

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**01 OCAK – 31 MART 2009 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

## İÇİNDEKİLER

## SAYFA

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

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2009	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar :</b>		<b>7.495.267</b>	<b>8.319.620</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not 6	751.142	1.817.356
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Alacaklar	Not 10	239.206	240.481
Diğer	Not 10	1.544.114	1.803.100
Diğer Alacaklar	Not 11	7.574	7.309
Stoklar	Not 13	4.679.415	4.191.889
Diğer Dönen Varlıklar	Not 26	273.816	259.485
<b>Duran Varlıklar :</b>		<b>2.357.308</b>	<b>2.406.257</b>
Finansal Yatırımlar	Not 7	339.952	339.952
Maddi Duran Varlıklar	Not 18	1.804.007	1.847.824
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not 19	20.121	25.078
Ertelenen Vergi Varlığı	Not 35	175.205	175.995
Diğer Duran Varlıklar	Not 26	18.023	17.408
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>9.852.575</b>	<b>10.725.877</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2009	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.453.708</b>	<b>1.947.612</b>
Finansal Borçlar	Not 8	41.073	-
Ticari Borçlar	Not 10	1.212.688	1.667.833
Diğer Borçlar	Not 11	147.301	103.498
Borç Karşılıkları	Not 22	52.646	176.281
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>636.970</b>	<b>641.825</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not 24	636.970	641.825
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not 35	-	-
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI</b>		<b>2.090.678</b>	<b>2.589.437</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	Not 27	<b>7.761.792</b>	<b>8.136.337</b>
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	189.874
Geçmiş Yıl Karları		308.894	1.512.334
Net Dönem Kar/Zararı		(374.545)	(1.203.440)
<b>Azınlık Payları</b>		<b>105</b>	<b>103</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>9.852.575</b>	<b>10.725.877</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 31 Mart 2009	Denetimden Geçmiş 1 Ocak 31 Mart 2008
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri (net)	Not 28	1.080.511	2.034.223
Satışların Maliyeti (-)	Not 28	(607.662)	(1.069.251)
<b>BRÜT KAR / ZARAR</b>		<b>472.849</b>	<b>964.972</b>
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not 29,30	(329.994)	(434.721)
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not 29,30	(599.399)	(619.453)
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not 31	249.187	69.811
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not 31	(196.214)	(57.456)
<b>FAALİYET KARI VE ZARARI</b>		<b>(403.571)</b>	<b>(76.847)</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
İştirak Kaz/Zararından Paylar			
Finansal Gelirler	Not 32	240.470	278.244
Finansal Giderler(-)	Not 33	(210.651)	(237.901)
<b>VERGİ ÖNCESİ KARI/ ZARARI</b>		<b>(373.752)</b>	<b>(36.504)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir Gideri</b>			
Cari Dönem Vergi Karşılığı	Not 35	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	Not 35	(790)	21.966
<b>DÖNEM KAR/ZARARI</b>		<b>(374.542)</b>	<b>(14.538)</b>
<b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>			
Ana Ortaklık Dışı Kar/Zarar		(3)	(16)
Ana Ortaklık Payları		(374.545)	(14.554)
<b>HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR</b>	Not 36	<b>(0,05166)</b>	<b>(0,00201)</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Notlar	31 Mart 2009	31 Mart 2008
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>(374.542)</b>	<b>(14.538)</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>		
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-
Emeklilik planlarında aktüeryal kazanç ve kayıplar	-	-
Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer gelirlerinden paylar	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri	-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>(374.542)</b>	<b>(14.538)</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>		
Azınlık payları	(3)	(16)
Ana ortaklık payları	<b>(374.545)</b>	<b>(14.554)</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2009	Denetimden Geçmiş 31 Mart 2008
<b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>		
Vergi öncesi net kar	(373.752)	(36.503)
<b>Düzeltilmeler</b>		
Amortisman ve itfa payları (+)	49.917	52.275
İştirak Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	-
Sabit Kıymet satış (karları) / zararları	-	1.050
<b>İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı</b>	<b>(323.835)</b>	<b>16.822</b>
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:</b>		
Ticari alacaklardaki azalış /(artış)	260.261	(647.606)
Stoklardaki azalış /(artış)	(487.526)	30.164
Diğer alacaklardaki azalış /(artış)	(265)	9.656
Diğer dönen varlıklardaki azalış /(artış)	(14.331)	29.316
Diğer duran varlıklardaki azalış / (artış)	(615)	-
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	(455.145)	(43.914)
Borç karşılıklarındaki artış / (azalış)	(128.490)	78.894
Diğer yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	43.803	722
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>	<b>(1.106.143)</b>	<b>(525.946)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>		
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)	-	-
Maddi varlık satın alımları (-)	(1.144)	(63.348)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	189
Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık tutarı	-	-
Tahsil edilen faizler (+)	-	-
Tahsil edilen temettüleri (+)	-	-
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>	<b>(1.144)</b>	<b>(63.159)</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>		
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	-
Kısa vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (-)	41.073	-
Ödenen temettüleri (-)	-	-
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>	<b>41.073</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış</b>	<b>(1.066.214)</b>	<b>(589.105)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi</b>	<b>1.817.356</b>	<b>1.919.536</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi</b>	<b>751.142</b>	<b>1.330.431</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Özsermaye										Geçmiş Yıllar Karı / Zararı	Toplam
	Sermaye	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Düzeltilmesi Farkları	MDV Değer Artışı	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Net Dönem Karı / Zararı	Enflasyon Düzeltmesi	Yasal Yedekler	MDV Değer Artışı		
<b>31 Aralık 2007 itibarıyla</b>	7.250.000	46.480	23.398	317.691	124.254	631.151	882.990		63.813		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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı / Zararı	-	-	-	-	-	-	(14.554)	-	-	-	-	-14.554
<b>31 Mart 2008 itibarıyla</b>	7.250.000	46.480	23.398	317.691	124.254	631.151	(14.554)		946.803		946.803	9.325.223
<b>31 Aralık 2008 itibarıyla</b>	7.250.000	46.480	23.398	317.691	189.874	1.448.521	(1.203.440)		63.813		63.813	8.136.337
Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	-	-	-	-	-	-	1.203.440	-	-	-	(1.203.440)	-
MDV Yeniden Değerleme Artışları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklerden Sermayeye Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ortaklara Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı / Zararı	-	-	-	-	-	-	(374.545)	-	-	-	(374.545)	-
<b>31 Mart 2009 itibarıyla</b>	7.250.000	46.480	23.398	317.691	189.874	1.448.521	(374.545)		(1.139.627)		(1.139.627)	7.761.792

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.



## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL 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 iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir:

Telefon: + 90 (212) 258 34 64  
Faks: + 90 (212) 258 65 59  
İnternet sayfası: [www.serve.com.tr](http://www.serve.com.tr)

Şirket'in hisseleri 1998 yılında halka arz edilmiş olup, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla % 94,26'sı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla şirkette çalışan sayısı 72'dir. (31 Aralık 2008: 78 )

##### 1.2 Sermaye Yapısı

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Grup'un kayıtlı sermaye tavanı 19.300.000 TL, çıkarılmış sermayesi ise 7.250.000 TL'dir.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Grup'un % 10'dan fazla paya sahip ortaklarının unvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayir Saranga	% 18,07	1.310.355	% 17,52	1.270.355

##### 1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabii Ortaklıklar

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

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

SV Dış Ticaret A.Ş.'nin 31 Mart 2009 tarihli finansal tabloları Şirket'in aynı dönemli finansal tabloları ile konsolide edilmiştir.

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**1.4 Finansal Tabloların Onaylanması**

Finansal tablolar 13 Mayıs 2009 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurumlar finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

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

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri XI, No 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri XI, No 29 sayılı Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş ve bu Tebliğin yürürlüğe girmesiyle Seri XI, No 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" ("Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ") yürürlükten kalkmıştır. Anılan tebliğ ("Seri XI, No 29 sayılı Tebliğ") gereğince, işletmeler tarafından, finansal tabloların 31.03.2008 tarihinden itibaren Uluslararası Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartları'na (UMS/ UFRS ) uygun olarak hazırlanması gerekmektedir.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, SPK'nın Seri XI ; No 29 tebliği çerçevesinde UMS/ UFRS'ye göre hazırlanmış ve SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda önceki döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklik ve düzeltmeler yapılmıştır.

**Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:**

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.

**Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli konsolide bilançolar ve bilançolara ilişkin dipnotlar ile 31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren konsolide gelir, nakit akım ve öz sermaye değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı sunulmuştur.

**2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup, SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ'ine uyumlu olmak açısından 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında gerekli değişiklikleri yapmıştır.

**2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup 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 gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ( Devamı )**

**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) Bağılı 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.

Bağılı ortaklığın bilançosu ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu bağılı ortaklığın kayıtlı değeri ile özsermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile bağılı ortaklık 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 bağılı ortaklıklar, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar konsolidasyon kapsamına dahil edilmeyerek, finansal varlık olarak değerlemeye tabi tutulmuşlardır. ( Not: 7 )

d) Bağılı Ortaklıkların 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 bağılı 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. Ana ortaklık ve bağılı ortaklığın birbirlerinden aldıkları duran varlık niteliğindeki varlıkların içinde amortisman süresini tamamlamayanların satın alma öncesindeki net defter değerine getirilmeleri sağlanmıştır ve bu değer üzerinden amortismanlarının ayrılmasına devam edilmiştir. Ancak bunlardan konsolidasyon tarihinden önce ve amortisman süresini tamamladıktan sonra satışa konu edilmiş olup, satış karı sermayeye ilave edilenlerin 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 gelir tablosundan 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.

**01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ( Devamı )**

**2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

Grup, cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2008 Yılında Yürürlüğe Giren Ancak Grubun Operasyonları ile İlgili Olmadığından Uygulanmayan Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar:

Aşağıda yer alan 2008 yılında yürürlüğe giren değişiklikler Grup'un operasyonları ile ilgili olmadıklarından 31 Mart 2009 tarihli konsolide finansal tablolarda uygulanmamıştır.

- UFRYK 11, "UFRS 2 - Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler"
- UFRYK 12, "Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları"
- UFRYK 14, "UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri"
- UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları"

2009 Yılında Yürürlüğe Giren ve Grup Tarafından Erken Uygulanması Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar:

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olanlar:

- UMS 1, "Mali Tabloların Sunumu" Doğrudan Özkaynağa Kaydedilen Net Gelir Tablosu Gerekliliğine İlişkin Kapsamlı Değişiklikler
- UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri", Doğrudan Giderleştirmeyi Engelleyen Kapsamlı Değişiklikler
- UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik
- UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler
- UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler"
- UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"
- UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları"
- UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması"
- UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması "

1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerli olanlar:

- UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" UFRS'lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik
- UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar"
- UMS 31, "İş Ortaklıklarındaki Paylar" Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik
- UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri"

Grup yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı düşünülmektedir.

**01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**a) Nakit ve Nakit Benzeri Değerler**

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 ( B tipi likit fonlar, çekler, 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 )

**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 özkaynağa 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 )

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 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 gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, tahsil edilemeyen alacakların tutarını, bunlara karşılık alınan teminatları, Grup Yönetimi'nin geçmiş yıllardaki tecrübeleri ve ekonomik koşulları göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilmektedir. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir.

##### d) 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.

##### e) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

##### f) İlişkili Taraflar

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

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### g) Hasılat

Gelirler, alınan veya alınacak olan bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve tahmini müşteri iadeleri, iskontolar ve benzer diğer karşılıklar kadar indirilir.

##### Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

-Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi, Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi, işlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve işlemde kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

##### Hizmet sunumu

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir.

##### Temettü ve faiz geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren efektif faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

##### Kira geliri

Kira geliri : Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yonteme göre muhasebeleştirilir.

##### h) 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 satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış masrafları düşüldükten sonraki değerdir. ( Not: 13 )

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### i) 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 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	% 6,67
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.

Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. ( Not: 18 ).

##### j) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgi sistemleri, imtiyaz haklarını, bilgisayar yazılımlarını ve geliştirme maliyetlerini içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra beş yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur. Markalar için sınırsız ömürleri olması nedeniyle amortisman ayrılmamaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda ise maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir. ( Not: 19 )

##### k) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, Grup'un 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.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.



## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler "şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar" olarak dipnotlarda açıklanmaktadır. ( Not: 22 )

#### l) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

#### m) 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. ( Not: 38 )

#### n) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Vergi Yükümlülüğü, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerin toplamından oluşur.

**Cari Yıl Vergisi:** Cari yıl vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, 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. Grubun cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır. ( Not: 35 )

**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.

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 Grup'un 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 veya işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. ( Not: 35 )

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### o) 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 özsermaye 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. (Not: 36)

Grup tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur.

##### p) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

##### r) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi:

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

**Kredi Riski:** Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Grup, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Grup yönetimi tarafından incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmekte ve SPK yasal yükümlülükleri uyarınca kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Grup'un kredi riski, faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir. (Not: 38.1)

**Likidite riski:** Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir. (Not : 38.2)

**Piyasa Riski:** Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. (Not: 38.3)

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

- **Faiz Riski** : Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grubun faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Grubun faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### s) Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un ana faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

##### t) 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 2008 : Yoktur)

#### DİPNOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008 : Yoktur)

#### DİPNOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (Üretim Sektörü, Kirtasiye Ürünleri) yürüttüğünden, bölümlere göre raporlama yapılmamıştır. (31 Aralık 2008- Yoktur)

#### NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kasa	1.965	2.965
Banka	122.373	1.262.561
-Vadesiz Mevduat	122.373	1.262.561
-Vadeli Mevduat	-	-
Diğer Hazır Değerler	626.804	551.830
-Kredi Kartı Slipleri	-	-
-Damga Pulları	36	36
-B Tipi Likit Fon	626.768	551.794
<b>Toplam</b>	<b>751.142</b>	<b>1.817.356</b>

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

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

İştirak	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
	Hisse Oranı	Tutar	Hisse Oranı	Tutar
OFMA Ofis Malz. San. ve Tic. A.Ş	% 11,20	1.479.614	% 11,20	1.479.614
Değer Düşüklüğü ( * )		(1.139.662)		(1.139.662)
<b>Toplam</b>		<b>339.952</b>		<b>339.952</b>

( \* ) Bir değerlendirme şirketi tarafından 31.12.2008 tarihi itibarıyla yapılan değerlemede, Şirket'in iştiraki OFMA Ofis Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin değeri 2.007.068 USD (3.035.289TL) olarak tespit edilmiştir. Adı geçen iştirakin yeni değeri üzerinden şirketin payı ( 3.035.289 x % 11,20 = ) 339.952.- TL olmaktadır. İştirakin kayıtlı değeri ile yeni değeri arasındaki 1.139.662.- TL'lik fark, değer düşüklüğü olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

#### NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal borçlarda yer alan 41.073.- TL S.S.K. ödemeleri için alınan kredi olup faiz ödenmemektedir. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

#### NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

#### NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

##### aa) İlişkili Taraflardan Alacaklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<b>Grup Şirketlerinden Alacaklar</b>		
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. Ve San. A.Ş.	241.037	249.278
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(1.831)	(8.797)
<b>Toplam</b>	<b>239.206</b>	<b>240.481</b>

##### bb) Diğer Ticari Alacaklar

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Alicılar	493.753	658.716
Alacak Senetleri	1.074.294	1.179.883
Şüpheli Ticari Alacaklar	196.311	191.311
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(196.311)	(191.311)
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(23.933)	(35.499)
<b>Ticari Alacaklar ( Net )</b>	<b>1.544.114</b>	<b>1.803.100</b>

Ticari alacakların 21.718.-TL'lik kısmı için kefalet alınmıştır. (31 Aralık 2008 – 11.204 TL )

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Satıcılar	1.218.186	1.671.306
Ertelenen Finansman Gideri ( - )	(5.498)	(3.473)
<b>Toplam</b>	<b>1.212.688</b>	<b>1.667.833</b>

#### NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Verilen Depozito ve Teminatlar	7.574	7.268
Diğer	-	41
<b>Toplam</b>	<b>7.574</b>	<b>7.309</b>

b) Diğer Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek Vergi ve Fonlar	41.144	46.836
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	47.618	47.992
Alınan Avanslar	2.287	6.862
Personele Borçlar	56.026	1.346
Diğer	226	462
<b>Toplam</b>	<b>147.301</b>	<b>103.498</b>

#### NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008 -Yoktur)

#### NOT 13- STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İlk Madde ve Malzeme	145.355	108.967
Yarı Mamuller	29.550	31.203
Mamuller	1.802.711	1.557.158
Ticari Mallar	2.809.764	2.600.710
Diğer Stoklar	1.731	3.547
Değer Düşüklüğü Karşılığı ( - )	(109.696)	(109.696)
<b>Toplam</b>	<b>4.679.415</b>	<b>4.191.889</b>

Stoklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 3.375.000 TL'dir. (31 Aralık 2008: 3.375.000.- TL)

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008 - Yoktur)

#### NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008 - Yoktur)

#### DİPNOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008 - Yoktur)

#### DİPNOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2008 - Yoktur)

#### DİPNOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2009 – 31 Mart 2009 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir ;

	01 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2009
<b>Maliyet</b>				
Binalar (*)	1.164.197	-	-	1.164.197
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.269.512	-	-	1.269.512
Taşıtlar	561.599	-	-	561.599
Demirbaşlar	622.567	1.144	-	623.711
Özel Maliyetler	36.971	-	-	36.971
<b>Toplam</b>	<b>3.654.846</b>	<b>1.144</b>	<b>-</b>	<b>3.655.990</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Binalar	244.481	5.821	-	250.302
Tesis, Makine ve Cihazlar	785.772	21.159	-	806.931
Taşıtlar	221.680	12.583	-	234.263
Demirbaşlar	525.592	4.883	-	530.475
Özel Maliyetler	29.497	515	-	30.012
<b>Toplam</b>	<b>1.807.022</b>	<b>44.961</b>	<b>-</b>	<b>1.851.983</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>1.847.824</b>			<b>1.804.007</b>

(\*) Grup kullanım amaçlı gayrimenkul olarak aktifinde kayıtlı bulunan Genel Müdürlük binası için Aralık 2007 tarihinde değer tespiti yaptırmıştır. Söz konusu ekspertiz raporunda ilgili binanın rayiç değeri 943.000 TL olarak belirtilmiştir. Grup, gayrimenkulün eksper değeri ile net aktif değeri arasındaki farkı ertelenmiş vergi etkisini de dikkate alarak, maddi duran varlık değer artışları hesabına almak suretiyle muhasebeleşirmiştir. (Not 27c)

Sabit Kıymetler üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.596.000 TL dir. (31 Aralık 2008; 2.567.412 TL)

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak 2009 -31 Mart 2009 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2009
<b>Maliyet</b>				
Haklar	126	-	-	126
Bilgisayar Programları	198.923	-	-	198.923
<b>Toplam</b>	<b>199.049</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>199.049</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Haklar	-	-	-	-
Bilgisayar Programları	173.971	4.957	-	178.928
<b>Toplam</b>	<b>173.971</b>	<b>4.957</b>	<b>-</b>	<b>178.928</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b>	<b>25.078</b>			<b>20.121</b>

**NOT 20 – ŞEREFİYE**

Yoktur. (31 Aralık 2008 - Yoktur)

**NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2008 - Yoktur)

**NOT 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
İskonto Karşılıkları	-	15.546
Şirket Aleyhine Açılan Dava Karşılıkları	36.409	36.410
Müşavirlik Hizmet Giderleri Karşılığı	10.593	26.395
Reklam Giderleri Karşılığı	5.000	5.000
İade Karşılıkları	644	92.930
<b>Toplam</b>	<b>52.646</b>	<b>176.281</b>

**NOT 23 – TAAHHÜTLER**

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Sözleşmelerden Kaynaklanan	69.729	69.729
Açılan Akreditifler (*)	-	663.886
<b>Toplam</b>	<b>69.729</b>	<b>733.615</b>

(\*) İlgili tutar Grup'un yurt dışı satıcılarından mal alımı için açtığı akreditif bedellerinden oluşmakta olup kayıtlarda verilen sipariş avansları hesabında takip edilmektedir.

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 24- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

T.C. Kanunlarına göre Grup, 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 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, 2.260,05 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %5,00 (31 Aralık 2008: %5,00) enflasyon ve %11,00 (31 Aralık 2008: %11,00) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,41 (31 Aralık 2008: %5,41) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Dönem Başı	641.825	552.210
Dönem İçerisindeki Artış	18.136	138.373
Dönem İçerisindeki Ödemeler (-)	(22.991)	(48.758)
Dönem Sonu	636.970	641.825

#### NOT 25- EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008 - Yoktur)



## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 26- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Sipariş Avansları	18.353	15.834
Gelir Tahakkukları	36.974	-
Gelecek Aylara Ait Giderler	38.365	20.740
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	82.115	80.219
Personel Avansları	540	16.824
İş Avansları	1.243	3.328
Devreden KDV	96.226	122.540
<b>Toplam</b>	<b>273.816</b>	<b>259.485</b>

b) Diğer duran varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir ;

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Sipariş Avansları	18.023	17.408
<b>Toplam</b>	<b>18.023</b>	<b>17.408</b>

#### NOT 27- ÖZKAYNAKLAR

##### a) Özkaynakların Ayrıntısı

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla şirketin özsermayesi 7.761.792 TL ( 31.12.2008 : 8.136.337 TL ) olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
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	189.874
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	308.894	1.512.334
Dönem Net Karı/Zararı	(374.545)	(1.203.440)
<b>Özsermaye</b>	<b>7.761.792</b>	<b>8.136.337</b>

##### b) Ödenmiş Sermaye

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Şirket'in 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 19.300.000 TL ( 31 Aralık 2008: 19.300.000 TL ), çıkarılmış sermayesi ise 7.250.000 TL ( 31.12.2008: 7.250.000 TL ) olup, her biri 1 TL nominal değerli 7.250.000 adet (31 Aralık 2008: 7.250.000 adet) hisseye bölünmüştür.

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL 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.

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle şirketin hissedarları ve sermaye payları aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayir Saranga(*)	18,07 %	1.310.355	17,52 %	1.270.355
Numan Lir (*)	6,03 %	437.087	6,03 %	437.087
Halka Açık Hisseler	75,90 %	5.502.558	76,45 %	5.542.558
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.250.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.250.000</b>

( \* ) Mayir Saranga'ya ait hisselerin % 84,13'lük, Numan Lir'e ait hisselerin de % 52,41'lik kısmı halka açık hisselerden oluşmaktadır. Ortakların ellerindeki halka açık hisselerle birlikte toplam halka açık hisselerin oranı % 94,26 olmaktadır.

**c) Değer Artış Fonları**

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonu (*)	317.691	317.691
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu (**)	46.480	46.480
<b>Toplam</b>	<b>364.171</b>	<b>364.171</b>

(\*) Şirket kullanım amaçlı gayrimenkul olarak aktifinde kayıtlı bulunan Genel Müdürlük binası için Aralık 2007 tarihinde değer tespiti yaptırmıştır. Grup, gayrimenkulün eksper değeri ile net aktif değeri arasındaki farkı ertelenmiş vergi etkisini de dikkate alarak, maddi duran varlık değer artış fonu hesabına almak suretiyle muhasebeleştirmiştir

(\*\*) 46.480.- TL'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**

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<b>Yasal Yedek Akçeler</b>		
I. Tertip Yedek Akçe	189.874	189.874
<b>Toplam</b>	<b>189.874</b>	<b>189.874</b>

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 27- ÖZKAYNAKLAR ( Devamı )

##### e) Geçmiş Yıl Kar/Zararı

Geçmiş yıl kar/zararlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
2006 Yılı Kar/Zarar	63.813	63.813
2007 Yılı Kar/Zarar	(429.410)	(429.410)
2008 Yılı Kar/Zarar	(1.203.440)	-
Olağanüstü Yedek Akçe	1.877.931	1.877.931
<b>Geçmiş Yıl Kar/Zararı</b>	<b>308.894</b>	<b>1.512.334</b>

#### NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Yurtiçi Satışlar	1.612.623	3.060.895
Yurtdışı Satışlar	33.802	11.271
Diğer	26	3.257
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>1.646.451</b>	<b>3.075.423</b>
İndirimler (-)	(565.940)	(1.041.200)
<b>Net Satışlar</b>	<b>1.080.511</b>	<b>2.034.223</b>
Satışların Maliyeti	(607.662)	(1.069.251)
<b>Esas Faaliyet Geliri, net</b>	<b>472.849</b>	<b>964.972</b>

#### NOT 29 – FAALİYET GİDERLERİ

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	329.994	434.721
Genel Yönetim Giderleri	599.399	619.453
<b>Toplam</b>	<b>929.393</b>	<b>1.054.174</b>

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**NOT 29 – FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)**

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

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Personel Giderleri	191.361	230.100
Danışmanlık Hizmetleri	15.000	62.550
Reklam ve Satışları Teşvik Giderleri	31.646	51.314
Kira Giderleri	17.550	21.713
Taşeron Giderleri	16.182	17.186
Yolluk ve Seyahat Giderleri	20.975	26.366
Amortisman Giderleri	6.583	4.839
Diğer	30.697	20.653
<b>Toplam</b>	<b>329.994</b>	<b>434.721</b>

b) Genel Yönetim Giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Personel Giderleri	428.094	393.925
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	18.136	76.809
Haberleşme Giderleri	14.123	13.886
Taşeron Giderleri	20.772	19.986
Danışmanlık Giderleri	46.053	43.181
Vergi Resim ve Harç Giderleri	6.808	4.446
Yolluk ve Seyahat Giderleri	8.192	9.953
Amortisman Giderleri	20.763	25.510
Diğer	36.458	31.757
<b>Toplam</b>	<b>599.399</b>	<b>619.453</b>

**NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

Önemli gider kalemlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
<b>Personel Giderleri</b>	<b>802.783</b>	<b>842.435</b>
Üretim Maliyetlerine Giden	183.328	218.410
Genel Yönetime Giden	428.094	393.925
Paz. Sat. Dağ. Giden	191.361	230.100
<b>Amortisman Giderleri</b>	<b>49.918</b>	<b>52.276</b>
Üretim Maliyetine Giden	22.572	21.927
Genel Yönetime Giden	20.763	25.510
Paz. Sat. Dağ. Giden	6.583	4.839

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER**

a) Diğer faaliyetlerden gelirin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Pazarlama ve Satış Destek Gelirleri	31.178	-
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	35.450
Önceki Dönem Gelir ve Karları	199.272	24.879
Diğer	18.737	9.482
<b>Toplam</b>	<b>249.187</b>	<b>69.811</b>

b) Diğer faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
İştirak Değer Düşüklüğü Gideri	-	-
Önceki Dönem Gider ve Zararları	181.769	52.760
Dava Karşılık Giderleri	-	-
Diğer	14.445	4.696
<b>Toplam</b>	<b>196.214</b>	<b>57.456</b>

**NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER**

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Faiz/Vade Farkı Gelirleri	52.612	56.600
Kur Farkı Gelirleri	163.101	203.115
Menkul Kıymet Alım-Satım Gelirleri	24.757	18.529
<b>Toplam</b>	<b>240.470</b>	<b>278.244</b>

**NOT 33– FİNANSAL GİDERLER**

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Faiz/Vade Farkı Giderleri	29.237	74.940
Finansman Gideri	708	1.022
Kur Farkı Giderleri	180.706	161.939
<b>Toplam</b>	<b>210.651</b>	<b>237.901</b>

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

Yoktur. (31 Aralık 2008- Yoktur)

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

##### a) Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. ( 2008: % 20 ) Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin ( Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi ) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Beyan edilen vergi, beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar tek taksitte ödenir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar Vergisi mükellefleri, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere üçer aylık dönemler itibarıyla mali karları üzerinden %20 (2008 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.

Grup'un cari dönemde vergi yükümlülüğü yoktur. (31.12.2008 : Yoktur.)

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)****a) Cari Vergi Yükümlülüğü**

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Cari Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	-
<b>Net Yükümlülük</b>	-	-

Gelir tablosundaki vergi gideri	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	175.205	21.966
<b>Toplam vergi geliri / (gideri)</b>	<b>175.205</b>	<b>21.966</b>

Devam eden faaliyetlere ilişkin vergi gideri	-	-
Durdurulan faaliyetlere ilişkin vergi gideri	-	-
	-	-

**b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülüğü**

Grup'un cari dönemde net 175.205 TL (31 Aralık 2008: 175.995 TL.) ertelenen vergi varlığı bulunmakta olup, detayı aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	
	31 Mart 2009	31 Aralık 2008	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Alacak Reeskontları	25.764	44.297	5.153	8.859
İştirak Değer Düşüklüğü	1.139.662	1.139.662	227.932	227.932
Kıdem Tazminatı Karşılığı	636.970	641.825	127.394	128.365
<b>Ertelenen Vergi Varlığı</b>	<b>1.802.396</b>	<b>1.825.784</b>	<b>360.479</b>	<b>365.156</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar, (net)	(526.441)	(548.675)	(105.289)	(109.735)
Borç Reeskontları	(2.816)	(22)	(563)	(4)
Bina Değer Artışı	(397.113)	(397.113)	(79.422)	(79.422)
<b>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü</b>	<b>(926.370)</b>	<b>(945.810)</b>	<b>(185.274)</b>	<b>(189.161)</b>
<b>Ertel. Vergi Aktifi (Pasifi), Net</b>	<b>876.026</b>	<b>879.974</b>	<b>175.205</b>	<b>175.995</b>

Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü Hareketleri	31 Mart 2009	31 Mart 2008
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	175.995	(74.795)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(790)	21.966
<b>Dönem Sonu Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü</b>	<b>175.205</b>	<b>(52.829)</b>

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

c) Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı:

Vergi karşılığının mutabakatı	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Vergilendirilebilir kar	(373.752)	(36.504)
Hesaplanan vergi (2009: % 20, 2008: %20)	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	-	-
Temettü ve diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	-	-
Geçmiş yıl zararlarının etkisi	-	-
Düzeltilme kayıtlarının etkisi	-	-
Ertelenmiş vergi avantajı / (gideri)	(790)	21.966
<b>Vergi geliri / (gideri)</b>	<b>(790)</b>	<b>21.966</b>

**NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Şirketin 31.03.2009 tarihi itibarıyla zararı 374.545 TL ( 31 Mart 2008 : 14.554.- TL ), ağırlıklı hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi de 7.250.000 'dir. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Net Dönem Karı/ Zararı	(374.545)	(14.554)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi ( Her biri 1 TL )	7.250.000	7.250.000
<b>Hisse Başına Kar/Zarar</b>	<b>(0,05166)</b>	<b>(0.00201)</b>

**NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

aa ) Mal ve Hizmet Alım-Satımları

	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. Ve San. A.Ş.	1.327	31.037	45.934	610.926

bb) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihinde sona eren dönemde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 350.801 TL'dir (31.12.2008 : 1.499.658 TL)



**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ****38.1 Kredi Riski:**

Cari Dönem	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)</b>	239.206	1.544.114	-	7.574	122.373
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	239.206	1.544.114	-	7.574	122.373
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak fin. var.ın defter değerleri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	196.311	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(196.311)	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

Önceki Dönem	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)(*)</b>	240.481	1.803.100	-	7.309	1.262.561
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	240.481	1.803.100	-	7.309	1.262.561
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak fin. var.ın defter değerleri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	191.311	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(191.311)	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

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

Grubun alacakları için almış olduğu teminat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008- Yoktur)

**38.1.3. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar ile koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar:**

Yoktur. (31 Aralık 2008- Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2008- Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2008- Yoktur)

**38.1.6. Grubun güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu teminatın mülkiyetini üzerine almak veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurları kullanmak suretiyle edindiği varlıkların;**

- Niteliği ve defter değeri;

Yoktur. (31 Aralık 2008- Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2008- Yoktur)

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ( Devamı )****38.2 Likidite riski:****38.2.1. Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:**

31 Mart 2009	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay -1 yıl	Dağıtılamayan	Toplam
Nakit ve Nakit Benzeri	751.106	-	-	-	36	751.142
Ticari Alacaklar	-	206.516	959.993	616.811	-	1.783.320
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	7.574	7.574
Stoklar	-	-	-	4.679.415	-	4.679.415
Diğer Dönen Varlıklar	-	114.579	83.898	75.339	-	273.816
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	339.952	339.952
Maddi Varlıklar	-	-	-	-	1.804.007	1.804.007
Maddi Olmayan Varlıklar	-	-	-	-	20.121	20.121
Ertelenmiş Vergi Aktifi	-	-	-	-	175.205	175.205
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-	18.023	18.023
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>751.106</b>	<b>321.095</b>	<b>1.043.891</b>	<b>5.371.565</b>	<b>2.364.918</b>	<b>9.852.575</b>
Finansal Borçlar	-	(41.073)	-	-	-	(41.073)
Ticari Borçlar	-	(254.882)	(12.600)	(945.206)	-	(1.212.688)
Borç Karşılıkları	-	(5.644)	(10.593)	-	(36.409)	(52.646)
Diğer K.V. Vadeli Yük.	-	(145.014)	(2.287)	-	-	(147.301)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	(636.970)	(636.970)
Ertelenmiş Vergi Yüküm.	-	-	-	-	-	-
Özkaynaklar	-	-	-	-	(7.761.897)	(7.761.897)
<b>Toplam Yükümlülük</b>	<b>-</b>	<b>(446.613)</b>	<b>(25.480)</b>	<b>(945.206)</b>	<b>(8.435.276)</b>	<b>(9.852.575)</b>
<b>Net Likidite</b>	<b>751.106</b>	<b>(125.518)</b>	<b>1.018.411</b>	<b>4.426.359</b>	<b>(6.070.358)</b>	<b>-</b>

31 Aralık 2008	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay -1 yıl	Dağıtılamayan	Toplam
Nakit ve Nakit Benzeri	1.817.320	-	-	-	36	1.817.356
Ticari Alacaklar	-	1.034.532	745.124	263.925	-	2.043.581
Diğer Alacaklar	-	-	41	-	7.268	7.309
Stoklar	-	-	-	4.191.889	-	4.191.889
Diğer Dönen Varlıklar	-	138.374	20.152	100.959	-	259.485
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	339.952	339.952
Maddi Varlıklar	-	-	-	-	1.847.824	1.847.824
Maddi Olmayan Varlıklar	-	-	-	-	25.078	25.078
Ertelenmiş Vergi Aktifi	-	-	-	-	175.995	175.995
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-	17.408	17.408
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.817.320</b>	<b>1.172.906</b>	<b>765.317</b>	<b>4.556.773</b>	<b>2.413.561</b>	<b>10.725.877</b>
Ticari Borçlar	-	(692.275)	(659.971)	(315.587)	-	(1.667.833)
Borç Karşılıkları	-	(113.476)	(26.395)	-	(36.410)	(176.281)
Diğer K.V. Vadeli Yük.	-	(96.636)	(6.862)	-	-	(103.498)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	(641.825)	(641.825)
Ertelenmiş Vergi Yüküm.	-	-	-	-	-	-
Özkaynaklar	-	-	-	-	(8.136.440)	(8.136.440)
<b>Toplam Yükümlülük</b>	<b>-</b>	<b>(902.387)</b>	<b>(693.228)</b>	<b>(315.587)</b>	<b>(8.814.675)</b>	<b>(10.725.877)</b>
<b>Net Likidite</b>	<b>1.817.320</b>	<b>270.519</b>	<b>72.089</b>	<b>4.241.186</b>	<b>(6.401.114)</b>	<b>-</b>

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****38.2.2 Türev ve türev olmayan finansal yükümlüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:**

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

Cari Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	(Düzeltilmeler)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+III+III+IV)	3 Aydan kısa	3 Ay- 1 Yıl
Finansal Borçlar	(41.073)	-	(41.073)	(41.073)	-
Ticari Borçlar	(1.212.688)	-	(1.212.688)	(267.482)	(945.206)

Önceki Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	(Düzeltilmeler)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+III+III+IV)	3 Aydan kısa	3 Ay- 1 Yıl
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	(1.667.833)	-	(1.667.833)	(1.352.246)	(315.587)

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

**38.3 Piyasa Riski:**

**38.3.1. Döviz Kuru Riski:**

a) Grubun 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Net Döviz Pozisyonunun ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

**DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU**

Cari Dönem	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	JPY	Diğer
	(Fonksiyonel Para Birimi)				
1. Ticari Alacaklar	1.902	1.127	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	116.513	4.348	28	6.252.200	157
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	14.120	8.365	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar Toplamı</b>	<b>132.535</b>	<b>13.840</b>	<b>28</b>	<b>6.252.200</b>	<b>157</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	5.908	3.500	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar Toplamı</b>	<b>5.908</b>	<b>3.500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar</b>	<b>138.443</b>	<b>17.340</b>	<b>28</b>	<b>6.252.200</b>	<b>157</b>
10. Ticari Borçlar	(1.041.123)	(1.941)	(6.432)	(58.668.500)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>(1.041.123)</b>	<b>(1.941)</b>	<b>(6.432)</b>	<b>(58.668.500)</b>	<b>-</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler</b>	<b>(1.041.123)</b>	<b>(1.941)</b>	<b>(6.432)</b>	<b>(58.668.500)</b>	<b>-</b>
<b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19.a) Aktif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19.b) Pasif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük Pozisyonu) (9-18+19)</b>	<b>(902.680)</b>	<b>15.399</b>	<b>(6.404)</b>	<b>(52.416.300)</b>	<b>157</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük Pozisyonu)</b>	<b>116.513</b>	<b>4.348</b>	<b>28</b>	<b>6.252.200</b>	<b>157</b>
<b>22. Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>25. İhracat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>26. İthalat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

b) Grubun 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Net Döviz Pozisyonunun ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

**DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU**

Önceki Dönem	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)				
	ABD Doları	Avro	JPY	Diğer	
1. Ticari Alacaklar	10.712	7.084	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	899.296	156.311	10	39.615.798	157
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	18.872	8.523	60	349.945	-
<b>4. Dönen Varlıklar Toplamı</b>	<b>928.880</b>	<b>171.918</b>	<b>70</b>	<b>39.965.743</b>	<b>157</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	5.293	3.500	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar Toplamı</b>	<b>5.293</b>	<b>3.500</b>	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar</b>	<b>934.173</b>	<b>175.418</b>	<b>70</b>	<b>39.965.743</b>	<b>157</b>
10. Ticari Borçlar	(1.460.441)	(113.683)	(15.597)	(75.013.633)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>(1.460.441)</b>	<b>(113.683)</b>	<b>(15.597)</b>	<b>(75.013.633)</b>	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	-	-	-	-	-
<b>18. Toplam Yükümlülükler</b>	<b>(1.460.441)</b>	<b>(113.683)</b>	<b>(15.597)</b>	<b>(75.013.633)</b>	-
<b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	-	-	-	-	-
19.a) Aktif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19.b) Pasif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük Pozisyonu) (9-18+19)</b>	<b>(526.268)</b>	<b>61.735</b>	<b>(15.597)</b>	<b>(35.047.890)</b>	<b>157</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük Pozisyonu)</b>	<b>899.296</b>	<b>156.311</b>	<b>10</b>	<b>39.615.798</b>	<b>157</b>
<b>22. Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri</b>	-	-	-	-	-
<b>23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	-	-	-	-	-
<b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	-	-	-	-	-
<b>25. İhracat</b>	-	-	-	-	-
<b>26. İthalat</b>	-	-	-	-	-

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

c) 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1.ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	2.599	(2.599)	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>1. ABD Doları Net Etki</b>	<b>2.599</b>	<b>(2.599)</b>	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
3.Avro net varlık / yükümlülüğü	(1.425)	1.425	-	-
4.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>2. Avro Net Etki</b>	<b>(1.425)</b>	<b>1.425</b>	-	-
Japon Yen'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.JPY Doları net varlık / yükümlülüğü	(91.445)	91.445	-	-
6.JPY Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3. JPY Doları Net Etki</b>	<b>(91.445)</b>	<b>91.445</b>	-	-
<b>TOPLAM (1+2+3)</b>	<b>(90.271)</b>	<b>90.271</b>	-	-

d) 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

Önceki Dönem	DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1.ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	9.336	(9.336)	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>1. ABD Doları Net Etki</b>	<b>9.336</b>	<b>(9.336)</b>	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
3.Avro net varlık / yükümlülüğü	(3.324)	3.324	-	-
4.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>2. Avro Net Etki</b>	<b>(3.324)</b>	<b>3.324</b>	-	-
Japon Yen'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.JPY Doları net varlık / yükümlülüğü	(58.642)	58.642	-	-
6.JPY Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3. JPY Doları Net Etki</b>	<b>(58.642)</b>	<b>58.642</b>	-	-
<b>TOPLAM (1+2+3)</b>	<b>(52.630)</b>	<b>52.630</b>	-	-

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

##### 38.3.2. Faiz Riski :

31 Mart 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle faiz riski bulunmamaktadır.

##### 38.4 Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

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

##### 39.1. Finansal Araç Kategorileri

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Ticari Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Vadeye Kadar Elde Tut. Fin. Var.	Gerçeğe uyg. değ. fark. gelir tablosuna yans. fin. varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yük.ler	Kayıtlı değer	Rayiç değer	Not
<b>31 Mart 2009</b>									
<b>Finansal Varlıklar</b>									
Nakit ve Nakit Benzerleri	751.142	-	-	-	-	-	751.142	751.142	6
Ticari Alacaklar	-	1.783.320	-	-	-	-	1.783.320	1.783.320	10
Finansal Yatırımlar	-	-	339.952	-	-	-	339.952	339.952	7
<b>Finansal Yükümlülükler</b>									
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	41.073	41.073	41.073	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	1.212.688	1.212.688	1.212.688	10
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2008</b>									
<b>Finansal Varlıklar</b>									
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.817.356	-	-	-	-	-	1.817.356	1.817.356	6
Ticari Alacaklar	-	2.043.581	-	-	-	-	2.043.581	2.043.581	10
Finansal Yatırımlar	-	-	339.952	-	-	-	339.952	339.952	7
<b>Finansal Yükümlülükler</b>									
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	1.667.833	1.667.833	1.667.833	10
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-

##### 39.2 Gerçeğe Uygun Değer

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

Finansal varlıklar, bilançoya alınmalarından sonraki dönemlerde "Gerçeğe Uygun Değer" ile değerlendirilir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, Grup yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerin yorumlanmasında tahminler kullanılması gerekmektedir. Buna göre, sunulan tahminler, Grubun güncel piyasa işleminde elde edebileceği gerçek tutarları gösteremeyebilir.



## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 MART 2009 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri "Borsa rayıcı" dir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kısa vadeli ticari alacaklar ve borçların defter değerlerinin gerçeğe uygun değere yakın olduğu kabul edilir.

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

Grup riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

#### NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008: 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.

#### NOT 42 –KONSOLİDASYON SIRASINDA ELİMİNE EDİLEN KALEMLER VE TUTARLARI

Hesap Adı	Borç Tutarı	Alacak Tutarı
Satış Gelirleri	483.406	-
Ticari Alacaklar	-	1.425.021
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	1.776.879	1.178.942
Net Dönem Kar/Zarar	3	-
Yedekler	394.431	-
Sermaye	100.000	-
Diğer Gelirler	319	-
Diğer Giderler	-	398
Faaliyet Giderleri	-	-
İştirakler	-	102.274
Satışların Maliyeti	-	484.080
Ticari Borçlar	1.425.021	-
Azınlık Payı	-	105
Stoklar	1.174.995	2.164.234
Kambiyo Kar/Zarar	219.697	219.697
<b>Toplam</b>	<b>5.574.751</b>	<b>5.574.751</b>