

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 MART 2011 DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	
<b>DENETÇİ GÖRÜŞÜ</b>	<b>1</b>
<b>KONSOLİDE BİLANÇO</b> .....	<b>2-3</b>
<b>KONSOLİDE GELİR TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....	<b>5</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU</b> .....	<b>6</b>
<b>KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>7</b>
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR</b> .....	<b>8-47</b>
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU .....	8-9
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUM ESASLARI .....	9-20
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....	21
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	21
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	21
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	21
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	21
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	21
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	22
NOT 10 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	22-23
NOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	24
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR .....	24
NOT 13 STOKLAR.....	24
NOT 14 CANLI VARLIKLAR .....	24
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	25
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	25
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	25
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	26
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	27
NOT 20 ŞEREFİYE.....	27
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....	27
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	27
NOT 23 TAAHHÜTLER.....	28
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	28-29
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	29
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	29
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR .....	29-31
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	31
NOT 29 FAALİYET GİDERLERİ .....	31-32
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	32
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER.....	32
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER .....	33
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	33
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER... ..	33
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	33-35
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	36
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	36
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ .....	36-42
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR .....	42-43
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	43
NOT 41 AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	43-44
NOT 42 KONSOLİDASYON SIRASINDA ELİMİNE EDİLEN KALEMLER .....	45-46

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

**31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar :</b>		<b>9.068.176</b>	<b>8.323.901</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not 6	185.754	883.425
Ticari Alacaklar	Not 10	5.614.458	4.145.146
İlişkili Taraflardan Alacaklar		1.537.607	733.517
Diğer		4.076.851	3.411.629
Diğer Alacaklar	Not 11	10.328	7.698
Stoklar	Not 13	3.207.164	3.197.948
Diğer Dönen Varlıklar	Not 26	50.472	89.684
<b>Duran Varlıklar :</b>		<b>3.007.646</b>	<b>2.120.775</b>
Ticari Alacaklar	Not 10	945.000	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar		945.000	-
Finansal Yatırımlar	Not 7	339.952	339.952
Maddi Duran Varlıklar	Not 18	1.664.771	1.713.690
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not 19	45.808	49.607
Ertelenen Vergi Varlığı	Not 35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	Not 26	12.115	17.526
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>12.075.822</b>	<b>10.444.676</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>7.352.496</b>	<b>6.278.526</b>
Finansal Borçlar	Not 8	2.315.504	2.269.685
Diğer Finansal Yükümlülükler	Not 9	635.256	936.169
Ticari Borçlar	Not 10	1.094.689	1.234.326
İlişkili Taraflara Borçlar	Not 11	616.595	-
Diğer Borçlar	Not 11	2.552.978	1.700.450
Borç Karşılıkları	Not 22	137.474	137.896
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.527.773</b>	<b>537.686</b>
İlişkili Taraflara Borçlar	Not 11	945.000	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not 24	540.336	466.807
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not 35	42.437	70.879
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI</b>		<b>8.880.269</b>	<b>6.816.212</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	Not 27	<b>3.195.478</b>	<b>3.628.385</b>
Ödenmiş Sermaye		7.250.000	7.250.000
Sermaye Düzeltme Farkları		23.398	23.398
Değer Artış Fonu		338.023	339.984
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		189.874	189.874
Geçmiş Yıl Karları		(4.174.871)	(1.379.428)
Net Dönem Kar/Zararı		(430.946)	(2.795.443)
<b>Azınlık Payları</b>		<b>75</b>	<b>79</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>12.075.822</b>	<b>10.444.676</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****31 MART 2011 VE 31 MART 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT  
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2011	31.03.2010 Yeniden Düzenlenmiş
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri (net)	Not 28	1.485.286	1.392.868
Satışların Maliyeti (-)	Not 28	(904.344)	(946.620)
<b>BRÜT KAR / ZARAR</b>		<b>580.942</b>	<b>446.248</b>
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not 29,30	(353.821)	(543.407)
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not 29,30	(583.956)	(598.273)
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not 31	65.968	81.977
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not 31	(110.696)	(5.557)
<b>FAALİYET KARI VE ZARARI</b>		<b>(401.563)</b>	<b>(619.012)</b>
İştirak Kaz/Zararından Paylar			
Finansal Gelirler	Not 32	161.094	98.259
Finansal Giderler(-)	Not 33	(218.433)	(96.283)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ ZARARI</b>			
		<b>(458.902)</b>	<b>(617.036)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir Gideri</b>			
Cari Dönem Vergi Karşılığı	Not 35	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	Not 35	27.952	(47.914)
<b>DÖNEM KAR/ZARARI</b>		<b>(430.950)</b>	<b>(664.950)</b>
<b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>			
Azınlık Payları		4	-
Ana Ortaklık Payları		<b>(430.946)</b>	<b>(664.950)</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR</b>		<b>(0,05944)</b>	<b>(0,09172)</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

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

**31 MART 2011 VE 31 MART 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT  
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2011	31 Mart 2010
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(430.950)</b>	<b>(664.950)</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		(2.452)	(2.451)
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		490	490
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(432.912)</b>	<b>(666.911)</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>			
Azınlık payları		4	-
<b>Ana ortaklık payları</b>		<b>(432.908)</b>	<b>(666.911)</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**SERVE**  
KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ  
Besiktas V.D. 764 005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 19.000.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.290.000.- TL

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****31 MART 2011 VE 31 MART 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT  
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	31 Mart 2011	31.03.2010 Yeniden Düzenlenmiş
<b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>		
Vergi öncesi net zarar	(458.902)	(617.036)
<b>Düzeltilmeler</b>		
Amortisman ve iffa payları (+)	50.266	49.268
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	79.159	32.826
<b>İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı</b>	<b>(329.477)</b>	<b>(534.942)</b>
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:</b>		
Ticari alacaklardaki azalış / (artış)	(665.222)	(1.101.612)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış/(artış)	(1.749.090)	563.682
Stoklardaki azalış / (artış)	(9.216)	197.811
Diğer alacaklardaki azalış / (artış)	(2.630)	(27)
Diğer dönen varlıklardaki azalış / (artış)	39.212	164.543
Diğer duran varlıklardaki azalış / (artış)	5.411	65.545
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	(139.636)	9.080
İlişkili taraflara borçlardaki azalış/(artış)	1.561.595	-
Borç karşılıklarındaki artış / (azalış)	(422)	(17.786)
Ödenen Kıdem Tazminatları	(5.630)	(94.379)
Diğer yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	852.528	285.972
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>	<b>(442.577)</b>	<b>(462.113)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>		
Maddi varlık satın alımları (-)	-	(184.631)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	-
Tahsil edilen temettüleri (+)	-	-
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>	<b>-</b>	<b>(184.631)</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>		
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	-
Kısa vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (-)	(255.094)	250.581
Ödenen temettüleri (-)	-	-
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>	<b>(255.094)</b>	<b>250.581</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış</b>	<b>(697.671)</b>	<b>(396.163)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi</b>	<b>883.425</b>	<b>569.002</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi</b>	<b>185.754</b>	<b>172.839</b>

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

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

**31 MART 2011 VE 31 MART 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	uzermaye				Ana ortaklığa				
	Finansal Varlıklar	Düzeltilmesi	MDV Değer	Yasal	Net Dönem	Geçmiş Yıllar	Azınlık		
Sermaye	Değer Artış Fonu	Farkları	Artışı	Yedekler	Kar / Zararı	Kar / Zararı	özkaynaklar	payları	Toplam
<b>31 Aralık 2009 itibarıyla</b>	<b>7.250.000</b>	<b>23.398</b>	<b>302.003</b>	<b>189.874</b>	<b>(1.468.234)</b>	<b>88.806</b>	<b>6.432.327</b>	<b>75</b>	<b>6.432.402</b>
Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	-	-	-	-	1.468.234	(1.468.234)	-	-	-
MDV Yeniden Değerleme Artışları	-	-	(1.961)	-	-	-	(1.961)	-	(1.961)
Yedeklerden Sermayeye Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ortaklara Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı / Zararı	-	-	-	-	(664.950)	-	(664.950)	-	(664.950)
<b>31 Mart 2010 itibarıyla</b>	<b>7.250.000</b>	<b>23.398</b>	<b>300.042</b>	<b>189.874</b>	<b>(664.950)</b>	<b>(1.379.428)</b>	<b>5.765.416</b>	<b>75</b>	<b>5.765.491</b>
<b>31 Aralık 2010 itibarıyla</b>	<b>7.250.000</b>	<b>23.398</b>	<b>293.504</b>	<b>189.874</b>	<b>(2.795.443)</b>	<b>(1.379.428)</b>	<b>3.628.385</b>	<b>79</b>	<b>3.628.464</b>
Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	-	-	-	-	2.795.443	(2.795.443)	-	-	-
MDV Yeniden Değerleme Artışları	-	-	(1.961)	-	-	-	(1.961)	-	(1.961)
Yedeklerden Sermayeye Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ortaklara Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı / Zararı	-	-	-	-	(430.946)	-	(430.946)	(4)	(430.950)
<b>31 Mart 2011 itibarıyla</b>	<b>7.250.000</b>	<b>23.398</b>	<b>291.543</b>	<b>189.874</b>	<b>(430.946)</b>	<b>(4.174.871)</b>	<b>3.195.478</b>	<b>75</b>	<b>3.195.553</b>

**SERVE**  
**KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
 Beğirteşli V.D. 764 005 3500/  
 Kayıtlı Sermaye: 7.250.000 TL  
 Çıkarılmış Sermaye: 7.250.000 TL

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.



**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 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, başka bir şubesi ya da irtibat bürosu bulunmamaktadır.

Şirket'in iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir:

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

Şirket'in hisseleri 1998 yılında halka arz edilmiş olup, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla % 94,26'sı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla şirkette çalışan sayısı 65'tür (31 Aralık 2010: 84).

**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 2011 tarihi itibarıyla Grup'un % 10'dan fazla paya sahip ortaklarının unvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayir Saranga	% 12,14	879.955	% 12,21	885.355

**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:

Bağlı Ortaklık	İştirak Oranı	Faaliyet Konusu	İş Merkezi
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 finansal tabloları Şirket'in aynı dönemli finansal tabloları ile konsolide edilmiştir.

**SERVE**  
KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ  
Beşiktaş V.D. 764 005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 19.300.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.250.000.- TL

## **NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)**

### **1.4 Finansal Tabloların Onaylanması**

Finansal tablolar 10 Mayıs 2011 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurumlar finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

## **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, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") sunduğu finansal tablolarını ise Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen formatta hazırlamaktadır.

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. 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan TMS 1'deki değişikliklere uygun olarak bilanço, finansal durum tablosu adıyla ve kar/zarar bölümleri ise gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu olmak üzere iki gelir tablosunda sunulmuştur.

#### 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.

### **2.2 Muhasebe Politikalarında ve Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler**

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir (Bkz. Not: 2.3).

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla 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.

**SERVE**  
**KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
Beşiktaş V.D. 764 005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 19.000.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.250.000.- TL

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

**2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Şirket, UMS 8 "Muhasebe Tahminleri, Muhasebe Politikalarında Değişiklik ve Hatalar" standardı kapsamında stokların değerlemesine ilişkin aşağıda detayı verilen düzeltmeyi geriye dönük olarak 31 Mart 2010 tarihli mali tablolarında yapmıştır.

	<b>Önceki Dönem</b>		
	<b>Raporlanan</b>	<b>Düzeltilmiş</b>	<b>Farklar</b>
<b>Varlıklar</b>			
Stoklar	3.370.785	3.266.367	(104.418)
<b>Toplam</b>			<b>(104.418)</b>
<b>Yükümlülükler ve Özkaynaklar</b>			
Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)	(1.191.637)	(1.379.428)	(187.791)
Dönem net karı/(zararı)	(748.323)	(664.950)	83.373
Satışların Maliyeti	(1.076.941)	(946.620)	130.321
Ertelenmiş vergi gideri	(966)	(47.914)	(46.948)
<b>Toplam</b>			<b>(104.418)</b>

**Yeniden Sınıflandırmalar**

Şirket'in finansal tabloları Şirket'in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacıyla önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal durum tabloları ve konsolide finansal durum tablolarına ilişkin dipnotlar ile 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihli konsolide gelir, kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından aşağıdaki karşılaştırmalı bilgiler yeniden sınıflandırılmıştır.

- 31 Mart 2010 tarihli gelir tablosunda vadeli satışların içerdiği faiz gelirleri tutarı olan 41.852 TL, diğer faaliyetlerden gelirler hesabına sınıflandırılmıştır.

**SERVE**  
KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ  
Beşiktaş V.D. 764/005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 10.300.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.250.000.- TL

**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)** 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.

Bağlı ortaklığın bilançosu ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklığın kayıtlı değeri ile özsermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile bağlı ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynak 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 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 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. Ana ortaklık ve bağlı 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.

**SERVE**  
KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ  
Beşiktaş V.D. 764 005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 19 300 000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7 250 000.- TL

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

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

#### a) Standartlardaki değişiklikler ve yorumlar

Şirket, 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan hesap döneminde, aşağıdaki yeni ve düzeltilmiş UFRS ve UFRYK yorumlarını değerlendirmiştir. Söz konusu standart ve yorumların Şirket finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

- UFRYK 17 Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması,
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Revize) – Uygun korumalı araçlar,
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Revize) – Şirket tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeler,
- Yeniden düzenlenmiş UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve IAS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Revize),
- UFRS'de iyileştirmeler, Mayıs 2008
- UFRS'de iyileştirmeler, Nisan 2009

#### b) Nisan 2009 da yayınlanan UFRS iyileştirmeleri kapsamında üzerinde değişiklik yapılan ve Şirket'in muhasebe politikaları, finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayan standartlar aşağıdaki gibidir:

- **UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler**  
İş ortaklıkları ve ortak kontrol şeklinde ortaya çıkan işletme birleşmelerinin bunlar UFRS 3 (yeniden düzenlenmiş)'ün kapsamında yer alması dahi UFRS 2'nin kapsamında yer almadıkları konusuna açıklık getirmektedir.
- **UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler**  
Satış amaçlı elde tutulan duran varlık ve durdurulan faaliyetler olarak sınıflandırılan duran varlıklara (ve elden çıkarılacak varlık grupları) ilişkin açıklamaların yalnızca UFRS 5'te belirtilenlerle sınırlı olduğu konusuna açıklık getirmektedir. Diğer UFRS'lerin gerektirdiği açıklamalar, yalnızca ve yalnızca bunlar durdurulan faaliyetler ve duran varlıklar için özel olarak zorunlu tutuldukları hallerde geçerlidir.
- **UFRS 8 Faaliyet Bölümleri**  
Bölüm varlıkları ve yükümlülüklerinin yalnızca sorumlu üst düzey yöneticiler tarafından işletme faaliyetlerini değerlendirmek üzere kullanıldıkları hallerde açıklanması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- **UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu**  
Bir borcun - herhangi bir zamanda- karşı tarafın isteği ile özkaynağa dayalı bir finansal aracın çıkarılması ile mahsup edilebilecek olması, borcun sınıflandırılması etkilemediği konusuna açıklık getirmektedir.
- **UMS 7 Nakit Akış Tablosu**  
Yalnızca kayda alınmış varlıklardan kaynaklanan giderlerin, yatırım faaliyetlerinden doğan nakit akışı olarak sınıflandırılabilmesini özel olarak belirtmektedir. Bu düzeltme 2009 yılında nakit ödeme yapılarak tamamlanan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedelin nakit akış tablosundaki sunumunu etkileyecektir.
- **UMS 17 Kiralamalar**  
Bu değişiklik, arazilerin kiralama olarak sınıflandırılmasına ilişkin özel düzenlemeleri kaldırmakta olup bu işlemler artık yalnızca genel kurallar çerçevesinde düzenlenmektedir.
- **UMS 18 Gelir**  
Kurul, bir işletmenin acentesi olan ya da acente olarak hareket edip etmediğinin belirlenmesi hakkında bir uygulama rehberi (standartın tamamlayıcı bir parçası olarak) eklemektedir. Değerlendirilmesi gereken nitelikler, bir işletmenin:
  - Malların ya da hizmetin sağlanmasında birincil olarak sorumlu olup olmadığı
  - Stok riski olup olmadığı
  - Fiyatların belirlenmesi üzerinde takdir hakkı olup olmadığı
  - Kredi riski taşıyıp taşımadığıdır.

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

• **UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Bir işletme birleşmesinde edinilen şerefiyenin üzerine dağıtılabileceği en büyük muhasebeleştirme biriminin, edinilen işletmenin raporlama maksadı ile ana işletmeyle bir araya getirilmesinden önce bu işletme için UFRS 8'e göre tanımlanan faaliyet bölümü olabileceğine açıklık getirmektedir.

• **UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

İşletme birleşmeleri ile elde edilen ve yalnızca başka bir maddi olmayan duran varlık ile birlikte tanımlanabilen bir maddi olmayan duran varlığın, benzer faydalı ömürlere sahip olmak koşulu ile diğer maddi olmayan duran varlıklarla birlikte tek bir maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilebileceği konusuna açıklık getirmektedir.

• **UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Finansal riskten korunma kalem olarak kabul edilen kalemler Değişiklik aşığıdaki konulara açıklık getirmektedir:**

- Bir erken ödeme opsiyonunun geçerli işlem fiyatının borç verenin asıl sözleşmenin kalan vadesinde elde edeceği faizin yaklaşık bugünkü değerine kadar bir tutarını tazmin ettiği (karşıladığı) hallerde, bu geri ödeme opsiyonu asıl sözleşme ile yakından ilişkili bir kalem olarak değerlendirilir.
- Bir işletme birleşmesinde alıcı ve satıcı taraf arasında satış işlemine konu olan işletmenin gelecekteki bir tarihte alımı ya da satışına ilişkin sözleşmelere tanınan kapsam muafiyeti, yalnızca bağlayıcı vadeli işlem sözleşmeleri ve herhangi bir tarafın ileriye dönük gerekli adımları henüz atmadığı türev niteliği taşımayan sözleşmeler için geçerlidir. (1 Ocak 2010 tarihine ya da sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin geçerlilik süresi henüz sona ermemiş tüm sözleşmeler için geçerlidir.)
- Finansal tablolara finansal araç olarak alınan nakit akışı riski koruması altında olan taahhüt edilmemiş ama gerçekleşmesi muhtemel işlemler ya da hali hazırda finansal tablolara alınmış olan finansal araçlardan doğan kar ve zararlar, korunma muhtemel nakit akışının kar ve zararı etkilediği dönemde yeniden sınıflandırılmalıdır. (1 Ocak 2010 tarihine ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri ilişkin geçerlilik süresi henüz sona ermemiş tüm sözleşmeler için geçerlidir.)

• **UFRYK 9 Gömülü Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi**

Kurul, UFRYK 9'un kapsamının açıklandığı bölümde; işletmelerin satın alınması, iş ortaklıkları ve ortak kontrol şeklinde ortaya çıkan işletme birleşmeleri sonucunda edinilen gömülü türev sözleşmelerinin edinme işlemi tarihinde olası yeniden değerlendirilmesine uygulanmayacağı konusuna açıklık getirmek üzere değişiklikler yapmıştır.

• **UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletme ile ilgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması**

Değişiklik, yurtdışındaki işletme ile ilgili net yatırımın finansal riskten korunmasında; UMS 39'da belirtilen net yatırımın finansal riskten korunmasına ilişkin tasarım, etkililik ve belgelendirme koşullarına uyulduğu takdirde, geçerli finansal riskten korunma araçlarının – işletmenin kendisi de dâhil olmak üzere – grup bünyesindeki herhangi bir işletme ya da işletmelerce elde tutulabileceğini ortaya koymaktadır.

Şirket, değişikliklerin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

**c) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

• **UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi**

Yorum, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal tablolardan çıkarılan finansal borç ve çıkarılan sermaye araçları, bir finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulur. Şirket, yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

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

- **UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)**  
Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.
- **UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.**
- **UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler, Sınıflandırma ve Açıklama**  
Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, düzenlemenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.
- **UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)**  
Değişiklik, 1 Şubat 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarları karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynağa dayalı finansal varlık olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.
- **UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)**  
Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve erken uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, düzeltilmenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.
- **UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)**  
Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

d) Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır.

- **UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması,**  
1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. İyileştirme, UFRS'nin uygulanmaya başlandığı yılda UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak finansal tabloların yayınlanmasından sonra gerçekleşen muhasebe politikası değişikliklerinin değerlendirilmesine açıklık getirmektedir.

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

- *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri,*  
1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran (2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli değildir) değişikliklere açıklık getirmektedir.
- *UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar,*  
1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.
- *UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu,*  
1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.
- *UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar,*  
1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir. İyileştirme, 1 Ocak 2009 tarihinde ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri için ve UMS 27'nin daha erken uygulanması durumunda bu tarih itibarıyla ileriye dönük olarak uygulanmalıdır.
- *UMS 34 Ara Dönem Raporlama,*  
1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.
- *UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları,*  
1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Düzeltme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

## **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.



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

**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).

**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. (Not 10)

**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.

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

**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).

**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 yöntemle 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)

**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

**SERVE**  
KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ  
Beşiktaş V.D. 164.006 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 19.300.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.250.000.- TL

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

<b>Maddi Varlık Cinsi</b>	<b>Faydalı Ömür (Yıl)</b>	<b>Amortisman Oranı</b>
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 oluştuğunda 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 amortismana 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.

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).

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

**m) Dövizli İşlemler**

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizde 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 / zarar 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 kapsamlı gelir tablosu ile 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).

**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.

**SERVE**  
KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ  
Beşiktaş Y.D. 76/006 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 1.300.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.250.000.- TL

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

**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:** Kullanılan 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 (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. Kur riski analizine ilişkin detaya Not 38'de yer verilmiştir.

- **Faiz Oranı 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.

**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) Netleştime**

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.

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

**NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

**NOT 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 2010- Yoktur).

**NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

Nakit ve Nakit Benzerlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<b>Kasa</b>	<b>2.679</b>	<b>2.431</b>
<b>Banka</b>	<b>183.075</b>	<b>848.897</b>
-Vadesiz Mevduat	183.075	848.897
<b>Diğer Hazır Değerler</b>	<b>-</b>	<b>32.097</b>
-Kredi Kartı Slipleri	-	32.097
<b>Toplam</b>	<b>185.754</b>	<b>883.425</b>

**NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR**

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

İştirak	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	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 tutarındaki fark, değer düşüklüğü olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

**NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR**

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Faiz Oranı	Tutar	Faiz Oranı	Tutar
Kısa Vadeli Banka Kredileri	% 11	2.315.504	% 11	2.269.685
<b>Toplam</b>		<b>2.315.504</b>		<b>2.269.685</b>

Şirket kullanmış olduğu krediler karşılığında teminat olarak 6.232.272 TL tutarında çek ve senet vermiştir.

**SERVE**  
KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ  
Beşiktaş V.D. 764 005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 1.390.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 260.000.- TL

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Grup'un diğer finansal yükümlülükler hesabında bulunan 635.256.- TL'nin tamamı factoring şirketlerine devredilen alacaklarına karşılık temin edilen tutarları ifade etmektedir. Şirket, ticari alacaklarının bir kısmını yerel factoring şirketlerine "kabili rücu" olarak devretmektedir. Şirket söz konusu kısırlan ticari alacaklarına ilişkin risklerini tamamiyle factoring şirketine devretmediğinden ve vadesinden erken tahsil edilen alacaklara konu teşkil eden meblağların factoring şirketleri tarafından herhangi bir nedenle kısmen veya tamamen tahsil edilememesi halinde factoring şirketlerinin mezkur meblağlar için Şirket'e rücu etme hakları bulunduğundan kısırlama işlemine konu olan alacak tutarı ilişikteki konsolide mali tablolardan çıkarılmamış, factoring şirketlerinden temin edilen tutar ise ilişikteki konsolide mali tablolara diğer finansal yükümlülük olarak yansıtılmıştır (31 Aralık 2010: 936.169.- TL.).

**NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

**a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

**aa) İlişkili Taraflardan Alacaklar**

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. ve San. A.Ş.	163.330	103.941
Zeki Kırtasiye Ticaret A.Ş. (*)	7.916	3.935
Kadıoğlu Kırtasiye Ltd.Şti. (*)	200.000	234.000
Güçlü Kırtasiye San. ve Tic. Ltd. Şti. (*)	733.230	350.034
Er-Al Kırtasiye Büro Malz. Tic. ve San. Ltd. Şti. (*)	440.000	17.168
Emniyet Kırtasiye Naim Civre (**)	25.772	35.340
Rekman Reklam Ltd. Şti.(***)	441	-
Sevilay Şarlı (****)	6.535	-
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(39.617)	(10.901)
<b>Toplam</b>	<b>1.537.607</b>	<b>733.517</b>

(\*) İlgili şirketlerle Şirket'in doğrudan ortaklık ilişkisi bulunmamakla birlikte Şirket iştiraki olan Ofma Ofis Malzemeleri Tic. ve San. A.Ş.'nin diğer ortaklarının ve bunların yakınlarının pay sahibi olduğu şirketlerdir.

(\*\*) İlgili şirket ile Şirket'in doğrudan ilişkisi bulunmamakla birlikte Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Mayir Saranga'nın ortak olduğu Denge Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ortaklarındandır.

(\*\*\*) İlgili şirket ile Şirket'in doğrudan ilişkisi bulunmamakla birlikte ilgili şirketin ortaklarından Nursen Emir'in Şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili Numan Lir'in kardeşidir.

(\*\*\*\*) Sevilay Şarlı Şirket'in avukatı olup aynı zamanda Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Tamer Demirsu'nun kardeşidir.

Aşağıda detayı verilen ve Şirket ortakları ile bunların yakınlarının ortaklık ilişkisinde bulunması sebebiyle ilişkili şirket kapsamına giren şirketler ile 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla herhangi bir ticari işlem gerçekleşmemiş olup, borç / alacak veya bilanço dışı varlık / yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

Sermaye Piyasası Kurulu incelemesi kapsamında, Şirket'in ilişkili taraflarla olan ilişkilerine ilişkin talep edilen ilave bilgiler, dipnot 40'da belirtildiği üzere 14 Mart 2011 tarihli özel durum açıklamasıyla kamuya açıklanmıştır.

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**

ab) Diğer Ticari Alacaklar

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Alıcılar	252.060	361.645
Alacak Senetleri	3.885.107	3.095.761
Şüpheli Ticari Alacaklar	160.810	160.810
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(160.810)	(160.810)
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(60.316)	(45.777)
<b>Ticari Alacaklar (Net)</b>	<b>4.076.851</b>	<b>3.411.629</b>

Ticari alacakların 9.874TL tutarındaki kısmı için kefalet alınmıştır (31 Aralık 2010 – 8.616 TL).

ac) Şüpheli alacakların dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Dönem başı	160.810	193.815
Dönem İçinde Ayrılan	-	-
Dönem İçinde Tahsil Edilen	-	(33.005)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>160.810</b>	<b>160.810</b>

b) Uzun Vadeli Ticari Alacaklar:

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Kadioğlu Kırtasiye Ltd.Şti.	200.000	-
Güçlü Kırtasiye San. ve Tic. Ltd. Şti.	345.000	-
Er-Al Kırtasiye Büro Malz. Tic. ve San. Ltd. Şti.	400.000	-
<b>Toplam</b>	<b>945.000</b>	<b>-</b>

c) Ticari Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Satıcılar	1.085.442	1.179.522
Borç Senetleri	9.840	66.258
Ertelenen Finansman Gideri (-)	(593)	(11.454)
<b>Toplam</b>	<b>1.094.689</b>	<b>1.234.326</b>

**NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

a) Diğer Alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Verilen Depozito ve Teminatlar	7.141	7.137
Vergi Dairesinden Alacaklar	3.187	561
<b>Toplam</b>	<b>10.328</b>	<b>7.698</b>

**SERVE**  
**KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
Beşiktaş V.D. 764 005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 19.800.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.250.000.- TL



**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**

b) Diğer Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Alınan Avanslar	2.143.303	1.284.547
Personele Borçlar	222.883	291.437
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	44.627	54.155
Ödenecek Vergi ve Fonlar	116.304	52.324
Diğer	25.861	17.987
<b>Toplam</b>	<b>2.552.978</b>	<b>1.700.450</b>

c) İlişkili taraflardan alınan kısa vadeli avanslar :

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Kadioğlu Kırtasiye Ltd.Şti.	83.215	-
Güçlü Kırtasiye San. ve Tic. Ltd. Şti.	248.552	-
Er-Al Kırtasiye Büro Malz. Tic. ve San. Ltd. Şti.	284.828	-
<b>Toplam</b>	<b>616.595</b>	<b>-</b>

d) İlişkili taraflardan alınan uzun vadeli avanslar:

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Kadioğlu Kırtasiye Ltd.Şti.	200.000	-
Güçlü Kırtasiye San. ve Tic. Ltd. Şti.	345.000	-
Er-Al Kırtasiye Büro Malz. Tic. ve San. Ltd. Şti.	400.000	-
<b>Toplam</b>	<b>945.000</b>	<b>-</b>

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

Yoktur (31 Aralık 2010 -Yoktur).

**NOT 13– STOKLAR**

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
İlk Madde ve Malzeme	256.143	186.331
Yarı Mamuller	66.578	57.566
Mamuller	1.540.817	1.333.434
Ticari Mallar	1.449.356	1.726.347
Diğer Stoklar	-	-
Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(105.730)	(105.730)
<b>Toplam</b>	<b>3.207.164</b>	<b>3.197.948</b>

Stoklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 3.375.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 3.375.000 TL).

**NOT 14 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

**SERVE**  
KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ  
Beşiktaş V.D. 76A/09/3500  
Kayıtlı Sermayesi: 12.000.000.- TL  
Çıkarılmış Sermaye: 7.250.000.- TL

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

**DİPNOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

**DİPNOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

**DİPNOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

a) Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2011 – 31 Mart 2011 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir ;

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2011
<b>Maliyet</b>				
Binalar	1.164.197	-	-	1.164.197
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.427.657	-	-	1.427.657
Taşıtlar	561.599	-	-	561.599
Demirbaşlar	715.068	-	-	715.068
Özel Maliyetler	36.971	-	-	36.971
<b>Toplam</b>	<b>3.905.492</b>	-	-	<b>3.905.492</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Binalar	(292.990)	(5.821)	-	(298.811)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(963.877)	(23.794)	-	(987.671)
Taşıtlar	(321.437)	(11.905)	-	(333.342)
Demirbaşlar	(580.004)	(6.945)	-	(586.949)
Özel Maliyetler	(33.494)	(454)	-	(33.948)
<b>Toplam</b>	<b>(2.191.802)</b>	-	-	<b>(2.240.721)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>1.713.690</b>			<b>1.664.771</b>

Sabit Kıymetler üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.629.234 TL'dir.

**SERVE**  
KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ  
Beşiktaş V.D. 764 005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 19.300.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.250.000.- TL

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**DİPNOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

b) Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
<b>Maliyet</b>				
Binalar (*)	1.164.197	-	-	1.164.197
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.269.512	158.145	-	1.427.657
Taşıtlar	561.599	-	-	561.599
Demirbaşlar	689.439	25.629	-	715.068
Özel Maliyetler	36.971	-	-	36.971
<b>Toplam</b>	<b>3.721.718</b>	<b>183.774</b>	<b>-</b>	<b>3.905.492</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Binalar	(267.765)	(25.225)	-	(292.990)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(870.407)	(93.470)	-	(963.877)
Taşıtlar	(272.010)	(49.427)	-	(321.437)
Demirbaşlar	(547.572)	(32.432)	-	(580.004)
Özel Maliyetler	(31.557)	(1.937)	-	(33.494)
<b>Toplam</b>	<b>(1.989.311)</b>	<b>(202.491)</b>	<b>-</b>	<b>(2.191.802)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>1.732.407</b>			<b>1.713.690</b>

Sabit Kıymetler üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.658.634 TL'dir.

**NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

a) Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak 2011 -31 Mart 2011 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2011
<b>Maliyet</b>				
Haklar	126	-	-	126
Bilgisayar Programları	248.115	-	-	248.115
<b>Toplam</b>	<b>248.241</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>248.241</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Haklar	-	-	-	-
Bilgisayar Programları	(198.634)	(3.799)	-	(202.433)
<b>Toplam</b>	<b>(198.634)</b>	<b>(3.799)</b>	<b>-</b>	<b>(202.433)</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b>	<b>49.607</b>			<b>45.808</b>

**SERVE**  
**KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
Beşiktaş V.D. 764 005 3500  
K.A.İ.İ. Sermayesi: 19.300.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.250.000.- TL

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

b) Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak 2010 -31 Aralık 2010 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
<b>Maliyet</b>				
Haklar	126	-	-	126
Bilgisayar Programları	211.545	36.570	-	248.115
<b>Toplam</b>	<b>211.671</b>	<b>36.570</b>	<b>-</b>	<b>248.241</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Haklar	-	-	-	-
Bilgisayar Programları	(187.320)	(11.314)	-	(198.634)
<b>Toplam</b>	<b>(187.320)</b>	<b>(11.314)</b>	<b>-</b>	<b>(198.634)</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b>	<b>24.351</b>			<b>49.607</b>

**NOT 20 – ŞEREFİYE**

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

**NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Şirket Aleyhine Açılan Dava Karşılıkları	50.899	50.899
İzin Ücretleri Karşılığı	76.702	50.356
İskonto Karşılıkları	2.373	20.091
Müşavirlik Hizmet Giderleri Karşılığı	7.500	15.700
Diğer Kuruluş Giderlerine Katılım Payı	-	850
<b>Toplam</b>	<b>137.474</b>	<b>137.896</b>

**SERVE**  
KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ  
Beşiktaş M.D. 764 005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 19.307.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 250.000.- TL

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 23 – TAAHHÜTLER**

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Sözleşmelerden Kaynaklanan Teminatlar	36.045	36.045
<b>Toplam</b>	<b>36.045</b>	<b>36.045</b>

<b>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler</b>	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>	<b>6.935.317</b>	<b>3.264.635</b>
<b>B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutar</b>		
<b>C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>		
<b>D. Diğer Verilen TRİ'lerin toplam tutarı</b>		--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
	<b>6.935.317</b>	<b>3.264.635</b>

Yukarıda A maddesinde belirtilmiş olan tutarın 6.899.272 TL tutarındaki kısmı Şirket'in kullanmış olduğu krediler ve factoring karşılığında teminat olarak vermiş olduğu çek ve senetleri ifade etmektedir (Not 8, Not 9).

**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 2011 tarihi itibarıyla, 2.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.517 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 2011 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %5,10 (31 Aralık 2010: %5,10) enflasyon ve %10,00 (31 Aralık 2010: %10,00) iskonto oranı varsayımlarına göre elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Cari hizmet maliyeti, her çalışan için çalışanın indirgenmiş kıdem tazminatının toplam çalışma süresine bölünüp cari yıldaki çalışma süresi ile çarpımından bulunan tutara kıdem tazminatı olarak ayrılma oranının uygulanması ile bulunmaktadır. 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.

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)**

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<b>Dönem Başı</b>	<b>466.807</b>	<b>497.049</b>
Faiz Maliyeti	5.441	23.174
Hizmet Maliyeti	2.973	39.724
Dönem İçi Ödemeler	(5.630)	(223.297)
Aktüeryal Fark	70.745	130.157
<b>Dönem Sonu</b>	<b>540.336</b>	<b>466.807</b>

**NOT 25- EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

**NOT 26- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

a) Diğer dönen varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Gelir Tahakkukları	6.152	48.367
Gelecek Aylara Ait Giderler	35.906	19.541
Sipariş Avansları	7.057	8.402
İş Avansları	882	6.688
Devreden KDV	-	4.611
Personel Avansları	400	2.000
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	75	75
<b>Toplam</b>	<b>50.472</b>	<b>89.684</b>

b) Diğer duran varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Sipariş Avansları	12.115	17.526
<b>Toplam</b>	<b>12.115</b>	<b>17.526</b>

**NOT 27- ÖZKAYNAKLAR**

**a) Özkaynakların Ayrıntısı**

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla şirketin özsermayesi 3.195.478 TL (31.12.2010: 3.628.385 TL) olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ödenmiş Sermaye	7.250.000	7.250.000
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	23.398	23.398
Değer Artış Fonları	338.023	339.984
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	189.874	189.874
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	(4.174.871)	(1.379.428)
Dönem Net Karı/Zararı	(430.946)	(2.795.443)
<b>Özsermaye</b>	<b>3.195.478</b>	<b>3.628.385</b>

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 27- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

**b) Ödenmiş Sermaye**

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 19.300.000 TL (31 Aralık 2010: 19.300.000 TL), çıkarılmış sermayesi ise 7.250.000 TL (31.12.2010: 7.250.000 TL) olup, her biri 1 TL nominal değerli 7.250.000 adet (31 Aralık 2010: 7.250.000 adet) hisseye bölünmüştür.

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

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla şirketin hissedarları ve sermaye payları aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayir Saranga(*)	12,14%	879.955	12,21%	885.355
Numan Lir (*)	4,75%	344.088	4,75%	344.088
Halka Açık Hisseler	83,11%	6.025.957	83,04%	6.020.557
<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 % 76,40'lık, Numan Lir'e ait hisselerin de % 39,60'lık 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 2011	31 Aralık 2010
Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonu (*)	291.543	293.504
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu (**)	46.480	46.480
<b>Toplam</b>	<b>338.023</b>	<b>339.984</b>

(\*) Grup 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 Malzemeleri Tic. ve San. A.Ş.'nin 28 Mart 2006 tarihinde yapmış olduğu bedelsiz sermaye artırımından kaynaklanmıştır.

**d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<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**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
Beşiktaş V.D. 764 005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 19.300.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.250.000.- TL

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 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:

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
2006 Yılı Kar/Zarar	63.813	63.813
2007 Yılı Kar/Zarar	(429.410)	(429.410)
2008 Yılı Kar/Zarar	(1.423.528)	(1.423.528)
2009 Yılı Kar/Zarar	(1.468.234)	(1.468.234)
2010 Yılı Kar/Zarar	(2.795.443)	-
Olağanüstü Yedek Akçe	1.877.931	1.877.931
<b>Geçmiş Yıl Kar/Zararı</b>	<b>(4.174.871)</b>	<b>(1.379.428)</b>

**NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Mart 2010</b>
Yurtiçi Satışlar	1.837.770	1.806.733
Yurtdışı Satışlar	-	30.579
Diğer	1.404	-
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>1.839.174</b>	<b>1.837.312</b>
İndirimler (-)	(353.888)	(444.444)
<b>Net Satışlar</b>	<b>1.485.286</b>	<b>1.392.868</b>
Satışların Maliyeti	(904.344)	(946.620)
<b>Esas Faaliyet Geliri, net</b>	<b>580.942</b>	<b>446.248</b>

**NOT 29 – FAALİYET GİDERLERİ**

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Mart 2010</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	353.821	543.407
Genel Yönetim Giderleri	583.956	598.273
<b>Toplam</b>	<b>937.777</b>	<b>1.141.680</b>

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

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Mart 2010</b>
Personel Giderleri	194.246	299.005
Reklam ve Satışları Teşvik Giderleri	51.958	86.894
Yolluk ve Seyahat Giderleri	21.180	40.860
Taşeron Giderleri	17.060	18.262
Kira Giderleri	17.550	17.550
Danışmanlık Hizmetleri	15.000	12.000
Amortisman Giderleri	6.989	7.667
Diğer	29.838	61.169
<b>Toplam</b>	<b>353.821</b>	<b>543.407</b>

**SERVE**  
**KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
Beşiktaş M.D. 754 005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 19.800.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.280.000.- TL



**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 29 – FAALİYET GİDERLERİ (DEVAMI)**

b) Genel Yönetim Giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Mart 2010</b>
Personel Giderleri	469.525	455.873
Danışmanlık Giderleri	27.941	36.602
Taşeron Giderleri	17.207	14.647
Amortisman Giderleri	18.655	18.586
Yolluk ve Seyahat Giderleri	9.464	14.008
Haberleşme Giderleri	9.696	17.528
Vergi Resim ve Harç Giderleri	3.076	7.234
Diğer	28.392	33.795
<b>Toplam</b>	<b>583.956</b>	<b>598.273</b>

**NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

Önemli gider kalemlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Mart 2010</b>
<b>Personel Giderleri</b>	<b>838.836</b>	<b>899.664</b>
Üretim Maliyetlerine Giden	175.065	144.786
Genel Yönetime Giden	469.525	455.873
Paz. Sat. Dağ. Giden	194.246	299.005
<b>Amortisman Giderleri</b>	<b>50.266</b>	<b>49.268</b>
Üretim Maliyetine Giden	24.622	23.015
Genel Yönetime Giden	18.655	18.586
Paz. Sat. Dağ. Giden	6.989	7.667

**NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER**

a) Diğer faaliyetlerden gelirin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Mart 2010</b>
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	76.344
Pazarlama ve Satış Destek Gelirleri	6.152	-
Önceki Dönem Gelir ve Karları	51.881	3.008
Diğer	7.935	2.625
<b>Toplam</b>	<b>65.968</b>	<b>81.977</b>

b) Diğer faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Mart 2010</b>
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	97.678	-
Stok Sayım Noksanları	5.754	-
Önceki Dönem Gider ve Zararları	532	1.863
Diğer	6.732	3.694
<b>Toplam</b>	<b>110.696</b>	<b>5.557</b>

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER**

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Mart 2010</b>
Faiz / Vade Farkı Gelirleri	113.175	61.926
Kur Farkı Gelirleri	47.919	36.220
Menkul Kıymet Alım-Satım Gelirleri	-	113
<b>Toplam</b>	<b>161.094</b>	<b>98.259</b>

**NOT 33– FİNANSAL GİDERLER**

	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Mart 2010</b>
Finansman Gideri	112.004	69.173
Kur Farkı Giderleri	71.488	896
Faiz / Vade Farkı Giderleri	34.941	26.214
<b>Toplam</b>	<b>218.433</b>	<b>96.283</b>

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

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

**NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

**a) Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü**

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir (2010: % 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 itibarıyla mali karları üzerinden %20 (2010: %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 vergi yükümlülüğü yoktur (31.12.2010: Yoktur.).

**SERVE**  
**KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
Beşiktaş V.D. 764 005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 19.000.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 250.000.- TL

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 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 2011	31 Aralık 2010
Cari Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(75)	(75)
<b>Net Yükümlülük</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

  

<b>Gelir tablosundaki vergi gideri</b>	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	27.952	(966)
<b>Toplam vergi geliri / (gideri)</b>	<b>27.952</b>	<b>(966)</b>

  

Devam eden faaliyetlere ilişkin vergi geliri / (gideri)	27.952	(966)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin vergi geliri / (gideri)	-	-
	<b>27.952</b>	<b>(966)</b>

**b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülüğü**

Grup'un cari dönemde net 42.437 TL (31 Aralık 2010: 70.879 TL) ertelenen vergi varlığı bulunmakta olup, detayı aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Alacak Reeskontları	98.959	55.532	19.792	11.106
Kıdem Tazminatı Karşılığı	540.336	466.807	108.067	93.361
<b>Ertelenen Vergi Varlığı</b>	<b>639.295</b>	<b>522.339</b>	<b>127.859</b>	<b>104.467</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar, (net)	(484.790)	(501.384)	(96.958)	(100.277)
Borç Reeskontları	(2.262)	(8.465)	(452)	(1.693)
Bina Değer Artışı	(364.429)	(366.880)	(72.886)	(73.376)
<b>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü</b>	<b>(851.481)</b>	<b>(876.729)</b>	<b>(170.296)</b>	<b>(175.346)</b>
<b>Ertelenen Vergi Aktifi (Pasifi), Net</b>	<b>(212.186)</b>	<b>(354.390)</b>	<b>(42.437)</b>	<b>(70.879)</b>

<b>Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü Hareketleri</b>	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(70.879)	(30.183)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	490	2.124
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	27.952	(42.820)
<b>Dönem Sonu Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)</b>	<b>(42.437)</b>	<b>(70.879)</b>

**SERVE**  
KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ  
Beşiktaş V.D. 764 006 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 10.000.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.250.000.- TL

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 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:**

<b>Vergi karşılığının mutabakatı</b>	<b>31 Mart 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Vergilendirilebilir kar	(458.902)	(2.752.619)
Hesaplanan vergi (2011: % 20, 2010: %20)	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	-	-
Temettü ve diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	-	-
Geçmiş yıl zararlarının etkisi	-	-
Düzeltilme kayıtlarının etkisi	-	-
Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın dönem karının etkisi	-	-
Ertelenmiş vergi avantajı / (gideri)	27.952	(42.820)
<b>Vergi geliri / (gideri)</b>	<b>27.952</b>	<b>(42.820)</b>

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, cari vergi varlık ve yükümlülüklerinin mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması ve cari vergi varlıklarının gerçekleşmesi ile cari vergi yükümlülüklerin ifa edilmesinin eşanlı olarak yapılması niyeti olması şartları geçerli olduğundan mahsup edilmiştir.

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

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

- Kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek kadar finansal kar yaratacak düzeyde vergilendirilebilir geçici farklara sahip olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanım süreleri dolmadan önce, finansal kara sahip olunmasının muhtemel olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların nedenlerinin belirlenebilir olması ve bunun tekrarlanmasının beklenip beklenmediği,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanılabileceği dönemde finansal kar yaratacak vergi planlama fırsatlarının şirket açısından mümkün olup olmadığı

hususları dikkate alınarak Şirket'in 420.476 TL tutarındaki dönem mali zararı ile 5.391.475 TL tutarındaki indirilebilir geçmiş yıl zararı olmak üzere toplam 5.811.951 TL tutarındaki mali zararından ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır.

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

<b>Zararın ait olduğu yıl</b>	<b>Son kullanım yılı</b>	<b>Matrah</b>	<b>Ertelenmiş vergi varlığı etkisi</b>
2008	2013	799.035	159.807
2009	2014	1.193.711	238.742
2010	2015	3.398.729	679.746
31.03.2011	2016	420.476	84.095
<b>Toplam</b>		<b>5.811.951</b>	<b>1.162.390</b>

**SERVE**  
KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ  
Beşiktaş V.D. 764 005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 19.300.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.280.000.- TL

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Şirketin 31.03.2011 tarihi itibarıyla zararı 430.946 TL (31 Mart 2010: 664.950 TL), ağırlıklı hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi de 7.250.000 'dir. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibi olmaktadır.

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Net Dönem Karı/ Zararı	(430.946)	(664.950)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Her biri 1 TL)	7.250.000	7.250.000
<b>Hisse Başına Kar/Zarar</b>	<b>(0,0594)</b>	<b>(0,0917)</b>

**NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**a) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler**

**aa) Mal ve Hizmet Alım-Satımları**

	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Alışlar	Satışlar (****)	Alışlar	Satışlar (****)
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. ve San. A.Ş. (*)	883	86.045	18.532	231.734
Zeki Kırtasiye Ticaret A.Ş. (*)	-	3.373	-	6.393
Kadroğlu kırtasiye Ltd. Şti. (*)	-	112.558	43.493	403.295
Güçlü Kırtasiye San. ve Tic. Ltd. Şti. (*)	-	269.189	52.212	616.122
Er-Al Kırtasiye Büro Malz. Tic. ve San. Ltd. Şti. (*)	39	117.019	67.294	584.778
Rekman Reklam Tanıtım Malz. San. ve Tic. Ltd. Şti. (*)	-	374	-	-
Sevilay Şarlı (***)	3.061	-	-	-
Emniyet Kırtasiye Naim Civre (**)	-	10.058	10.038	53.424
<b>Toplam</b>	<b>3.983</b>	<b>598.616</b>	<b>191.569</b>	<b>1.895.746</b>

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

(\*\*) Alışlar şirket faaliyetlerinde kullanılan büro ve kırtasiye malzemeleridir.

(\*\*\*) Avukatlık ücreti

(\*\*\*\*) Satış iadeleri düşülmüş net tutarlardır.

**bb) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar**

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihinde sona eren dönemde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 283.127 TL'dir (31 Mart 2010: 365.255 TL).

**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**38.1 Sermaye risk yönetimi**

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Toplam Borçlar	8.880.269	6.816.212
Eksi: Nakit ve Nakit benzerleri	(185.754)	(883.425)
Net Borç	8.694.515	5.932.787
Toplam Özkaynak	3.195.478	3.628.385
Özkaynak / Borç Oranı	0,368	0,612

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

**38.2 Kredi Riski:**

Cari Dönem	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)</b>	2.482.607	4.076.851	-	10.328	183.075
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	2.482.607	4.076.851	-	10.328	183.075
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)	-	160.810	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(160.810)	-	-	-
- 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 itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)(*)</b>	733.517	3.411.629	-	7.698	848.897
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	733.517	3.411.629	-	7.698	848.897
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)	-	160.810	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(160.810)	-	-	-
- 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.

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

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

Grubun alacakları için almış olduğu teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2010- Yoktur).

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

Şirket'in koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlığı bulunmamaktadır. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların tahsilatlarında herhangi bir sıkıntı yaşanmamakta olup ticari alacakların ortalama tahsilat süreleri 5–156 gün arasında değişmektedir.

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

Bakınız not 2.6.b

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

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

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

- Niteliği ve defter değeri: Yoktur (31 Aralık 2010- Yoktur).
- Anılan varlıkların halihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı: Yoktur (31 Aralık 2010- Yoktur).

**38.3 Likidite riski:**

**38.3.1 Türev ve türev olmayan finansal yükümlülüklerin 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	3 Aydan kısa	3 Ay- 1 Yıl
Finansal Borçlar	(2.950.760)	-	(3.043.551)	(646.173)	(2.397.378)
Ticari Borçlar	(1.094.689)	-	(1.095.282)(*)	(1.095.282)	-

Önceki Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	(Düzeltilmeler)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 Ay- 1 Yıl
Finansal Borçlar	(3.205.854)	-	(3.346.423)	(559.256)	(2.787.167)
Ticari Borçlar	(1.234.326)	-	(1.245.780)(*)	(1.092.737)	(153.043)

(\*) Reeskont öncesi tutardır.

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

**38.4 Piyasa Riski:**

**38.4.1. Döviz Kuru Riski:**

a) Grubun 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Net Döviz Pozisyonunun ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

**DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU**

Cari Dönem	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	JPY	Diğer
1. Ticari Alacaklar	139	90	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	4.497	2.852	6	841	220
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	18.193	7.777	-	330.791	-
<b>4. Dönen Varlıklar Toplamı</b>	<b>22.829</b>	<b>10.719</b>	<b>6</b>	<b>331.632</b>	<b>220</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar Toplamı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar</b>	<b>22.829</b>	<b>10.719</b>	<b>6</b>	<b>331.632</b>	<b>220</b>
10. Ticari Borçlar	(783.852)	(24.111)	(40.587)	(35.378.861)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>(783.852)</b>	<b>(24.111)</b>	<b>(40.587)</b>	<b>(35.378.861)</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>(783.852)</b>	<b>(24.111)</b>	<b>(40.587)</b>	<b>(35.378.861)</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>(761.023)</b>	<b>(13.392)</b>	<b>(40.581)</b>	<b>(35.047.229)</b>	<b>220</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)</b>	<b>(779.216)</b>	<b>(21.169)</b>	<b>(40.581)</b>	<b>(35.378.020)</b>	<b>220</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 Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
25. İhracat	-	-	-	-	-
26. İthalat (*)	572.462	18.799	-	27.777.440	-

(\*) Sözkonusu işlemlerin TL karşılığı işlem tarihindeki döviz kurları üzerinden verilmiştir.

**SERVE**  
**KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
Besiktas V.D. 764 005 3500  
Kırtasiye Sanayesi: 19 300 000.- TL  
Çıkarılmış Şirket Payı: 2 250 000.- TL



**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 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 2010 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	139	90	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	27.734	2.797	34	1.230.148	220
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	90.608	27.322	-	2.554.664	-
<b>4. Dönen Varlıklar Toplamı</b>	<b>118.481</b>	<b>30.209</b>	<b>34</b>	<b>3.784.812</b>	<b>220</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	5.411	3.500	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar Toplamı</b>	<b>5.411</b>	<b>3.500</b>	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar</b>	<b>123.892</b>	<b>33.709</b>	<b>34</b>	<b>3.784.812</b>	<b>220</b>
10. Ticari Borçlar	(914.296)	(14.386)	(52.972)	(41.383.281)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>(914.296)</b>	<b>(14.386)</b>	<b>(52.972)</b>	<b>(41.383.281)</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>(914.296)</b>	<b>(14.386)</b>	<b>(52.972)</b>	<b>(41.383.281)</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>(790.404)</b>	<b>19.323</b>	<b>(52.938)</b>	<b>(37.598.469)</b>	<b>220</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük Pozisyonu) (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)</b>	<b>(886.423)</b>	<b>(11.499)</b>	<b>(52.938)</b>	<b>(40.153.133)</b>	<b>220</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>3.934</b>	<b>2.558</b>	-	-	-
<b>26. İthalat (*)</b>	<b>2.119.574</b>	<b>346.841</b>	<b>61.276</b>	<b>84.550.590</b>	-

(\*) Sözkonusu işlemlerin TL karşılığı işlem tarihindeki döviz kurları üzerinden verilmiştir.

**SERVE**  
**KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
Beşiktaş V.D. 764 005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 19.300.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 1.260.000.- TL

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 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 2011 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU		Özkaynaklar	
	Kar / Zarar			
	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	(2.073)	2.073	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>1. ABD Doları Net Etki</b>	<b>(2.073)</b>	<b>2.073</b>	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
3.Avro net varlık / yükümlülüğü	(8.853)	8.853	-	-
4.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>2. Avro Net Etki</b>	<b>(8.853)</b>	<b>8.853</b>	-	-
Japon Yen'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.JPY Doları net varlık / yükümlülüğü	(65.181)	65.181	-	-
6.JPY Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3. JPY Doları Net Etki</b>	<b>(65.181)</b>	<b>65.181</b>	-	-
<b>TOPLAM (1+2+3)</b>	<b>(76.107)</b>	<b>76.107</b>	-	-

d) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

Önceki Dönem	DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU		Özkaynaklar	
	Kar / Zarar			
	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	2.987	(2.987)	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>1. ABD Doları Net Etki</b>	<b>2.987</b>	<b>(2.987)</b>	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
3.Avro net varlık / yükümlülüğü	(10.848)	10.848	-	-
4.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>2. Avro Net Etki</b>	<b>(10.848)</b>	<b>10.848</b>	-	-
Japon Yen'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.JPY Doları net varlık / yükümlülüğü	(71.185)	71.185	-	-
6.JPY Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3. JPY Doları Net Etki</b>	<b>(71.185)</b>	<b>71.185</b>	-	-
<b>TOPLAM (1+2+3)</b>	<b>(79.046)</b>	<b>79.046</b>	-	-

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

**38.4.2. Faiz Oranı Riski:**

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle değişken faiz oranlı finansal varlık ve yükümlülükleri olmadığı için faiz oranı riski taşımamaktadır.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<i>Sabit Faizli Finansal Araçlar</i>		
Finansal Varlıklar	-	-
<i>Sabit Faizli Finansal Araçlar</i>		
Finansal Yükümlülükler	2.950.760	3.205.854

Şirket'in finansal yükümlülükleri sabit faizli enstrümanlar olmasından dolayı Şirket'in faiz oranı riski bulunmamaktadır.

**38.5 Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:**

Yoktur (31 Aralık 2010 - 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	Satılmay a 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 2011</b>									
<b>Finansal Varlıklar</b>									
Nakit ve Nakit Benzerleri	185.754	--	--	--	--	--	185.754	185.754	6
İlişkili Taraflardan Alacaklar	--	2.482.607	--	--	--	--	2.482.607	2.482.607	10
Ticari Alacaklar	--	4.076.851	--	--	--	--	4.076.851	4.076.851	10
Finansal Yatırımlar	--	--	339.952	--	--	--	339.952	339.952	7
<b>Finansal Yükümlülükler</b>									
Finansal Borçlar	--	--	--	--	--	2.950.760	2.950.760	2.950.760	8,9
İlişkili Taraflara Borçlar	--	--	--	--	--	1.561.595	1.561.595	1.561.595	11
Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	1.094.689	1.094.689	1.094.689	10
<b>31 Aralık 2010</b>									
<b>Finansal Varlıklar</b>									
Nakit ve Nakit Benzerleri	883.425	--	--	--	--	--	883.425	883.425	6
İlişkili Taraflardan Alacaklar	--	733.517	--	--	--	--	733.517	733.517	10
Ticari Alacaklar	--	3.411.629	--	--	--	--	3.411.629	3.411.629	10
Finansal Yatırımlar	--	--	339.952	--	--	--	339.952	339.952	7
<b>Finansal Yükümlülükler</b>									
Finansal Borçlar	--	--	--	--	--	3.205.854	3.205.854	3.205.854	8
İlişkili Taraflara Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--	10
Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	1.234.326	1.234.326	1.234.326	10

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

**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 göstermeyebilir.

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 yaklaşıp.

Grup riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

**NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

- 27.04.2011 Çarşamba günü saat 10.00 'da yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında gerekli nisap sağlanamadığından toplantı ileri bir tarihte yapılmak üzere tehir edilmiştir. Şirket Yönetim Kurulu 27.04.2011 tarihinde toplanarak tehir edilen Genel Kurul Toplantısının 25.05.2011 Çarşamba günü saat 10:00'da yapılmasını kararlaştırmıştır.

- Şirket Yönetim Kurulu 21.04.2011 tarihinde yaptığı toplantıda, Şirket ortaklarından Mayir SARANGA'nın ortağı olduğu Lisans Kırtasiye Ofis Gereçleri San. ve Tic. A.Ş. ile Numan LİR'in ilişkili taraf ilişkisi içinde olduğu Kemerburgaz Bilgisayar Ofis ve Sarf Malzemeler San. ve Tic. Ltd. Şti'nin hisselerinin değer tespitlerinin yapılması amacıyla, Eti Yatırım A.Ş. ile değer tespit anlaşması imzalanmasına, yapılan değer tespit çalışması neticesinde, alıcı ve satıcı taraflar arasında mutabakat sağlanması halinde, söz konusu şirketlerin sermayelerinin %51'ni aşacak şekilde hisse devir anlaşmalarının yapılması suretiyle bağlı ortaklık haline getirilmesine karar vermiştir.

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

- Şirket Yönetim Kurulu 17 Mart 2010 tarihinde almış olduğu karara istinaden, Şirketin 7.250.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 2.900.000 TL artırılarak (%40) 7.250.000 TL'den 10.150.000 TL'ye yükseltilmesi için 16 Nisan 2010 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14 Haziran 2010 tarih ve 17/510 sayılı kararı ile olumlu karşılanan Serve Kırtasiye San. ve Tic. A.Ş.'nin, 19.300.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içinde çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 7.250.000 TL'den 10.150.000 TL artırılması nedeniyle ihraç edilecek 2.900.000 TL nominal değerli payların kurul kaydına alınması işlemi ile ilgili olarak kayda alma belgesinin, finansal tablolarda ve dipnotlarında ilişkili taraflar ile ilgili gerekli açıklamalar yapıldıktan ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından konuya ilişkin olarak yapılan inceleme sonuçlandıktan sonra verilmesine karar verilmiştir. Söz konusu inceleme kapsamında Sermaye Piyasası Kurulunun 07.03.2011 tarih b.02.1.SP.K.1.60-663.09.84-2663 sayılı yazısıyla Şirket'in aşağıdaki konuda uyarılmasına karar verildiği Şirket'e bildirilmiştir;

**SERVE**  
KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ  
Beşiktaş V.D. 764 005 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 19.300.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.250.000.- TL

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

Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Mayir Saranga ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Numan LİR'in Şirket ile rekabet etmesi konusunda kamuya yapılan açıklamalarda konuya ilişkin olarak TTK hükümlerinin uygulandığının ifade edilmesi, Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Mayir SARANGA ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Numan LİR'in Şirket ile rekabet etmesi hususunda Şirket tarafından kamuya yapılan açıklamaların içeriğinin yeterli olmaması nedeniyle, hangi yönetim kurulu üyesinin hangi Şirketler kanalıyla ve hangi ürünlerde Şirket ile rekabet ettiği, rekabet edilen ürünlerdeki satış tutarı gibi ayrıntıları içerecek şekilde kamuya açıklama yapılması konusunda Şirket'in uyarılmasına karar verilmiştir.

Söz konusu uyarı yazısına istinaden, Şirket 14 Mart 2011 tarihinde özel durum açıklamasıyla;

- Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Mayir SARANGA'nın ilişkili taraf olduğu Lisans Kırtasiye Ofis Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., Denge Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş ve İlke Dış Ticaret'in ürün grupları itibariyle son 3 yıllık satışlarını içeren bilgiyi
- Şirket Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn. Numan LİR'in ilişkili taraf olduğu Kemberburgaz Bilgisayar Ofis ve Sarf Malzemeleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.' nin ve Kemberburgaz Bilgisayar Ofis ve Sarf Malzemeleri Kolektif Şirketi Meral Lir ve Ortağı 'nın ürün grupları itibariyle son 3 yıllık satışlarını içeren bilgiyi ve
- Şirketin ürün grupları itibariyle son üç yıllık satışlarını içeren bilgiyi

kamuya açıklamıştır.

**SERVE**  
**KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
Beşiktaş K.D. 764 005 3800  
Kayıtlı Sermayesi: 9.300.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.250.000.- TL

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 42 –KONSOLIDASYON SIRASINDA ELİMİNE EDİLEN KALEMLER VE TUTARLARI**

<b>Hesap Adı</b>	<b>31 Mart 2011</b>	
	<b>Borç Tutarı</b>	<b>Alacak Tutarı</b>
Satış Gelirleri	-	-
Ticari Alacaklar	-	1.674.048
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	340.225	1.230.199
Net Dönem Kar/Zarar	-	4
Yedekler	1.181.318	-
Sermaye	100.000	-
Diğer Gelirler	10.584	-
Diğer Giderler	-	195
Faaliyet Giderleri	-	11.346
İştirakler	-	102.274
Satışların Maliyeti	-	30.740
Ticari Borçlar	1.674.048	-
Azınlık Payı	4	79
Stoklar	289.076	546.370
Kambiyo Kar/Zarar	75.186	75.186
<b>Toplam</b>	<b>3.670.441</b>	<b>3.670.441</b>

**SERVE**  
**KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
Mesiktaş V.D. 164 005 2500  
Kayıtlı Sermayesi 19.800.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi 7.250.000.- TL

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 42 –KONSOLIDASYON SIRASINDA ELİMİNE EDİLEN KALEMLER VE TUTARLARI (DEVAMI)**

<b>Hesap Adı</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	
	<b>Borç Tutarı</b>	<b>Alacak Tutarı</b>
Satış Gelirleri	1.204.200	-
Ticari Alacaklar	-	1.937.315
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	-	1.178.969
Net Dönem Kar/Zarar	4	-
Yedekler	1.181.318	-
Sermaye	100.000	-
Diğer Gelirler	185.923	-
Diğer Giderler	-	4.878
Faaliyet Giderleri	-	181.220
İştirakler	-	102.274
Satışların Maliyeti	-	1.581.988
Ticari Borçlar	1.937.315	-
Azınlık Payı	-	79
Stoklar	799.832	421.869
Kambiyo Kar/Zarar	619.573	619.573
<b>Toplam</b>	<b>6.028.465</b>	<b>6.028.465</b>

**SERVE**  
**KIRTASIYE SANAYİ ve TİCARET**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
Beşiktaş/İD. 764 000 3500  
Kayıtlı Sermayesi: 10.300.000.- TL  
Çıkarılmış Sermayesi: 7.800.000.- TL