

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

01 OCAK – 31 ARALIK 2005 DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU.....	-
BİLANÇO.....	2-3
GELİR TABLOSU.....	4
NAKİT AKIM TABLOSU.....	5
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....	6
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	7-30
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU.....	7
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI.....	7-8
NOT 3 UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI.....	8-12
NOT 4 HAZİR DEĞERLER.....	12
NOT 5 MENKUL KIYMETLER.....	13
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....	13
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	13
NOT 8 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLAR.....	14
NOT 9 İLİŞKİLİ TARAFLARLA İLGİLİ İŞLEMLER VE BAKİYELER.....	14
NOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	14
NOT 11 DİĞER CANLI VARLIKLAR.....	15
NOT 12 STOKLAR.....	15
NOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI.....	15
NOT 14 ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VEYA YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	15
NOT 15 DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER.....	16-17
NOT 16 FİNANSAL VARLIKLAR.....	17
NOT 17 POZİTİF ŞEREFİYE.....	17
NOT 18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	17
NOT 19 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	17
NOT 20 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	18
NOT 21 ALINAN AVANSLAR.....	18
NOT 22 EMEKLİLİK PLANLARI.....	18
NOT 23 BORÇ KARŞILIKLARI.....	18-19
NOT 24 ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR.....	19
NOT 25 SERMAYE / KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ.....	20
NOT 26 SERMAYE YEDEKLERİ.....	21
NOT 27 KAR YEDEKLERİ.....	21
NOT 28 GEÇMİŞ YIL KAR ZARARLARI.....	22-23
NOT 29 YABANCI PARA POZİSYONU.....	23-24
NOT 30 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	24
NOT 31 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	24
NOT 32 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	24
NOT 33 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	25
NOT 34 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	25
NOT 35 DURDURULAN FAALİYETLER.....	25
NOT 36 ESAS FAALİYET GELİRLERİ.....	25
NOT 37 FAALİYET GİDERLERİ.....	25-26
NOT 38 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER.....	26-27
NOT 39 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	27
NOT 40 NET PARASAL POZİSYON KAR ZARARI.....	27
NOT 41 VERGİLER.....	27-28
NOT 42 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	29
NOT 43 NAKİT AKIM TABLOSU.....	29
NOT 44 AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	29-30

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31 ARALIK 2005 DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

5

1. Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ile aynı tarihte sona eren döneme ait gelir, özkaynak değişim ve nakit akım tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Hazırlanan mali tablolardan şirket yönetimi sorumludur. Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız denetim çalışmalarına dayanarak bu mali tablolar hakkında görüş bildirmektir.
2. Denetim çalışmalarımız UFRS standartları ile uyumlu Seri XI ; No 25 Tebliğ'de öngörülen standartlara uygun olarak yapılmıştır. Bu standartlar, denetimin mali tablolarda önemli bir yanlışlığın olup olmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanmasını ve yapılmasını gerektirmektedir. Denetim, mali tablolardaki tutarlara ve açıklamalara dayanak oluşturan kanıtların, test yöntemiyle incelenmesini içerir. Denetim, aynı zamanda uygulanan muhasebe ilkelerinin, yönetim tarafından yapılan önemli tahminlerin ve mali tabloların genel sunuluş şeklinin değerlendirilmesini de içerir. Denetimimizin, beyan ettiğimiz görüşe makul bir dayanak oluşturduğu kanısındayız.
3. Şirket mali tablolarını Seri XI ; No 25 tebliğde öngörülen ilke, esas ve kurallara göre ilk kez 31 Mart 2005 tarihinde hazırlamıştır. Bu nedenle, ilişikte sunulan bilanço, 31.12.2004 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı olarak sunulmuş; ancak gelir, öz sermaye değişim ve nakit akım tabloları ile ilgili dipnotlar önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.
4. Görüşümüze göre, birinci paragrafta sözü edilen mali tablolar, Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2005 tarihindeki mali durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını, mevzuata ve genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 14 Şubat 2005

KAPİTAL YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Correspondent Firm of RSM International

Celal Pamukçu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

KAPİTAL
Yeminli Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Şube:
Mesnevi Sokak No:24/8
ÇANKAYA / ANKARA
Tel.: (0312) 442 09 47
Fax: (0312) 442 09 46

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2005 VE 31 ARALIK 2004 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR**

(Tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL.") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar :			
Hazır Değerler	Not 4	1.483.204	784.725
Menkul Kıymetler (net)	Not 5	260.923	248.467
Ticari Alacaklar (net)	Not 7	1.816.751	1.495.920
Finansal Kiralama Alacakları (net)		-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	Not 9	37.443	61.793
Diğer Alacaklar (net)		5.866	2.408
Canlı Varlıklar (net)		-	-
Stoklar (net)	Not 12	2.490.401	2.586.983
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)		-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları		-	-
Diğer Dönen Varlıklar	Not 15	106.820	61.569
Toplam Dönen Varlıklar		6.201.408	5.241.865
Duran Varlıklar :			
Ticari Alacaklar (net)		-	-
Finansal Kiralama Alacakları (net)		-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)		-	-
Diğer Alacaklar (net)		-	-
Finansal Varlıklar (net)	Not 16	1.479.408	1.404.408
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)		-	-
Maddi Varlıklar (net)	Not 19	1.573.125	1.518.153
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	Not 20	55.317	117.209
Diğer Duran Varlıklar	Not 15	27.603	18.571
Toplam Duran Varlıklar		3.135.453	3.058.341
TOPLAM VARLIKLAR		9.336.861	8.300.206

KAPİTALYeminli Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcıdır.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2005 VE 31 ARALIK 2004 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR
(Tutarlar Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar (net)	Not 6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	Not 8	-	23.742
Diğer Finansal Borçlar (net)		-	-
Ticari Borçlar (net)	Not 7	1.410.975	1.410.171
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	Not 9	296	38
Alınan Avanslar	Not 21	1.852	11.947
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)		-	-
Borç Karşılıkları	Not 23	96.594	32.923
Ertelenen Vergi Borçları		-	-
Diğer Borçlar (net)	Not 10	101.405	102.406
Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		1.611.152	1.581.227
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar (net)		-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)		-	-
Diğer Finansal Borçlar (net)		-	-
Ticari Borçlar (net)		-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)		-	-
Alınan Avanslar		-	-
Borç Karşılıkları	Not 23	361.275	281.880
Diğer Borçlar (net)		-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		361.275	281.880
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI		1.972.427	1.863.107
ÖZSERMAYE			
Sermaye	Not 25	6.100.000	4.935.000
Sermaye Yedekleri	Not 26	46.270	736.819
Hisse Senedi İhrac Primleri		-	-
MDV Yeniden Değerleme Artışları		-	-
Borsada Oluşan Değer Artışları		-	-
Özsermaye Düzeltme Farkları		46.270	736.819
Kar Yedekleri	Not 27	31.713	-
Yasal Yedekler		31.713	-
Diğer Yedekler		-	-
Olaganüstü Yedekler		-	-
Net Dönem Karı / Zararı		927.335	506.164
Geçmiş Yıllar Karı / Zararı	Not 28	259.116	259.116
Özsermaye Toplamı		7.364.434	6.437.099
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE TOPLAMI		9.336.861	8.300.206

KAPİTAL

Yeminli Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Ekteki dipnotlar tabloların tamamlayıcısıdır.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**01 OCAK - 31 ARALIK 2005 DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU**

(Tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	01 OCAK- 31 ARALIK 2005	01 EKİM- 31 ARALIK 2005
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış Gelirleri (Net)		9.242.810	1.146.962
Satışların Maliyeti (-)		(4.976.288)	(691.423)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		6.702	1.555
Hizmet Gelirleri		-	-
BRÜT ESAS FAALİYET KARI / ZARARI			
		4.273.224	457.094
Faaliyet Giderleri (-)	Not 37	(3.635.037)	(856.712)
NET ESAS FAALİYET KARI / ZARARI			
		638.187	(399.618)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	Not 38	650.571	156.211
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	Not 38	(347.666)	63.652
Finansman Giderleri (-)	Not 39	(13.757)	(5.092)
FAALİYET KARI VE ZARARI			
		927.335	(184.847)
VERGİ ÖNCESİ KAR / ZARAR			
		927.335	(184.847)
VERGİ			
Cari Dönem Vergi Karşılığı		-	-
Ertelenmiş Vergi Avantajı		-	-
NET DÖNEM KARI veya ZARARI			
		927.335	(184.847)
HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR			
	Not 42	0,15202	(0,03030)

KAPİTAL
Yeminli Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

Ekteki dipnotlar tabloların tamamlayıcısıdır.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**01 OCAK - 31 ARALIK 2005 ARA DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir)

	01 OCAK - 31 ARALIK 2005
NET DÖNEM KARI / ZARARI	927.335
Düzeltilmeler	317.042
1-Amortisman ve İtfa Payları (+)	173.976
2-Karşılıklardaki Değişiklikler (+)	143.066
3-Faiz Giderleri (+)	-
VARLIK ve BORÇLARDAKİ DEĞİŞİM ÖNCESİ NET NAKİT	1.244.377
Varlık ve Borçlardaki Değişimler	(280.101)
1-Ticari Alacaklardaki Artış (-)	(320.831)
2-İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Artış (-)	24.351
3-Menkul Kıymetlerdeki Azalış (+)	(12.456)
4-Diğer Alacaklardaki Artış (-)	(3.458)
5-Stoklardaki Azalış (-)	96.582
5-Diğer Varlıklardaki Azalış (+)	(54.284)
6-Ticari Borçlardaki Artış (+)	(9.004)
7-Diğer Borçlardaki Azalış (+)	(1.001)
8-Ödenen Vergi	-
9-Ödenen Kıdem Tazminatı	-
10-Sermaye Artışından Sağlanan Nakit	-
ESAS FAALİYETLERDEN SAĞLANAN NET NAKİT	964.276
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit	(242.055)
1-Duran Varlık Yatırımları (-)	(275.895)
2-Duran Varlık Satışı (+)	33.840
3-Tahsil Edilen Faiz ve Temettüleri (+)	-
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit	(23.742)
NAKİT VE BENZERİ DEĞERLERDEKİ ARTIŞ AZALIŞ	698.479
DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT VE BENZERİ DEĞERLER	784.725
DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT VE BENZERİ DEĞERLER	1.483.204

KAPİTALYeminli Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK - 31 ARALIK 2005 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir)

	Sermaye	Borsada Oluşan Değer Artışı		Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Net Dönem Karı / Zararı		Geçmiş Yıllar Karı / Zararı	Toplam
		Artış	Değer	Farkları	Düzeltmesi			Karı / Zararı	Karı / Zararı		
31 Aralık 2004 itibarıyla	4.935.000	-	-	736.819	-	-	-	506.164	259.116	259.116	6.437.099
Nakit Sermaye Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	-	-	-	-	-	-	-	(506.164)	506.164	506.164	-
Yedeklerden Sermayeye Transfer	1.165.000	-	-	(690.549)	-	-	(474.451)	-	-	-	-
Borsada Oluşan Değer Artış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	31.713	474.451	-	(506.164)	(506.164)	-
Net Dönem Karı / Zararı	-	-	-	-	-	-	-	927.335	-	927.335	927.335
31 Aralık 2005 itibarıyla	6.100.000	-	-	46.270	-	31.713	-	927.335	259.116	259.116	7.364.434

KAPITAL

Yeminli Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1. Faaliyet Konusu ve Ortaklar

Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) 26 Nisan 1996'da kurulmuş olup her türlü büro ve kırtasiye malzemeleri imalatı, ithalatı, ihracatı ve dahili ticareti ile meşgul olmaktadır.

Şirket'in hisseleri 13-14 Ağustos 1998 tarihleri arasında halka arz edilmiş olup, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla % 92,90'ı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

Şirketin 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla % 10'dan fazla paya sahip ortaklarının unvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayir Saranga	% 20,72	1.264.213	% 24,28	1.198.424
Numan Lir	% 10,60	613.803	% 10,60	496.577

b) Faaliyet Merkezi ve Çalışan Sayısı

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (Üretim Sektörü, Kırtasiye ürünleri) yürütmektedir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 83'tür. (31 Aralık 2004: 84) Şirket'in Genel Müdürlüğü Abbasağa Mahallesi Jandarma Mektebi Sokak No:16/A Yenimahalle Beşiktaş / İstanbul adresinde yer almaktadır.

Kurumun ayrıca Atatürk Hava Limanı (AHL) Serbest Bölgesi'nde bir şubesi bulunmaktadır.

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

Ekli mali tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun UFRS standartları ile uyumlu Seri XI ; No 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan esaslar aşağıdaki gibidir:

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak muhasebe kayıtlarını tutmakta ve yasal mali tablolarını hazırlamaktadır. Mali tablolar Şirketin yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Yeni Türk Lirası (YTL) cinsinden ifade edilmiş olup, Seri XI ; No 25 Tebliğ'e göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım düzeltmelere ve sınıflandırmalara tabi tutularak hazırlanmıştır. Söz konusu düzeltmeler genel olarak finansal araçların, maddi ve maddi olmayan varlık ve amortismanlarının ve kadem tazminatı karşılıklarının Seri XI ; No 25 Tebliğ hükümlerine göre muhasebeleştirilmesinden ve değerlemesinden kaynaklanmıştır. Şirket, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla zorunlu olan tüm standartları uygulamıştır. Hiçbir standart geçerlilik tarihinden önce uygulamaya konulmamıştır.

KAPITAL
Yeminli Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), 15 Kasım 2003 tarihinde Seri XI No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yayımlamış bulunmaktadır. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bununla birlikte, dileyen işletmeler 31 Aralık 2003 veya izleyen tarihler itibariyle sona eren yıllık veya ara hesap dönemlerinden başlamak üzere Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ hükümlerini uygulayabileceklerdir. Şirket bu uygulamayı seçmemiş olup söz konusu tebliğ hükümlerini ilk kez 31 Mart 2005 tarihi itibariyle uygulamıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2005 hesap dönemine ilişkin mali tabloları, SPK'nın Seri XI ; No 25 tebliğinde yer alan standartlara uygun olarak hazırlanmıştır. Bunun yanı sıra karşılaştırmalı olarak verilmesi amacıyla Şirketin 31 Aralık 2004 tarihli bilançosu anılan tebliğe uygun olarak yeniden düzenlenmiştir. Ancak ilişikte 1 Ocak - 31 Aralık 2005 dönemi için hazırlanan gelir tablosu, nakit akım tablosu ve öz sermaye değişim tablosu ile ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

a) Hazır Değerler

Hazır değerler kasa, banka mevduatları ve tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan vadesi 3 ay veya daha kısa olan fonları içermektedir (Not 4)

b) Menkul Kıymetler

Menkul kıymetlerin tümü "Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar" dan oluşmaktadır.

Fiyatlardaki kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etmek amacıyla satın alınan finansal varlıkları ifade etmekte olan alım-satım amaçlı finansal varlıklar mali tablolara ilk alındığında alış maliyeti ile, daha sonra bilanço tarihindeki piyasa fiyatı baz alınmak suretiyle makul değeri ile değerlendirilir. (Not 5)

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Aktif bir piyasada kote olan menkul kıymetlerin makul değeri, ilgili menkul kıymetin gün sonu itibariyle bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emridir.

KAPITAL
Yeminli Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

NOT 3 – UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devam)

c) Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Seri XI ; No 25 tebliği kapsamında etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, tahsil edilemeyen alacakların tutarını, bunlara karşılık alınan teminatlara, Şirket Yönetimi'nin geçmiş yıllardaki tecrübeleri ve ekonomik koşulları göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilmektedir. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir. (Not 7)

d) İlişkili Taraflar

Mali tablolarda şirketin ve şirketin ortakları, iştirakleri, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının ortak, yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticileri ilişkili taraf olarak kabul edilirler. Olağan faaliyetler nedeniyle, ilişkili taraflar bazı iş ilişkilerine girebilirler. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilir. (Not 9)

e) Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stoklara dâhil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, işçilik ve genel üretim giderleridir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini satış tamamlama maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış masrafları düşüldükten sonraki değerdir (Not 12).

f) Borçlanma Maliyetleri

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 edilmektedir. Diğer tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde doğrudan gider yazılmaktadır.

g) Finansal Varlıklar

Yatırım amaçlı olarak edinilen iştirakler, bağlı ortaklıklar ve bağlı menkul kıymetlerin izlendiği hesaptır. İştirak ve bağlı ortaklıklar mali tablolara ilk alındığında alış maliyeti ile, daha sonra bilanço tarihindeki piyasa fiyatı baz alınmak suretiyle makul değeri ile değerlendirilir. Bu varlıklara ilişkin değerlendirme farkları, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılana kadar öz sermaye değişim tablosu aracılığıyla doğrudan öz sermaye içerisinde mali tablolara alınır. Bu varlıklar mali tablolardan çıkarıldığında, daha önce öz sermaye içerisinde mali tablolara alınan birikmiş kazanç ve kayıplar dönemin kar veya zararı olarak mali tablolara alınır. Etkin piyasası olmayan iştirak ve bağlı ortaklıklar, alış bedeli ile değerlendirilmeye devam edilir. Kamu borçlanma aracı niteliğindeki bağlı menkul kıymetlerin maliyet bedeli ile vade tutarı arasındaki farkın etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle itfa edilen kısmı faizi temsil eder ve kar ve zarar olarak mali tablolara alınır. (Not 16)

KAPİTAL
Yeminli Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

NOT 3 – UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devam)

h) Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar, mali 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	50	% 2
Makine Tesis	15	% 6,7
Demirbaşlar	5	%20
Taşıt Araçları	10	%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 satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler. (Not 19)

j) Maddi olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilen haklardan ve özel maliyetlerden oluşmakta olup, mali tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi olmayan varlıklar 5 yıllık tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarlarına indirilir (Not 20)

k)Finansal Kiralamalar

Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden (hak olarak) 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 varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutularak itfa edilir. (Not 8)

KAPİTAL

Yeminli Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi