NOT 21 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2008: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Vergi geliri		
Cari kurumlar vergisi	--	--
Ertelenmiş vergi geliri	117.362	103.508
	117.362	103.508

Ertelenmiş Vergiler

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2009 :%20).

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	10.695	5.343	2.139	1.069
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(2.727.616)	(2.897.123)	(545.523)	(579.425)
Kıdem tazminatı karşılığı	123.764	111.010	24.753	22.202
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	26.088	28.959	5.218	5.792
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(6.298)	(6.205)	(1.260)	(1.241)
Şüpheli alacak karşılığı	414.188	366.893	82.838	73.379
Diğer	475.941	121.034	95.187	24.214
Ertelenen vergi varlıkları	1.050.676	633.279	210.135	126.656
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(2.733.914)	(2.903.328)	(546.783)	(580.666)
Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri), Net	**(1.683.238)**	**(2.270.049)**	**(336.648)**	**(454.010)**

ARKA BAĞIMSIZ
Uluslararası Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.

NOT 21 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/(giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir;

Ertelenmiş vergi varlıkları/(Yükümlülükleri):	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi (-)	(454.010)	85.312
Özkaynağa yansıtılan	--	(642.830)
Ertelenmiş vergi geliri	117.362	103.508
Dönem sonu itibariyle kapanış bakiyesi	**(336.648)**	**(454.010)**

Her bilanço tarihi itibariyle, kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı yeniden gözden geçirilmektedir. Gelecekte elde edilecek mali karın ertelenen vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı kayıtlara yansıtılır. 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı ayrılmamış 236.732 tutarlı mali zararı ve 974.497 TL tutarlı kullanılmamış yatırım indirimi bulunmaktadır (31 Aralık 2009: 236.732 TL mali zarar ve 974.497 TL yatırım indirimi) .

NOT 22 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Hissedarlara ait net kar / zarar	(298.529)	(287.356)
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	2.000.000	2.000.000
Tam TL cinsinden hisse başına zarar	**(0,149)**	**(0,144)**

NOT 23 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle ortaklara 2.162 TL (31 Aralık 2009: 38.004 TL) borcu bulunmaktadır

b) 2010 yılı içerisinde üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı : yoktur. (2009 : Yoktur.)

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır.Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır.

Şirket yönetimi bu riskleri, müşterilerinin finansal durumunu izleyerek, piyasadan müşterileri dair bilgi toplayarak minimize etmeye çalışmaktadır. Müşterilere kredi geçmişleri ve güncel veri ve bilgiler kapsamındaki kredibiliteleri dikkate alınarak limit tanımlanmaktadır

ARKAN ERGİN
Uluslararası Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir;

Cari Dönem	Ticari Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) [1]	**1.086.723**	**554.629**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.086.723	26.229
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	419.588	--
- Değer düşüklüğü (-)	(419.588)	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar [2]	--	528.400

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurların ayrıntılı dökümü Not 11.3'te gösterilmiştir.

Önceki Dönem	Ticari Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) [1]	**1.353.746**	**618.526**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.154.967	69.326
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	198.779	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	372.293	--
- Değer düşüklüğü (-)	(372.293)	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar [2]	--	549.200

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurların ayrıntılı dökümü Not 11.3'te gösterilmiştir.

ARKAN [illegible]GİN
Uluslararası Bağımsız
Denetim A.Ş.SMMM A.Ş.

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir.Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.Şirket gerekli hallerde faktoring hizmeti almaktadır.

30 Haziran 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir,

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	6 aydan kısa (I)	6-12 ay arası (II)	1-2 yıl arası (III)	2-5 yıl arası (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**6.239.371**	**6.239.371**	**4.344.537**	**618.848**	**720.658**	**555.328**
Banka Kredileri	4.987.504	4.987.504	3.092.670	618.848	720.658	555.328
Ticari Borçlar	1.213.863	1.213.863	1.213.863	--	--	--
Diğer Borçlar	38.004	38.004	38.004	--	--	--

31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir,

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	6 aydan kısa (I)	6-12 ay arası (II)	1-2 yıl arası (III)	2-5 yıl arası (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**6.599.867**	**6.599.867**	**4.373.503**	**275.556**	**991.468**	**959.340**
Banka Kredileri	5.348.000	5.348.000	3.121.636	275.556	991.468	959.340
Ticari Borçlar	1.213.863	1.213.863	1.213.863	--	--	--
Diğer Borçlar	38.004	38.004	38.004	--	--	--

Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir.

Kur Riski

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket kur riskinden korunmak amacıyla borçlanmalarında farklı döviz cinsleri kullanmaktadır.

ARKAN ERGİN
Uluslararası Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.

NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

Cari Dönem	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	JPY	GBP
Hazır değerler	22.585	366	11.444	--	7
Ticari alacaklar	222.725	10.100	89.108	--	15.016
Toplam Varlıklar	**245.310**	**10.466**	**100.552**	**--**	**15.023**
Banka kredileri	1.388.622	266.494	422.521	8.866.937	--
Ticari borçlar	86.710	48.703	5.213	--	--
Toplam Yükümlülükler	**1.475.332**	**315.197**	**427.734**	**8.866.937**	**--**
Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	**(1.230.022)**	**(304.731)**	**(327.182)**	**(8.866.937)**	**15.023**
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	**(1.230.022)**	**(304.731)**	**(327.182)**	**(8.866.937)**	**15.023**
İhracat	**680.314**	**554.418**	**--**	**--**	**--**
İthalat	**555.221**	**169.153**	**--**	**--**	**--**

Önceki Dönem	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	JPY	GBP
Hazır değerler	2.135	99	835	--	40
Ticari alacaklar	255.149	686	109.153	--	7.665
Toplam Varlıklar	**257.284**	**785**	**110.028**	**--**	**7.705**
Banka kredileri	1.842.091	314.483	499.482	17.761.224	--
Ticari borçlar	8.146	5.410		--	--
Toplam Yükümlülükler	**1.850.237**	**319.893**	**499.482**	**17.761.224**	**--**
Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	**(1.592.953)**	**(319.108)**	**(389.454)**	**(17.761.224)**	**7.705**
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	**(1.592.953)**	**(319.108)**	**(389.454)**	**(17.761.224)**	**7.705**
İhracat	**1.394.257**	**947.689**	**--**	**--**	**--**
İthalat	**313.734**	**208.564**	**--**	**--**	**--**

ARKAN ERGİN
Uluslararası Bağımsız
Denetim ve SMMM A.Ş.

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın 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.

Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar
Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

Finansal yükümlülükler
Ticari borçların ve diğer borçlar taşınan değerinin rayiç değeri olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

NOT 26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1) Şirket, 2010 Kasım ayı içerisinde halka açılma amacıyla 30.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ile kayıtlı sermaye sistemine geçiş için Sermaye Piyasası Kuruluna başvurmuş, ilgili başvuru SPK tarafından kabul edilmiştir. Şirket ayrıca halka arz için esas sözleşmesinde SPK mevzuatı ile uyumlu değişiklikler yapmıştır.

NOT 26 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

ARKAN ERSİN
Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.