

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2008 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
İNCELEME RAPORU

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

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
1 OCAK – 30 EYLÜL 2008 DÖNEMİNE AİT
İNCELEME RAPORU****Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na**

- 1 Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Eylül 2008 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık konsolide 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 konsolide finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem konsolide finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.
- 2 İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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 Kurulu'nca 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.
- 3 İncelememiz sonucunda, ara dönem konsolide finansal tablolarının, Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 21 Kasım 2008

**KAPİTAL KARDEN BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**Celal Pamukçu
Sorumlu Ortak Başdenetçi**KAPİTAL KARDEN**
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ**Şube:**
Mesnevi Sokak No:24/8
ÇANKAYA / ANKARA
Tel.: (0312) 442 09 47
Fax: (0312) 442 09 46**Şube:**
İhsaniye Mah.Barbaros Cad.
Can Sokak Pamuk Arslan Apt.
No:2 D.3 Nilüfer-BURSA
Tel.:(0224) 249 53 70
Fax:(0224) 249 73 76

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 EYLÜL 2008 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2008	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2007
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar :		9.961.249	7.975.811
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not 6	162.759	1.919.536
Finansal Yatırımlar	Not 7	-	-
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Alacaklar	Not 10,37	198.467	157.902
Diğer	Not 10	5.521.058	1.879.213
Diğer Alacaklar	Not 11	6.904	16.327
Stoklar	Not 13	3.303.278	3.408.815
Diğer Dönen Varlıklar	Not 26	768.783	594.018
Duran Varlıklar :		3.413.808	3.481.600
Ticari Alacaklar	Not 10	-	-
Finansal Yatırımlar	Not 7	1.479.614	1.479.614
Maddi Duran Varlıklar	Not 18	1.888.943	1.950.822
Maddi Olmayan Varlıklar	Not 19	28.826	39.049
Diğer Duran Varlıklar	Not 26	16.425	12.115
TOPLAM VARLIKLAR		13.375.057	11.457.411

KAPİTAL KAADEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcısıdır

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 EYLÜL 2008 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2008	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2007
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.080.903	1.490.589
Finansal Borçlar	Not 8	155.974	-
Ticari Borçlar	Not 10	2.311.874	1.366.289
Diğer Borçlar	Not 11	298.946	99.815
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	Not 35	79.305	-
Borç Karşılıkları	Not 22	234.804	24.485
Uzun Vadeli Yükümlülükler		707.806	627.005
Finansal Borçlar	Not 8	-	-
Ticari Borçlar	Not 10	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not 24	680.502	552.210
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not 35	27.304	74.795
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI		3.788.709	2.117.594
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Not 27	9.586.283	9.339.777
Ödenmiş Sermaye		7.250.000	7.250.000
Sermaye Düzeltme Farkları		23.398	23.398
Değer Artış Fonu		364.171	364.171
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		189.874	124.254
Geçmiş Yıl Karları		1.512.334	694.964
Net Dönem Kar/Zararı		246.506	882.990
Azınlık Payları		65	40
TOPLAM KAYNAKLAR		13.375.057	11.457.411

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MUŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcısıdır

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 EYLÜL 2008 TARİHLİ KONSOLİDE GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Denetimden Geçmiş 1 Ocak 30 Eylül 2008	Denetimden Geçmiş 1 Temmuz 30 Eylül 2008	Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 30 Eylül 2007	Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz 30 Eylül 2007
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri (net)	Not 28	7.827.975	2.638.313	8.653.843	3.305.511
Satışların Maliyeti (-)	Not 28	(4.247.231)	(1.474.404)	(4.569.146)	(1.672.513)
BRÜT KAR / ZARAR		3.580.744	1.163.909	4.084.697	1.632.998
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not 29,30	(1.583.159)	(615.944)	(1.306.653)	(454.859)
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not 29,30	(1.799.089)	(605.676)	(1.826.355)	(587.977)
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not 31	248.047	116.784	222.296	78.552
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not 31	(112.183)	(9.405)	(52.103)	(2.452)
FAALİYET KARI VE ZARARI		334.360	49.668	1.121.882	666.262
İştirak Kaz/Zararından Paylar					
Finansal Gelirler	Not 32	468.775	86.332	369.368	114.092
Finansal Giderler(-)	Not 33	(524.790)	(72.177)	(456.404)	(196.986)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ ZARARI		278.345	63.823	1.034.846	583.368
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir Gideri					
Cari Dönem Vergi Karşılığı	Not 35	(79.305)	(8.820)	(163.300)	(145.199)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	Not 35	47.491	(1.512)	-	-
DÖNEM KAR/ZARARI		246.531	53.491	871.546	438.169
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		(25)	(14)	(25)	(22)
Ana Ortaklık Payları		246.506	53.477	871.521	438.147
HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR	Not 36	0,03400	0,00738	0,12021	0,06043

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcısıdır

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 EYLÜL 2008 TARİHLİ KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

	Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2008	Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2007
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları		
Vergi öncesi net kar	278.345	1.034.821
Düzeltilmeler		
Amortisman ve itfa payları (+)	157.707	140.548
Sabit Kıymet satış (karları) / zararları	1.050	2.202
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı	437.102	1.177.571
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:		
Ticari alacaklardaki azalış /(artış)	(3.683.551)	(2.220.599)
Stoklardaki azalış /(artış)	105.537	517.148
Diğer alacaklardaki azalış /(artış)	10.564	(5.069)
Diğer dönen varlıklardaki azalış /(artış)	(174.765)	253.437
Diğer duran varlıklardaki azalış / (artış)	(4.310)	(7.167)
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	945.585	(472.730)
Borç karşılıklarındaki artış / (azalış)	338.611	545.533
Diğer yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	199.131	(72.677)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	(1.826.096)	(284.553)
Yatırım faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları		
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)	-	-
Maddi varlık satın alımları (-)	(86.844)	(327.531)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	189	158.471
Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık tutarı	-	-
Tahsil edilen faizler (+)	-	-
Tahsil edilen temettüer (+)	-	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(86.655)	(169.060)
Finansman faaliyetleri:		
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	-
Kısa vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (-)	155.974	144.937
Ödenen temettüer (-)	-	(26.708)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit	155.974	118.229
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış	(1.756.777)	(335.384)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	1.919.536	1.422.492
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	162.759	1.087.108

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcısıdır

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 EYLÜL 2008 TARİHLİ KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

	Özsermaye Enflasyonu										Geçmiş Yıllar Karı / Zararı	Toplam
	Sermaye	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Düzeltilmesi Farkları	MDV Değer Artışı	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Net Dönem Karı / Zararı	Yasal Yedekler	MDV Değer Artışı	Olağanüstü Yedekler		
31 Aralık 2006 itibarıyla	7.250.000	46.480	23.398	-	91.036	-	772.055	-	-	-	-	8.182.989
Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	-	-	-	-	-	-	(772.055)	-	-	772.055	-	-
MDV Yeniden Değerleme Artışları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklerden Sermayeye Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ortaklara Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.688)	(26.688)	-
Yedeklere Transfer	-	-	-	-	33.218	631.151	-	-	-	(664.369)	(664.369)	-
Net Dönem Karı / Zararı	-	-	-	-	-	-	871.521	-	-	-	-	871.521
30 Eylül 2007 itibarıyla	7.250.000	46.480	23.398	-	124.254	631.151	871.521	80.998	80.998	63.813	9.027.802	
31 Aralık 2007 itibarıyla	7.250.000	46.480	23.398	317.691	124.254	631.151	882.990	882.990	882.990	63.813	9.339.777	
Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	-	-	-	-	-	-	(882.990)	-	-	882.990	-	-
MDV Yeniden Değerleme Artışları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklerden Sermayeye Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ortaklara Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere Transfer	-	-	-	-	65.620	817.370	-	-	-	(882.990)	-	-
Net Dönem Karı / Zararı	-	-	-	-	-	-	246.506	-	-	-	-	246.506
30 Eylül 2008 itibarıyla	7.250.000	46.480	23.398	317.691	189.874	1.448.521	246.506	63.813	63.813	63.813	9.586.283	

KAPİTAL KARDEN
TARAFINDAN DENETİMİ VE
MÜŞAVİRLİK
ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcısıdır

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

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, başkaca bir şubesi ya da irtibat bürosu bulunmamaktadır.

Şirket'in hisseleri 1998 yılında halka arz edilmiş olup, 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla % 94,26'sı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla şirkette çalışan sayısı 78'dir. (31 Aralık 2007: 79)

1.2 Sermaye Yapısı

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan şirketin kayıtlı sermaye tavanı 19.300.000 YTL, çıkarılmış sermayesi ise 7.250.000 YTL'dir.

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in % 10'dan fazla paya sahip ortaklarının unvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Eylül 2008		31 Aralık 2007	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayir Saranga	% 17,45	1.265.355	% 17,37	1.259.175

1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabii Ortaklıklar

Şirketin iştirakleri, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarının unvanları, faaliyet konuları ve iş merkezlerinin bulunduğu ülkeler aşağıdaki gibidir

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

SV Dış Ticaret A.Ş.'nin 30 Eylül 2008 tarihli finansal tabloları Şirketin aynı dönemli finansal tabloları ile konsolide edilmiştir.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmakta, SPK'ya sunduğu konsolide finansal tablolarını ise Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen formatta hazırlamaktadır. 31.12.2007 tarihli konsolide finansal tabloların ve dipnotların hazırlanmasında SPK'nin Seri XI ; No 25 tebliğinde yer alan standartlar esas alınmıştır. Şirket, 31 Mart 2008 tarihinden itibaren konsolide finansal tablolarını UMS/UFRS standartlarında hazırlamaya başlamıştır. Konsolide finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtları esas alınarak hazırlanmış, UMS/UFRS standartlarına uyulanması amacıyla bir takım düzenleme ve sınıflandırmalara tabi tutulmuştur.

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

Ekli konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler dışında tarihi maliyet esaslı baz alınarak YTL olarak hazırlanmış ve SPK'nın 17 Nisan 2008 tarihli kararı ile uygulanması zorunlu kılınan formata uygun olarak sunulmuştur.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket, 31 Aralık 2007 tarihine kadar konsolide finansal tablolarını SPK tarafından belirlenen standartlara göre hazırlamaktaydı. 31 Mart 2008 tarihinden itibaren UMS/UFRS standartlarına göre hazırlamaya başlamıştır. Karşılaştırma amacıyla sunulan 31 Aralık 2007 tarihli konsolide finansal tablo rakamları da, UMS/UFRS standartlarına uyulanmıştır. UMS/UFRS standartlarının uygulanmasından kaynaklanan geçmiş dönem etkileri, "Geçmiş Yıl Kar/Zararı"nda gösterilmiştir. (Not: 27/e)

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, önemli sapmaların varlığı durumunda gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

2.4 Konsolidasyon Esasları

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

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

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bağlı ortaklıkların bilançoları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların kayıtlı değerleri ile özsermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özsermaye ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

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

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

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

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

ii) Karşılıklı alış ve satışlar toplam alış, satışların maliyeti ve stoklardan düşülmüştür. Alımların ne kadarının satıldığı ve stoklarda kalan tutar tespit edilmiş, satılmayan stoklar üzerinde gerçekleşmemiş karların eliminasyon işlemi stoklardan yapılmıştır. Yine grup içindeki firmaların birbirlerine sağladıkları finansman, müşavirlik, hizmet işlemlerinin maliyetleri karşılıklı olarak toplandan düşülmüştür.

iii) Dönem karında grup dışında kalan ortaklara düşen paylar da hesaplanarak gelir tablosunda bir eksi kalem olarak "Ana Ortaklık Dışı Kar (Zarar)" adı altında gösterilmiş, aynı tutar bilançodaki "Ana Ortaklık Dışı Paylar" kalemine ilave edilmiştir.

2.5 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: 6)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) Finansal Yatırımlar

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

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

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

c) Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, esas faaliyetler çerçevesindeki ticari mal veya hizmet satışları karşılığında müşterilerden olan alacakları ifade etmektedir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmektedir. Faiz tahakkuk etkisinin büyük olması durumunda, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleştirilebilir 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.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

d) İlişkili Taraflar

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

Grup'un, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıklarına gerçekleştirmiş olduğu satışları ve bu satışlara ilişkin alışları grup içi işlemler olarak değerlendirilmesi sebebiyle, finansal tablolarda karşılıklı olarak netleştirilmiştir.

e) Ertelenen Finansman Gelir/Gideri

Ertelenen finansman gelir/gideri vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanır ve finansman gelirleri ve giderleri kalemi altında gösterilir (Dipnot 39).

f) Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir 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 gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini satış tamamlama maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış masrafları düşüldükten sonraki değerdir. (Not: 13)

g) Maddi Duran Varlıklar

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

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

Maddi Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı
Binalar	50	% 2
Makine Tesis	15	% 6,67
Demirbaşlar	5	% 20
Taşıt Araçları	5-10	% 10 - % 20

Maddi varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. (Not: 18)

Maddi varlıkların satışı 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 oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

h) Maddi olmayan 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 5 yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman 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: 19)

ı) 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.

i) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

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. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla 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 bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/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 itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 alınımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. (Not: 35)

j) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Kıdem Tazminatı Karşılığı)

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

k) Dövizli İşlemler

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

l) Gelirlerin kaydedilmesi

Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunur. Satış işlemi bir finansman işlemi içeriyorsa, satış bedelinin makul değeri, izleyen dönemlerde yapılacak tahsilatların etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesiyle hesaplanır. Satış bedelinin nominal değeri ile makul değer arasındaki fark, finansman geliri olarak ilgili dönemlere yine tahakkuk esasına göre kaydedilir. (Not: 28)

Grup tarafından elde edilen faiz geliri etkin faiz getiri yöntemi üzerinden hesaplanarak tahakkuk esasına göre kaydedilir.

m) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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 "Koşullu Varlık ve Yükümlülükler" olarak dipnotlarda açıklanmaktadır (Not: 22)

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

n) Hisse Başına Kar/Zarar

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

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Ana ortaklık tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur. (Not: 36)

o) Nakit Akım Tablosu

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

p) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihli konsolide bilançolar ve konsolide bilançolara ilişkin dipnotlar ile 30 Eylül 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren konsolide gelir, nakit akım ve özsermaye değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı sunulmuştur. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

r) 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.

DİPNOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2007 : Yoktur)

DİPNOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2007 : Yoktur)

DİPNOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (Üretim Sektörü, Kırtasiye Ürünleri) yürüttüğünden, bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. (31 Aralık 2007- Yoktur)

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Kasa	6.441	2.293
Banka	84.376	1.282.310
-Vadesiz Mevduat	84.376	1.045.740
-Vadeli Mevduat	-	236.570
Çek ve Senetler (Vadesiz)	-	-
Diğer Hazır Değerler	71.942	634.933
-Kredi Kartı Slipleri	36	35.799
-Fonlar	71.906	599.134
-Ters-Repo Alacakları	-	-
Toplam	162.759	1.919.536

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Şirketin Unvanı	30 Eylül 2008		31 Aralık 2007	
	Hisse Oranı	Tutar	Hisse Oranı	Tutar
İştirak				
OFMA Ofis Malz. San. ve Tic. A.Ş	% 11,20	1.479.614	% 11,20	1.479.614
Toplam		1.479.614		1.479.614

OFMA Ofis Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.'nin hisse senetleri borsada işlem görmediğinden, kayıtlı değeriyle değerlendirilmiştir. (Bkz. Not 27/c)

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla finansal borçlarda yer alan 155.974.- YTL Gelir Vergisi ve S.S.K. ödemeleri için alınan krediler olup faiz ödenmemektedir. (31 Aralık 2007: Yoktur.)

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur.)

KAPİTAL KASBEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari alacakların 198.467 YTL'si ilişkili taraflardandır. (Bkz. Not 37) (31 Aralık 2007 – 157.902 YTL) Diğer ticari alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Alıcılar	2.415.059	637.679
Alacak Senetleri	3.238.198	1.290.799
Şüpheli Ticari Alacaklar	185.275	227.475
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(185.275)	(227.475)
Ertelenen Finansman Gideri (-)	(132.199)	(49.265)
Ticari Alacaklar (Net)	5.521.058	1.879.213

Ticari alacakların 64.188.-YTL'lik kısmı için kefalet alınmıştır. (31 Aralık 2007 – 33.454 YTL)

b) Ticari Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir ;

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Satıcılar	2.318.303	1.366.289
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(6.429)	-
Toplam	2.311.874	1.366.289

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Verilen Depozito ve Teminatlar	6.780	16.327
Diğer	124	-
Toplam	6.904	16.327

b) Diğer Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Ödenecek Vergi	40.804	47.602
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	107.843	48.505
Alınan Avanslar	3.615	2.908
Personele Borçlar	145.249	644
Diğer	1.435	156
Toplam	298.946	99.815

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2007 -Yoktur)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 13- STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
İlk Madde ve Malzeme	161.196	116.076
Yarı Mamuller	23.320	594.324
Mamuller	952.798	876.537
Ticari Mallar	2.205.595	1.931.127
Diğer Stoklar	70.065	4.642
Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(109.696)	(113.891)
Toplam	3.303.278	3.408.815

Stoklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 3.516.694 YTL'dir. (31 Aralık 2007: 3.532.500.- YTL)

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2007 - Yoktur)

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2007 - Yoktur)

DİPNOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2007 - Yoktur)

DİPNOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2007 - Yoktur)

KAPİTAL KİRDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)**DİPNOT 18 – MADDİ VARLIKLAR**

Maddi varlıkların 1 Ocak 2008 – 30 Eylül 2008 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir ;

	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2008
Maliyet				
Binalar (*)	1.164.197	-	-	1.164.197
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.201.626	62.136	-	1.263.762
Taşıtlar	561.599	-	-	561.599
Demirbaşlar	607.476	19.883	(4.957)	622.402
Özel Maliyetler	36.971	-	-	36.971
Toplam	3.571.869	82.019	(4.957)	3.648.931
Birikmiş Amortisman				
Binalar	221.199	17.461	-	238.660
Tesis, Makine ve Cihazlar	702.136	62.478	-	764.614
Taşıtlar	160.662	46.492	-	207.154
Demirbaşlar	509.935	14.441	(3.718)	520.658
Özel Maliyetler	27.115	1.787	-	28.902
Toplam	1.621.047	142.659	(3.718)	1.759.988
Maddi Varlıklar, net	1.950.822			1.888.943

(*) Şirket kullanım amaçlı gayrimenkul olarak aktiflerinde kayıtlı bulunan Genel Müdürlük binası için aralık 2007 tarihinde değer tespiti yaptırmıştır. Söz konusu ekspertiz raporunda ilgili binanın rayiç değeri 943.000 YTL olarak belirtilmiştir. Şirket, gayrimenkulün eksper değeri ile net aktif değeri arasındaki farkı ertelenmiş vergi etkisini de dikkate alarak, maddi duran varlık değer artışları hesabına almak suretiyle muhasebeleştirmiştir.

Sabit Kıymetler üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.567.412 YTL dir. (31 Aralık 2007; 2.061.050 YTL)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MUŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)****NOT 19 – MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR**

Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak 2008 -30 Eylül 2008 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2008
Maliyet				
Haklar	126	-	-	126
Bilgisayar Programları	192.869	4.825	-	197.694
Toplam	192.995	4.825	-	197.820
Birikmiş Amortisman				
Haklar	-	-	-	-
Bilgisayar Programları	153.946	15.048	-	168.994
Toplam	153.946	15.048	-	168.994
Maddi Olmayan Varlıklar, net	39.049			28.826

NOT 20 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2007 - Yoktur)

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2007 - Yoktur)

NOT 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Satış Personeli Prim Karşılığı	51.200	-
Şirket Aleyhine Açılan Dava Karşılıkları	37.909	225
Müşavirlik Hizmet Giderleri Karşılığı	20.057	19.260
Lisans Bedeli Karşılığı	12.652	-
Reklam Giderleri Karşılığı	-	5.000
Gümrükçü Ücretleri Karşılığı	250	-
İade Karşılığı	112.736	-
Toplam	234.804	24.485

NOT 23 – TAAHHÜTLER

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Sözleşmelerden Kaynaklanan	94.729	36.045
Toplam	94.729	36.045

KAPİTAL PİYASASI
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 24- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla 2.173,19 YTL (31 Aralık 2007 - 2.030,19 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Söz konusu karşılık, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

UMS 19, Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
İskonto Oranı	5,71	5,71
Emeklilik Olasılığının Tahmini İçin Kullanılan Oran	99	99

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Dönem Başı	552.210	441.206
Dönem İçerisindeki Artış	132.270	125.813
Dönem İçerisindeki Ödemeler (-)	(3.978)	(14.809)
Dönem Sonu	680.502	552.210

NOT 25- EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2007 - Yoktur)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MAL MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 26- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Sipariş Avansları	596.750	332.296
Gelir Tahakkukları	45.432	3.773
Gelecek Aylara Ait Giderler	20.138	18.453
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	71.766	138.346
Personel Avansları	6.653	6.474
İş Avansları	2.935	8.569
Devreden KDV	25.109	86.107
Toplam	768.783	594.018

b) Diğer duran varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir ;

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Sipariş Avansları	16.425	12.115
Toplam	16.425	12.115

NOT 27- ÖZKAYNAKLAR

a) Özkaynakların Ayrıntısı

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla şirketin öz sermayesi 7.250.000 YTL (31.12.2007 : 7.250.000 YTL) olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Ödenmiş Sermaye	7.250.000	7.250.000
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	23.398	23.398
Değer Artış Fonları	364.171	364.171
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	189.874	124.254
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	1.512.334	694.964
Dönem Net Karı/Zararı	246.506	882.990
Özsermaye	9.586.283	9.339.777

b) Ödenmiş Sermaye

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Şirket'in 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 19.300.000 YTL (31 Aralık 2007: 19.300.000 YTL), çıkarılmış sermayesi ise 7.250.000 YTL (31.12.2007: 7.250.000 YTL) olup, her biri 1 YTL nominal değerli 7.250.000 adet (31 Aralık 2007: 7.250.000 adet) hisseye bölünmüştür.

KAPİTAL KADEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 27- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle şirketin hissedarları ve sermaye payları aşağıdaki gibidir;

Adı	30 Eylül 2008		31 Aralık 2007	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayir Saranga(*)	17,45 %	1.265.355	17,37 %	1.259.175
Numan Lir (*)	6,03 %	437.087	6,72 %	487.089
Halka Açık Hisseler	76,52 %	5.547.558	75,91 %	5.503.736
Toplam	100,00%	7.250.000	100,00%	7.250.000

(*) Mayir Saranga'ya ait hisselerin % 83,56'lük, Numan Lir'e ait hisselerin de % 47,59'lik kısmı halka açık hisselerden oluşmaktadır. Ortakların ellerindeki halka açık hisselerle birlikte toplam halka açık hisselerin oranı % 94,26 olmaktadır.

c) Değer Artış Fonları

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Duran Varlıklar Değer Artış Fonu (*)	317.691	317.691
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu (**)	46.480	46.480
Toplam	364.171	364.171

(*) Şirket kullanım amaçlı gayrimenkul olarak aktifinde kayıtlı bulunan Genel Müdürlük binası için Aralık 2007 tarihinde değer tespiti yaptırmıştır. Söz konusu değer artışı özkaynak hesaplarında değer artış fonu olarak gösterilmiştir.

(**) 46.480.- YTL'lik finansal varlık değer artış fonu, Ofma Ofis A.Ş.'nin 28 Mart 2006 tarihinde yapmış olduğu bedelsiz sermaye artırımından kaynaklanmıştır.

d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Yasal Yedek Akçeler		
I. Tertip Yedek Akçe	189.874	124.254
Toplam	189.874	124.254

KAPİTAL KAADEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)**NOT 27- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)****e) Geçmiş Yıl Kar/Zararı**

Geçmiş yıl kar/zararlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
2006 Yılı Kar/Zarar	-	63.813
2007 Yılı Kar/Zarar	(365.597)	-
Olağanüstü Yedek Akçe	1.877.931	631.151
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	1.512.334	694.964

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Yurtiçi Satışlar	12.075.101	4.023.187	12.697.751	4.686.257
Yurtdışı Satışlar	46.829	35.558	28.677	28.677
Diğer	8.739	-	260	-
Brüt Satışlar	12.130.669	4.058.745	12.726.688	4.714.934
İndirimler (-)	(4.302.694)	(1.420.432)	(4.072.845)	(1.409.423)
Net Satışlar	7.827.975	2.638.313	8.653.843	3.305.511
Satışların Maliyeti	(4.247.231)	(1.474.404)	(4.569.146)	(1.672.513)
Esas Faaliyet Geliri, net	3.580.744	1.163.909	4.084.697	1.632.998

NOT 29 – FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1.583.159	615.944	1.306.653	454.859
Genel Yönetim Giderleri	1.799.089	605.676	1.826.355	587.977
Toplam	3.382.248	1.221.620	3.133.008	1.042.836

KAPİTAL KAVRAN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 29 – FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Personel Giderleri	767.430	251.155	705.381	251.638
Danışmanlık Hizmetleri	188.800	63.050	144.000	48.000
Reklam ve Satışları Teşvik Giderleri	340.194	201.643	265.807	99.284
Kira Giderleri	56.813	17.550	31.838	10.613
Taşeron Giderleri	58.503	24.538	-	-
Yolluk ve Seyahat Giderleri	65.098	14.367	66.775	12.523
Amortisman Giderleri	19.750	10.073	13.475	4.839
Diğer	86.571	33.568	79.377	27.962
Toplam	1.583.159	615.944	1.306.653	454.859

b) Genel Yönetim Giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Personel Giderleri	1.179.314	387.203	1.228.525	333.439
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	132.270	35.030	108.247	85.687
Haberleşme Giderleri	44.117	12.647	49.444	20.723
Taşeron Giderleri	63.629	23.597	104.388	40.233
Danışmanlık Giderleri	126.679	41.731	96.321	30.907
Vergi Resim ve Harç Giderleri	16.388	10.248	16.702	6.737
Yolluk ve Seyahat Giderleri	33.323	7.988	35.941	9.570
Amortisman Giderleri	71.418	20.330	64.929	22.157
Diğer	131.951	66.902	121.858	38.524
Toplam	1.799.089	605.676	1.826.355	587.977

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Önemli gider kalemlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2008 - 30 Eylül 2008	1 Temmuz 2008 - 30 Eylül 2008	1 Ocak 2007 - 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007 - 30 Eylül 2007
Personel Giderleri	2.614.363	871.589	2.510.573	778.497
Üretim Maliyetlerine Giden	667.619	233.231	576.667	193.420
Genel Yönetime Giden	1.179.314	387.203	1.228.525	333.439
Paz. Sat. Dağ. Giden	767.430	251.155	705.381	251.638
Amortisman Giderleri	157.707	52.796	140.550	47.903
Üretim Maliyetine Giden	66.539	22.393	62.146	20.907
Genel Yönetime Giden	71.418	20.330	64.929	22.157
Paz. Sat. Dağ. Giden	19.750	10.073	13.475	4.839

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)**NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER**

a) Diğer faaliyetlerden gelirin ayrıntısı aşağıdaki gibidir ;

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Pazarlama ve Satış Destek Gelirleri	147.848	103.953	93.567	50.716
Konusu Kalmayan Karşılıklar	42.200	-	-	-
Önceki Dönem Gelir ve Karları	32.658	2.020	58.899	13.883
Diğer	25.341	10.811	69.830	13.953
Toplam	248.047	116.784	222.296	78.552

b) Diğer faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir ;

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Önceki Dönem Gider ve Zararları	52.760	-	35.209	-
Dava Karşılık Giderleri	37.684	-	-	-
Diğer	21.739	9.405	16.894	2.452
Toplam	112.183	9.405	52.103	2.452

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Faiz/Vade Farkı Gelirleri	58.996	396	74.939	(2.260)
Kur Farkı Gelirleri	366.237	77.706	259.949	109.588
Menkul Kıymet Alım-Satım Gelirleri	43.542	8.230	34.480	6.764
Toplam	468.775	86.332	369.368	114.092

NOT 33– FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007
Faiz/Vade Farkı Giderleri	136.929	(46.689)	139.940	37.495
Finansman Gideri	3.374	1.395	28.964	8.492
Kur Farkı Giderleri	384.487	117.471	287.500	150.999
Menkul Kıymet Değerleme Zararları	-	-	-	-
Menkul Kıymet Alım-Satım Giderleri	-	-	-	-
Toplam	524.790	72.177	456.404	196.986

KAPİTAL KURDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

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

Yoktur. (31 Aralık 2007- Yoktur)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. (2007: % 20) Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim 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 itibariyle mali karları üzerinden %20 (2007 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.

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

Şirket'in cari dönemde 79.305.- YTL vergi yükümlülüğü doğmuştur. (30.09.2007 : 163.300.- YTL)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

b) Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü

30 Eylül 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2008		31 Aralık 2007	
	Matrah	Ertelenmiş Vergi	Matrah	Ertelenmiş Vergi
Alacak reeskontları	132.501	26.500	47.695	9.539
Kıdem tazminatı	680.502	136.100	552.210	110.442
Ertelenmiş Vergi Varlığı	813.003	162.600	599.905	119.981
Sabit Kıymetler (net)	552.180	(110.436)	576.765	(115.353)
Borç Reeskontları	227	(45)	-	-
Bina Değer Artışı	397.113	(79.423)	397.113	(79.423)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	949.520	(189.904)	973.878	(194.776)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü (net)		(27.304)		(74.795)

	Ertelenmiş Vergi varlığı/(yükümlülüğü)
1 Ocak 2008 Açılış Bakiyesi	(74.795)
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen tutar	-
Ertelenmiş vergi Avantajı	47.491
30 Eylül 2008 Kapanış Bakiyesi	(27.304)

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 30.09.2008 tarihi itibariyle karı 246.506 YTL (30 Eylül 2007 : 871.521.- YTL Kar), ağırlıklı hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi de 7.250.000 'dir. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibi olmaktadır.

	30 Eylül 2008	30 Eylül 2007
Net Dönem Karı/ Zararı	246.506	871.521
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Her biri 1 YTL)	7.250.000	7.250.000
Hisse Başına Kar/Zarar	0,03400	0.12021

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraf Bakiyeleri

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Ticari Alacaklar		
- Ofma Ofis Malzemeleri Tic. Ve San. A.Ş.	198.467	157.902
Toplam	198.467	157.902

b) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

aa) Mal ve Hizmet Alım-Satımları

	30 Eylül 2008		31 Aralık 2007	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. Ve San. A.Ş.	18.083	376.495	22.369	470.644
Toplam	18.083	376.495	22.369	470.644

bb) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Şirket'in 30 Eylül 2008 tarihinde sona eren dönemde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 1.120.692 YTL'dir (31.12.2007 : 1.386.978 YTL)

cc) Diğer İşlemler

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Alınan Temettüleri	-	245.194
Toplam	-	245.194

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski, makul değer faiz oranı riski, fiyat risk ve nakit akım faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirketin genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin şirketin finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

a) Piyasa Riski

Fiyat riski

Şirketin bilançosunda satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı sermaye araçları aktif bir piyasada işlem görmemeleri sebebiyle fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Kur riski

Şirketin yüksek tutarda dövizli borcu bulunmaktadır bu yüzden kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Şirket bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir tedbir yolu ile kontrol etmektedir. Yönetim, şirketin döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve sınırlandırmaktadır.

30 Eylül 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Net Döviz Pozisyonu ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

aa) Toplam Bazda

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Döviz Cinsinden Varlıklar	664.367	1.654.884
Döviz Cinsinden Yükümlülükler (-)	(1.817.489)	(1.145.872)
Net Döviz Pozisyonu	(1.153.122)	509.012

ab) Döviz Bazında Ayrıntı

30 Eylül 2008	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	YTL Tutarı
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	EUR	10	18
	USD	9.385	11.559
	JPY	4.551.794	53.097
	RENMINBI	157	25
Ticari Alacaklar	USD	9.168	11.292
Diğer Alacaklar	USD	1.740	2.143
Diğer Dönen Varlıklar	USD	74.499	91.753
	JPY	42.390.085	494.480
Toplam			664.367
Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	EUR	(127.338)	(228.928)
	USD	(362.795)	(446.819)
	JPY	(97.877.594)	(1.141.742)
Toplam			(1.817.489)
Net Döviz Pozisyonu			(1.153.122)

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

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

	30 Eylül 2008
Toplam İhracat Tutarı	46.829
Toplam İthalat Tutarı	2.071.714
Toplam Döviz Yükümlülüğünün Hedge Edilme Oranı (%)	-

31 Aralık 2007	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	YTL Tutarı
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	EUR	16.625	28.431
	USD	258.104	300.613
	JPY	83.514.280	858.443
	RENMINBİ	157	25
Ticari Alacaklar	USD	7.612	8.865
	JPY	13.645.468	140.262
Diğer Alacaklar	USD	35.714	41.915
	JPY	10.603.800	276.330
Toplam			1.654.884
Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	EUR	(28.526)	(48.930)
	USD	(204.949)	(238.704)
	JPY	(83.494.280)	(858.238)
Toplam			(1.145.872)
Net Döviz Pozisyonu			509.012

	31 Aralık 2007
Toplam İhracat Tutarı	54.110
Toplam İthalat Tutarı	2.950.058
Toplam Döviz Yükümlülüğünün Hedge Edilme Oranı (%)	-

b) Kredi Riski

Şirket, kredi kullanmadığından, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir kredi riski mevcut değildir.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****c) Likidite Riski**

Likidite risk yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Aşağıdaki tablolarda Grup'un varlık ve yükümlülükleri, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmelerde yer alan vadeye kalan sürelerine göre gruplanmıştır.

30 Eylül 2008	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay -1 yıl	Dağıtılamayan	Toplam
Nakit ve Nakit Benzeri	162.723	36	-	-	-	162.759
Ticari Alacaklar	-	3.225.195	2.494.330	-	-	5.719.525
Diğer Alacaklar	-	-	124	6.780	-	6.904
Stoklar	-	-	-	3.303.278	-	3.303.278
Diğer Dönen Varlıklar	-	6.653	48.367	-	713.763	768.783
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	1.479.614	1.479.614
Maddi Varlıklar	-	-	-	-	1.888.943	1.888.943
Maddi Olmayan Varlıklar	-	-	-	-	28.826	28.826
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-	16.425	16.425
Toplam Varlıklar	162.723	3.231.884	2.542.821	3.310.058	4.127.571	13.375.057
Finansal Borçlar	-	(155.974)	-	-	-	(155.974)
Ticari Borçlar	-	(988.688)	(787.104)	(536.082)	-	(2.311.874)
Borç Karşılıkları	-	(112.986)	(83.909)	-	(37.909)	(234.804)
Diğer K.V. Vadeli Yük.	-	(295.331)	(3.615)	-	-	(298.946)
Dönem Karı Vergi Yüküml.	-	-	-	-	(79.305)	(79.305)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	(680.502)	(680.502)
Ertelenmiş Vergi Yüküml.	-	-	-	-	(27.304)	(27.304)
Özkaynaklar	-	-	-	-	(9.586.348)	(9.586.348)
Toplam Yükümlülük	-	(1.552.979)	(874.628)	(536.082)	(10.411.368)	(13.375.057)
Net Likidite	162.723	1.678.905	1.668.193	2.773.976	(6.283.797)	-

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)****NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

31 Aralık 2007	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay -1 yıl	Dağıtılamayan	Toplam
Nakit ve Nakit Benzeri	1.647.167	272.369	-	-	-	1.919.536
Ticari Alacaklar	276.527	624.341	696.585	439.662	-	2.037.115
Diğer Alacaklar	-	-	-	5.122	11.205	16.327
Stoklar	-	-	-	3.408.815	-	3.408.815
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	18.817	-	575.201	594.018
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	1.479.614	1.479.614
Maddi Varlıklar	-	-	-	-	1.950.822	1.950.822
Maddi Olmayan Varlıklar	-	-	-	-	39.049	39.049
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-	12.115	12.115
Toplam Varlıklar	1.923.694	896.710	715.402	3.853.599	4.068.006	11.457.411
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	(582.249)	(295.022)	(489.018)	-	(1.366.289)
Borç Karşılıkları	-	-	(24.485)	-	-	(24.485)
Diğer K.V. Vadeli Yük.	-	(3.709)	(96.106)	-	-	(99.815)
Dönem Karı Vergi Yüküm.	-	-	-	-	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	(552.210)	(552.210)
Ertelenmiş Vergi Yüküm.	-	-	-	-	(74.795)	(74.795)
Özkaynaklar	-	-	-	-	(9.339.817)	(9.339.817)
Toplam Yükümlülük	-	(585.958)	(415.613)	(489.018)	(9.966.822)	(11.457.411)
Net Likidite	1.923.694	310.752	299.789	3.364.581	(5.898.816)	-

d) Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket sermayeyi borç / sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

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

30 Eylül 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla borç / sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Toplam borçlar	2.846.099	1.466.104
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(162.759)	(1.919.536)
Net borç	2.683.340	(453.432)
Toplam öz sermaye	9.586.348	9.339.817
Toplam Sermaye	12.269.688	8.886.385
Borç / Sermaye oranı	%21,87	-

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

Gerçeğe Uygun Değer Tahmini

Gerçeğe uygun değer, finansal varlık veya yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerin tahmini gerçeğe uygun değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, şirketin cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal varlık ve yükümlülüklerin makul değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Kasa ve nakit değerler dahil, maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı tahmin edilmektedir.

Finansal yatırımların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin bulunması durumunda, bu değer finansal yatırımların makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların kayıtlı değerlerinin, makul değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Krediler ve diğer parasal borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Değişik faiz oranlarına sahip yabancı para cinsinden uzun vadeli krediler bilanço tarihindeki döviz kuru ile YTL'ye çevrilmiş olup, makul değerleri kayıtlı değere yaklaşmaktadır.

Riskten Korunma Muhasebesi

Riskten korunma muhasebesi, riskten korunma amaçlı araçlar (vadeli işlem sözleşmeleri, option, forward ve swap işlemleri) ile riskten korunulan kalemlerin (finansal tablolarda yer alan dövize döviz kuru, faiz ve fiyat riskine maruz borç ve alacaklar ile finansal tablolara alınmayan aynı etkilere maruz kesin taahhütlerin) gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişikliklerin birbirleriyle netleştirilmesi suretiyle kar veya zarar olarak finansal tablolara alınmasını gerektirir.

Üç tür korunma ilişkisi mevcuttur:

- Gerçeğe uygun değer koruması
- Nakit akışı koruması
- Net yatırım koruması (Yurt dışındaki iştiraklerde bulunan)

Şirket, riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Eylül 2008 sonrasında mali piyasalarda yaşanan önemli dalgalanmalar neticesinde bu finansal bilgilerin hazırlandığı tarih itibarıyla Yeni Türk lirası 30 Eylül 2008 tarihinde geçerli kurlar ile karşılaştırıldığında ABD Doları karşısında %35, Euro karşısında %17 , Japon Yeni karşısında %47'nin üzerinde değer kaybına uğramıştır. (31.12.2007 : Yoktur).

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

Şirket'in Atatürk Hava Limanı (AHL) Serbest Bölgesi'nde bulunan Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş İstanbul AHL Serbest Bölge Şubesi'nin faaliyet ruhsatı süresi 3 Haziran 2007 tarihi itibarıyla dolmuş olup, şirket yönetim kurulunun 1 Haziran 2007 tarihli toplantısında şubenin kapanış işlemlerinin yapılarak yetkili mercilere bildirilmesi ve bu kararın İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'ndan tescil ve ilan edilmesi yönünde karar alınmıştır. Söz konusu karar 8 Haziran 2007 tarih ve 6826 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**30 EYLÜL 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir.)

NOT 42 –KONSOLIDASYON SIRASINDA ELİMİNE EDİLEN KALEMLER VE TUTARLARI

Hesap Adı	Borç Tutarı	Alacak Tutarı
Satış Gelirleri	2.857.683	-
Ticari Alacaklar	-	1.652.142
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	715.326	392.117
Net Dönem Kar/Zarar	26	-
Yedekler	394.431	-
Sermaye	100.000	-
Diğer Gelirler	2.244	-
Diğer Giderler	-	2.325
Faaliyet Giderleri	-	1.706
İştirakler	-	102.274
Satışların Maliyeti	-	2.844.463
Ticari Borçlar	1.652.142	-
Azınlık Payı	-	65
Stoklar	949.192	1.675.952
Kambiyo Kar/Zarar	336.242	336.242
Toplam	7.007.286	7.007.286