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş ortağı Cemalettin Doğan'a devredilmiştir. Şirket'in A tipi imtiyaza sahip hisse senetlerinin toplamı 582.777 adet (sermayenin % 7,80 i) olup, hisse devirleri sonrası tamamı Cemalettin Doğan'a ait olmuştur.

b) Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin mali yapısında oluşmakta olan bozulmanın, özellikle de şirketin faaliyet alanından kaynaklandığı ve bozulmakta olan yapının, ileride şirketin kendi imkânları ile düzeltilemeyeceğinin ve telafisi zor durumlar yaratabileceğinin anlaşılması, şirketi korumak ve yeniden yapılandırmak yönünde şirketin geleceği açısından zorunluluk gösteren, yapısal birtakım değişikliklere gidilmesinin gerekli olduğu sonucunu yaratmıştır.

Bu meyanda oluşan sorunların giderilmesi ve yeni bir yapının oluşturulması amacıyla Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, mühendislik odaklı bir yapıya sahip olan Çağla Grup Elektrik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile iyi bir stratejik yönetim ve organizasyon becerisi sonucu birleştirilmesi ve finansal anlamda güçlü bir destekçi edinmesi sağlanarak birleşme yoluyla desteklenmesi ve yeniden yapılandırılması hedeflenmektedir. Şirket malvarlıklarının birleşmesi sürecinde sermaye yapısının güçlendirilmesi sağlanacak, yeni ve daha güçlü bir yapının ortaya çıkması ile birlikte verimliliğin ve etkinliğin artması da sağlanacaktır. Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 7.462.587.- TL olup, Çağla Grup Elektrik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesi ise 27.500.000.-TL'dir.

Tesisat Mühendisliği, uygulamaların projelendirilmesi, taahhüt ve müşavirlik hizmetleri sektörünün tercih edilmesindeki en önemli faktörler, yeni yapılanmada yer alacak kadroların özellikle bu alanda uzmanlaşmış olmaları ve bu alandaki bilinirliğin ön plana çıkmış olmasıdır. Nitekim Çağla Grup Elektrik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2012 yılı itibariyle kurumlar vergisine esas gelir tablosunda cirosu 57.554.621,84 TL'dir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 52 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2012 : Yoktur)

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit Akış Tablosu, "Dolaylı Yöntem" e göre hazırlanmıştır.

NOT 54 – ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Özkaynak değişim tablosu, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı kararı ile belirlenen formata uygun olarak hazırlanmıştır.

NOT 55 – KONSOLİDASYON SIRASINDA ELİMİNE EDİLEN KALEMLER VE TUTARLAR

	30 Haziran 2013	
Hesap Adı	**Borç Tutarı**	**Alacak Tutarı**
Ticari Alacaklar	-	116.541
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-	146.222
Yedekler	148.955	-
Sermaye	100.000	-
İştirakler	-	102.721
Ticari Borçlar	116.541	-
Azınlık Payı	-	12
Kambiyo Kar/Zarar	31.410	31.410
Toplam	**396.906**	**396.906**

	31 Aralık 2012	
Hesap Adı	**Borç Tutarı**	**Alacak Tutarı**
Ticari Alacaklar	-	165.428
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-	1.045.294
Yedekler	1.047.575	-
Sermaye	100.000	-
Diğer Giderler	5	-
İştirakler	-	102.274
Ticari Borçlar	165.428	-
Azınlık Payı	-	12
Kambiyo Kar/Zarar	230.801	230.801
Toplam	**1.543.809**	**1.543.809**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ