

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

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

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

5

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

İstanbul, 14 Şubat 2005

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

Celal Pamukçu  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

**KAPİTAL**  
Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

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

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

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

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

**KAPİTAL**Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcıdır.

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

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

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

**KAPİTAL**

Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

Ekteki dipnotlar tabloların tamamlayıcısıdır.

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

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

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

**KAPİTAL**  
Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

Ekteki dipnotlar tabloların tamamlayıcısıdır.

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

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

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

**KAPİTAL**Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

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

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

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

**KAPITAL**

Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi



## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

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

### NOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

#### 1.1. Faaliyet Konusu ve Ortaklar

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

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

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

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

#### b) Faaliyet Merkezi ve Çalışan Sayısı

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

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

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

### NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

**KAPITAL**  
Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

**31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

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

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

**NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI**

**a) Hazır Değerler**

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

**b) Menkul Kıymetler**

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

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

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

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

**KAPITAL**

Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

NOT 3 – UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI ( Devam )

c) Ticari Alacaklar

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

d) İlişkili Taraflar

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

e) Stoklar

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

f) Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile direkt ilişki kurulabilen faiz giderleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetine dahil edilmektedir. Diğer tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde doğrudan gider yazılmaktadır.

g) Finansal Varlıklar

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

NOT 3 – UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI ( Devam )

h) Maddi Varlıklar

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

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

Maddi Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı
Binalar	50	% 2
Makine Tesis	15	% 6,7
Demirbaşlar	5	%20
Taşıt Araçları	10	%10

Maddi varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler. ( Not 19 )

j) Maddi olmayan Varlıklar

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

k)Finansal Kiralamalar

Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden ( hak olarak ) aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutularak itfa edilir. ( Not 8 )

**KAPİTAL**

Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

NOT 3 – UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI ( Devam )

**l) Kıdem Tazminatı Karşılığı**

Kıdem tazminatı yükümlülüğü şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması durumunda, ilişkisi kesilmesi halinde, vefat veya askerlik hizmetleri için çağırılması durumunda, şirketin yasal bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği gibi hesaplanan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Not 23).

**m) Karşılıklar**

5

Karşılıklar, şirketin geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve bu tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda mali tablolara yansıtılır.

**n) Yabancı Para Pozisyonu**

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden; döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler ise dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden YTL'ye çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazanç ve zararları, gelir tablosuna yansıtılmıştır. ( Not 29)

**o) Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler**

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 mali tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler "şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar" olarak dipnotlarda açıklanmaktadır.

**p) Finansal Risk Yönetimi**

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirketin toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, şirketin mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamaktadır.

**Kredi Riski:** Şirket'in kullandırılan kredisi bulunmadığından, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

**Faiz Oranı Riski:** Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

**KAPİTAL**  
Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI ( Devam )

**Likidite riski:** Likidite riski, Şirket'in 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. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

**Kur Riski:** Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla kur riskine maruz kalmamıştır.

**r) Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi**

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ve giderleri tahakkuk esasına göre ilk alım maliyeti üzerinden etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primleri içermektedir.

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**s) Netleştirme**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla hazır değerlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
<b>Kasa</b>	2.353	2.353	2.353	2.353
<b>Bankalar</b>		1.394.797		731.138
Vadesiz YTL	10.739		12.706	
Vadesiz EURO	59.799		364	
Vadesiz USD	170.430		481.610	
Vadesiz JPY	1.153.829		236.458	
<b>Diğer Hazır Değerler</b>		86.054		51.234
Damga Pulları	36		-	
Kredi Kartı Slipleri	86.018		51.234	
<b>Toplam</b>	<b>1.483.204</b>	<b>1.483.204</b>	<b>784.725</b>	<b>784.725</b>

**KAPİTAL**

Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

## 31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

## NOT 5 – MENKUL KIYMETLER

Menkul kıymetler hesabının tamamı alım satım amaçlı finansal varlıklardan oluşmakta olup ayrıntısı aşağıdaki gibidir,

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Yatırım Fonları	260.923	248.467

## NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2004- Yoktur)

## NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli ticari alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Alıcılar	750.995	522.069
Alacak Senetleri	1.091.208	1.055.738
Verilen Depozito ve Teminatlar	9.587	4.049
Şüpheli Ticari Alacaklar	210.775	223.923
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(210.775)	(223.923)
Alacak Senetleri Reeskontu	(35.039)	(85.936)
<b>Ticari Alacaklar ( Net )</b>	<b>1.816.751</b>	<b>1.495.920</b>

Ticari alacaklar, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Net gerçekleşebilir değerlerin tespitinde etkin faiz oranı olarak Şirketin peşin satışlarında uyguladığı peşin iskonto oranı olan % 14 esas alınmıştır.

Ticari alacakların 5.386.-YTL'lik kısmı için kefalet 30.000.-YTL'lik kısmı için ise teminat mektubu alınmıştır. (31 Aralık 2004 – 24.311.-YTL kefalet, 30.000.-YTL Teminat mektubu).

b) Kısa vadeli ticari borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Satıcılar	1.388.821	1.387.964
Borç Senetleri	23.705	23.564
Borç Senetleri Reeskontu (-)	(1.551)	(1.357)
<b>Toplam</b>	<b>1.410.975</b>	<b>1.410.171</b>

**KAPİTAL**  
Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

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

## NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Kısa vadeli finansal kiralama borçlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
	Borç	Alacak	Borç	Alacak
Fin. Kir. İşlemlerinden Borçlar	-		28.850	
Ert. Fin. Kir. Borç. Maliyetleri (-)	-		(5.108)	
<b>Finansal Kiralama Borcu ( Net )</b>	<b>-</b>	<b></b>	<b>23.742</b>	<b></b>

## NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) İlişkili taraflardan olan alacak ve borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
	Borç	Alacak	Borç	Alacak
Personel (*)	296	548	38	5.385
İştirakler				
OFMA Ofis Malz.San.ve Tic. A.Ş. (Ticari)	-	36.895	-	38.269
Bağlı Ortaklıklar				
SV Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	18.139
<b>Toplam</b>	<b>296</b>	<b>37.443</b>	<b>38</b>	<b>61.793</b>

(\*) Personelden alacaklar verilen personel avanslarından oluşmaktadır.

## b) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
	Satışlar	Alışlar	Satışlar	Alışlar
OFMA Ofis Malz.San.ve Tic. A.Ş.	490.960	28.460	342.386	-
SV Dış Ticaret A.Ş.	-	210.796	-	-
<b>Toplam</b>	<b>490.960</b>	<b>239.256</b>	<b>342.386</b>	<b>-</b>

## NOT 10 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
	Borç	Alacak	Borç	Alacak
Ödenecek Vergi	55.501		57.561	
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	45.728		44.671	
Diğer	176		174	
<b>Toplam</b>	<b>101.405</b>	<b></b>	<b>102.406</b>	<b></b>

**KAPITAL**Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi



**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)**NOT 11 - CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31 Aralık 2004- Yoktur)

**NOT 12 - STOKLAR**

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
İlk Madde ve Malzeme	260.606	401.525
Yarı Mamuller	428.091	16.044
Mamuller	676.450	1.326.168
Ticari Mallar	1.147.945	894.141
Diğer Stoklar	51	5.426
Değer Düşüklüğü Karşılığı ( - )	(113.891)	(149.598)
Verilen Sipariş Avansları	91.149	93.277
<b>Toplam</b>	<b>2.490.401</b>	<b>2.586.983</b>

Stoklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 2.246.450 YTL'dir. (31 Aralık 2004; 2.368.401 YTL)

**NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2004- Yoktur)

**NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Şirketin gelirlerinin önemli bir kısmının serbest bölge gelirlerinden oluşması ve geçmiş yıllara ilişkin mali zararları bulunması nedeniyle önümüzdeki dönemlerde vergi yükümlülüğü doğmayacağından, ertelenmiş vergi alacağı ya da yükümlülüğü mali tablolara yansıtılmamıştır.

**NOT 15- DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**

a)Diğer dönen varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Devreden KDV	106.817	61.464
İhracat KDV	-	105
Diğer	3	-
<b>Toplam</b>	<b>106.820</b>	<b>61.569</b>

**KAPİTAL**  
Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

b)Diğer duran varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Gelecek Yıllara Ait Giderler	27.603	18.571
<b>Toplam</b>	<b>27.603</b>	<b>18.571</b>

**NOT 16 -FİNANSAL VARLIKLAR**

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
İştirakler	1.377.134	1.377.134
Bağlı Ortaklıklar	102.274	102.274
Sermaye Taahhüdü (-)	-	(75.000)
<b>Toplam</b>	<b>1.479.408</b>	<b>1.404.408</b>

İştirakler ve bağlı ortaklıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir: (Tarihi değerleri ile verilmiş olup 31 Aralık 2004 tarihli fiyat seviyesinden ifade edilmiş tutarları yukarıda belirtilmiştir.)

Şirketin Unvanı	31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
	%	Tutar	%	Tutar
<b>İştirak</b>				
OFMA Ofis Malz. San. ve Tic. A.Ş.	% 11,20	851.543	% 11,20	851.543
<b>Bağlı Ortaklık</b>				
SV Dış Ticaret A.Ş.	% 99,99	99.992	% 99,99	99.992
<b>Toplam</b>		<b>951.535</b>		<b>951.535</b>

Şirket OFMA A.Ş.'ye olan % 11,20 oranındaki iştirak hissesini 9 Mart 2000 tarihinde 1.478.373.-USD dolar karşılığında satın almıştır. Hisse değerinin tespitinde Ernst & Young Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından 1999 yılı mali tablolar esas alınarak hazırlanan değerlendirme raporu esas alınmıştır. Anılan raporda OFMA A.Ş. nin toplam değeri 13.2 milyon dolar olarak belirlenmiştir.

Şirket yönetiminin talebi üzerine, Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından yapılan yeni bir değerlendirme sonucunda OFMA A.Ş. nin 06.04.2004 tarihi itibarıyla toplam değeri 7.737.994.-\$ olarak belirlenmiştir. Bu tespite göre, şirketin OFMA A.Ş.'ye ait % 11,20 oranındaki iştirak hissesinin 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla değeri (10.800.963 x % 11,20 = ) 1.209.708.-YTL olup, 31.12.2004 tarihi itibarıyla SPK mevzuatına göre enflasyona endekslenmiş değeri 1.377.134.- YTL'dir. Söz konusu hisselerin VUK'na göre endekslenmiş değeri ise 3.185.061.- YTL olup, kayıtlarda da bu değer üzerinden izlenmektedir.

**NOT 17 -POZİTİF-NEGATİF ŞEREFİYE**

Yoktur. (31 Aralık 2004- Yoktur)

**NOT 18 -YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31 Aralık 2004- Yoktur)

**KAPİTAL**Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

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

**NOT 19 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi varlıkların 01 Ocak 2005 – 31 Aralık 2005 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	01 Ocak 2005	Giriş	Çıkış	Transfer (*)	31 Aralık 2005
Binalar	673.933				673.933
Makine Tesis	1.056.092	79.233	(9.688)		1.125.637
Demirbaşlar	560.496	39.016	(12.750)		586.762
Taşıtlar	398.721	73.632	(76.444)	58.299	454.208
Verilen Avanslar	12.115	6.490			18.605
<b>Toplam</b>	<b>2.701.357</b>	<b>198.371</b>	<b>(98.882)</b>		<b>2.859.145</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>					
Binalar	(87.611)	(13.479)			(101.090)
Makine Tesis	(487.771)	(72.479)	5.113		(555.137)
Demirbaşlar	(484.056)	(18.021)	12.562		(489.515)
Taşıtlar	(123.766)	(39.587)	47.367	(24.292)	(140.278)
<b>Toplam</b>	<b>(1.183.204)</b>	<b>(143.566)</b>	<b>65.042</b>		<b>(1.286.020)</b>
<b>Net Değer</b>	<b>1.518.153</b>				<b>1.573.125</b>

(\*) Transfer sütununda görülen tutar şirketin finansal kiralama yoluyla almış olduğu taşıt bedelinin finansal kiralama sözleşmesinin süresinin sona ermesi nedeniyle haklar hesabından taşıtlar hesabına alınmasından kaynaklanmıştır. (Bkz. Not 20)

Sabit Kıymetler üzerindeki toplam sigorta tutarı 3.833.458.-YTL dir. (31 Aralık 2004; 2.913.174 YTL)

a) Şirket yönetiminin talebi üzerine Vakıf Gayrimenkul Değerlendirme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme sonucunda şirket aktifinde kayıtlı binanın 19 Mart 2004 tarihi itibarıyla cari değeri 592.000.-YTL olarak tespit edilmiş olup, 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla yapılan enflasyon düzeltme işleminde enflasyona göre düzeltilmiş değeri binanın cari değerinden daha yüksek olduğundan cari değer dikkate alınmıştır. 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolarda da eksper değerinin 31 Aralık 2004 fiyat seviyesine taşınması suretiyle bulunan 673.933.-YTL'lik değer esas alınmıştır. Söz konusu binanın 31.12.2004 tarihi itibarıyla VUK'na göre endekslenmiş değeri ise 812.000.- YTL olup, kayıtlarda da bu değer üzerinden izlenmektedir.

b) Şirket yönetiminin talebi üzerine Prof. Dr. Sema Ilgaz Temel tarafından yapılan değerlendirme sonucunda bilançonun aktifinde "Döşeme ve Demirbaşlar" hesabı içinde yer alan tabloların 16 Mart 2004 tarihi itibarıyla cari değeri 34.200.-YTL olarak tespit edilmiş olup, 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla yapılan enflasyon düzeltme işleminde enflasyona göre düzeltilmiş değeri tablonun cari değerinden daha yüksek olduğundan cari değer dikkate alınmıştır. 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolarda da eksper değerinin 31 Aralık 2004 fiyat seviyesine taşınması suretiyle bulunan 38.706.-YTL'lik tutar esas alınmıştır.

**KAPİTAL**  
Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

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

## NOT 20 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan varlıkların 01 Ocak 2005 -31 Aralık 2005 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

Maliyet	01 Ocak 2005	Giriş	Çıkış	Transfer (*)	31 Aralık 2005
Haklar	58.425			(58.299)	126
Özel Maliyetler	27.552	1.230			28.782
Bilgisayar Programları	170.785	1.294			172.079
<b>Toplam</b>	<b>256.762</b>	<b>2.524</b>			<b>200.987</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>					
Haklar	(12.632)	(11.660)		24.292	-
Özel Maliyetler	(26.233)	(478)			(26.711)
Bilgisayar Programları	(100.688)	(18.271)			(118.959)
<b>Toplam</b>	<b>(139.553)</b>	<b>(30.409)</b>			<b>(145.670)</b>
<b>Net Değer</b>	<b>117.209</b>	<b>(27.885)</b>			<b>55.317</b>

(\*) Bkz Not 19

## NOT 21 – ALINAN AVANSLAR

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Alınan Avanslar	1.882	11.947
<b>Toplam</b>	<b>1.882</b>	<b>11.947</b>

## NOT 22 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2004- Yoktur)

## NOT 23 – BORÇ KARŞILIKLARI

## a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Dönem İskonto Karşılıkları	31.940	8.999
Dava Karşılıkları	226	12.226
Diğer Kuruluş Giderlerine Katılım Payı Kar.	1.695	2.970
Müşavirlik Hizmet Giderleri Karşılığı	-	6.000
Personel Prim Karşılığı	18.193	2.728
İade Karşılıkları	772	-
İkramiye Karşılığı	43.768	-
<b>Borç Karşılıkları</b>	<b>96.594</b>	<b>32.923</b>

**KAPİTAL**

Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

## 31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

## NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI (Devam)

## a) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları ve Gelir Tahakkukları

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Kıdem Tazminat Karşılığı	359.273	281.880
Gelecek Yıllara Ait Gelirler	2.002	-
<b>Toplam</b>	<b>361.275</b>	<b>281.880</b>

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışana kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 23 Mayıs 2002 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla 1.727,15 YTL (31 Aralık 2004: 1.574,74 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

Yukarıda açıklanan yasal düzenlemeler haricinde emeklilik taahhütleri için herhangi bir düzenleme yoktur.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

Uluslar arası Finansal Raporlama Standartları (UFRS), şirketlerin belirli sosyal hak planları kapsamındaki yükümlülüklerinin tahmini için aktüer değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Buna bağlı olarak, toplam yükümlülüğün hesaplanmasında her bir şirket için aktüer varsayımlar ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır.

Cari dönem kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2005 Bakiyesi	281.880
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık Tutarı	77.393
Cari Dönemde İptal Edilen Karşılık Tutarı	-
<b>31 Aralık 2005 Bakiyesi</b>	<b>359.273</b>

## NOT 24 - ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ ZARAR

Yoktur. (31 Aralık 2004- Yoktur)

**KAPİTAL**  
Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

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

NOT 25 – SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Esas sermaye sistemine tabi olan Şirket'in ödenmiş sermayesi 6.100.000.- YTL ( 31 Aralık 2004: 4.935.000.- YTL) olup her biri 1.- YTL nominal değerli 6.100.000 (31 Aralık 2004:1000.-TL nominal değerli 4.935.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket ana sözleşmesinin 30.6.1998 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. 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 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

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

Şirket, 20 Eylül 2005 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında sermayesinin 4.935.000.-YTL'den 6.100.000.-YTL'ye çıkarılması, artırılan 1.165.000.-YTL'nin 474.451.-YTL'lik kısmının özsermaye enflasyon düzeltmesi farklarından bakiye 690.549.-YTL'lik kısmının ise olağanüstü yedeklerden karşılanmasına karar verilmiş olup söz konusu sermaye artırımını 13 Ekim 2005 tarih ve 6410 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Yine aynı tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında şirket esas sözleşmesine geçici 3. maddenin eklenmesi hususunda karar alınmış olup, geçici 3. madde hisse senetlerinin nominal değerleri 1.000.-TL iken 5274 sayılı Türk Ticaret Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun kapsamında 1 Yeni Türk Lirası (YTL) olarak değiştirilmesini ve bu değişim sebebiyle toplam pay sayısının azaltılarak her 1.000.-TL'lik 1000 adet pay karşılığında 1 YTL tutarında 1 pay verilmesi hususunu içermektedir.

**KAPİTAL**  
Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### NOT 26 – SERMAYE YEDEKLERİ

Şirket öz sermaye hesap kalemlerine ilişkin "Enflasyon Düzeltme Farklarını" bu hesapta izlemektedir.

Sermaye yedekleri hesabında yer alan tutarların ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları (*)	46.270	736.819
<b>Toplam</b>	<b>46.270</b>	<b>736.819</b>

(\*) Sözkonusu tutarın detayı aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değerler	Enflasyon Etkisi	Enflasyona Göre Düzeltilmiş Değerler
31 Aralık 2004 Ödenmiş Sermaye	4.935.000	683.016	5.618.016
31 Aralık 2004 Özsermaye Enf. Düzeltme Farkları	47.262	6.541	53.803
<b>Toplam</b>	<b>4.982.262</b>	<b>689.557</b>	<b>5.671.819</b>
31 Aralık 2004 Özsermaye Enf. Düzeltme Farkları		47.262	
31 Aralık 2004 Enf. Düzeltme Farkı		736.819	
2005 Yılı İçerisinde Sermayeye İlave Edilen		(690.549)	
<b>31 Aralık 2005 Enf. Düzeltme Farkı</b>		<b>46.270</b>	

#### NOT 27 – KAR YEDEKLERİ

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, % 5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtım tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak % 10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket'in zararlarına karşı kullanılabilir.

Kar yedeklerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

Kar Yedekleri	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Yasal Yedekler	31.713	-
<b>Toplam</b>	<b>31.713</b>	<b>-</b>

**KAPİTAL**  
Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 28 – GEÇMİŞ YIL KAR/ ZARARLARI

a) Geçmiş Yıl Karları / Zararları

Geçmiş yıl karlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
2004 Yılı Geçmiş Yıl Karı*	259.116	259.116
<b>Toplam Geçmiş Yıl Karı</b>	<b>259.116</b>	<b>259.116</b>

\*Şirket, 31 Aralık 2005 tarihli mali tablolarıyla birlikte karşılaştırma amacıyla sunduğu 31.12.2004 tarihli mali tablolarını da SPK'nın Seri XI ; No 25 tebliğinde yer alan standartlara uygun olarak hazırlamıştır. 31.12.2004 tarihli mali tabloların Seri XI ; No 25 tebliğde yer alan standartlara uyulanmasından doğan farklar "Geçmiş Yıl Karları/Zararları" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

b) Kar Dağıtımı

Halka açık şirketler, kar dağıtımlarını SPK mevzuatına uygun olarak aşağıdaki şekilde yaparlar:

Seri XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım On beş madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilir kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, öz kaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Halka açık şirketler, 2005 yılı dağıtılabilir karlarının en az % 30'unu ortaklarına dağıtmak zorundadırlar. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

Yukarıdaki şekilde belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayenin % 5'inden az olması durumunda, sözkonusu tutar dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilir.

Seri XI, No: 25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde öz sermaye grubu içinde "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında gösterilir.

Tüm öz sermaye kalemlerine ilişkin "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilir.



**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 28 – GEÇMİŞ YIL KAR/ ZARARLARI (Devam)**

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir. Ayrıca, Kar dağıtımı için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal kayıtlardaki ticari kar üzerinden yedek akçe ayrılması, SPK net dağıtılabilir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir kardan karşılanabiliyorsa bu tutarın tamamı, karşılanamıyorsa, yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir. SPK mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarda veya yasal kayıtlarda zarar varsa, kar dağıtımı yapılmayacaktır.

**NOT 29 – YABANCI PARA POZİSYONU**

Şirket tarafından döviz olarak tutulan aktif ve pasif kalemlerin 31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla durumu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Varlıklar	1.480.074	889.560
Yükümlülükler	(1.309.620)	(1.253.626)
Net Bilanço Pozisyonu	170.454	(364.066)

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla;

	EURO	USD	JPY	ŞEKEL	RENMİNBI	TOPLAM YTL
<b>Varlıklar:</b>						
Hazır Değerler	59.800	176.292	1.153.833		12	1.389.937
Ticari Alacaklar		1				1
Diğer Alacaklar		5.390				5.390
Verilen Sipariş Avansları	12.700	1.772	70.274			84.746
<b>Toplam</b>	<b>72.500</b>	<b>183.455</b>	<b>1.224.107</b>		<b>12</b>	<b>1.480.074</b>
<b>Yükümlülükler:</b>						
Ticari Borçlar	(61.991)	(167.190)	(1.056.734)			(1.285.915)
Borç Çekleri		(23.705)				(23.705)
<b>Toplam</b>	<b>(61.991)</b>	<b>(190.895)</b>	<b>(1.056.734)</b>			<b>(1.309.620)</b>
<b>Net yabancı para pozis.</b>	<b>10.509</b>	<b>(7.440)</b>	<b>167.373</b>		<b>12</b>	<b>170.454</b>

**KAPİTAL**Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**NOT 29 – YABANCI PARA POZİSYONU (Devam)**

31 Aralık 2004 İtibariyle:

	EURO	USD	JPY	ŞEKEL	RENMİNBI	TOPLAM YTL
<b>Varlıklar:</b>						
Hazır Değerler	729	481.610	236.458	144	12	718.953
Ticari alacaklar		797	81.040			81.837
Diğer Alacaklar		358				358
Verilen Sipariş Avansları		36.545	51.867			88.412
<b>Toplam</b>	<b>729</b>	<b>519.310</b>	<b>369.365</b>	<b>144</b>	<b>12</b>	<b>889.560</b>
<b>Yükümlülükler:</b>						
Ticari borçlar	(206.372)	(239.876)	(807.378)			(1.253.626)
<b>Toplam</b>	<b>(206.372)</b>	<b>(239.876)</b>	<b>(807.378)</b>			<b>(1.253.626)</b>
<b>Net yabancı para pozis.</b>	<b>(205.643)</b>	<b>279.434</b>	<b>(438.013)</b>	<b>144</b>	<b>12</b>	<b>(364.066)</b>

**NOT 30 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2004- Yoktur)

**NOT 31 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

a) Alacaklar için alınmış teminatların detayları aşağıdaki gibidir:

Teminatın Cinsi	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
	YTL Tutarı	YTL Tutarı
Alman Kefaletler	5.386	24.311
Teminat Mektupları	30.000	30.000
<b>Toplam</b>	<b>35.386</b>	<b>54.311</b>

b) Pasifte yer almayan taahhütlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
	Döviz Cinsi	YTL Tutarı	Döviz Cinsi	YTL Tutarı
Teminat Mektupları		21.515		21.515
Teminat senetleri (Döviz)	-	-	EURO 7.669	-
Teminat senetleri (YTL)		12.000		66.816
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>33.515</b>	<b>EURO 7.669</b>	<b>88.331</b>

**NOT 32 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur. (31 Aralık 2004- Yoktur)

**KAPİTAL**  
Yemimli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 33 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2004- Yoktur)

NOT 34 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 35 – DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2004- Yoktur)

NOT 36 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Esas Faaliyet Gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak-31 Aralık 2005	01 Ekim-31 Aralık 2005
Yurtiçi Satışlar	14.104.947	1.827.996
Yurtdışı Satışlar	53.083	15.888
Satıştan İadeler ( - )	(338.788)	(59.761)
Satış İskontosu ( - )	(4.576.432)	(637.161)
<b>Satış Gelirleri ( Net )</b>	<b>9.242.810</b>	<b>1.146.962</b>
<b>Satışların Maliyeti ( - )</b>	<b>(4.976.288)</b>	<b>(691.423)</b>
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6.702	1.555
<b>Satış Karı / Zararı (Net)</b>	<b>4.273.224</b>	<b>457.094</b>

NOT 37 – FAALİYET GİDERLERİ

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak-31 Aralık 2005	01 Ekim-31 Aralık 2005
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	(1.514.858)	(314.146)
Genel Yönetim Giderleri	(2.120.179)	(542.567)
<b>Toplam</b>	<b>(3.635.037)</b>	<b>(856.713)</b>

**KAPİTAL**  
Yemli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

**Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri**

	01 Ocak-31 Aralık 2005	01 Ekim-31 Aralık 2005
Personel Giderleri	(888.422)	(239.282)
Haberleşme Giderleri	(44.643)	(8.938)
Reklam Giderleri	(293.072)	(8.029)
Diğer Kuruluş Giderlerine Katılma Payı	(83.831)	(13.751)
Tanıtım, Tasarım ve Ambalaj Giderleri	(51.676)	(12.768)
Yolluk ve Seyahat Giderleri	(85.948)	(20.943)
Amortisman Giderleri	(19.324)	3.012
Diğer	(47.942)	(13.447)
<b>Toplam</b>	<b>(1.514.858)</b>	<b>(314.146)</b>

**Genel Yönetim Giderleri**

	01 Ocak-31 Aralık 2005	01 Ekim-31 Aralık 2005
Personel Giderleri	(1.554.398)	(358.196)
Haberleşme Giderleri	(56.842)	(10.422)
Taşeron Giderleri	(116.299)	(28.422)
Danışmanlık Giderleri	(91.045)	(19.540)
Vergi Resim ve Harç Giderleri	(16.503)	(731)
Yolluk ve Seyahat Giderleri	(45.044)	(14.704)
Amortisman Giderleri	(79.296)	5.946
Diğer	(160.752)	(116.498)
<b>Toplam</b>	<b>(2.120.179)</b>	<b>(542.567)</b>

**NOT 38 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDER KAR/ZARAR**

a) Diğer Faaliyetlerden gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak-31 Aralık 2005	01 Ekim-31 Aralık 2005
Menkul Kıymet Satış Karları	23.374	4.739
Kambiyo Karları	257.626	61.609
Reeskont Faiz Gelirleri	87.488	(1.135)
Alış İskontosu Gelirleri	134.953	56.396
Taklitile Mücadele Gelirleri	4.719	-
Vade Farkı Gelirleri	3.392	440
Alıştan İadeler	6.011	377
Konusu Kalmayan Karşılıklar	75.855	19.512
Sayım Fazlası Gelirleri	26.027	2.277
Sabit Kıymet Satış Karları	-	(5.957)
Temettü Gelirleri	7.280	7.280
Diğer	23.846	10.673
<b>Toplam</b>	<b>650.571</b>	<b>156.211</b>

**KAPİTAL**Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

## 31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

## NOT 38 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDER KAR/ZARAR (Devam)

b) Diğer Faaliyetlerden Giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak-31 Aralık 2005	01 Ekim-31 Aralık 2005
Kambiyo Zararları	(266.840)	(66.184)
Reeskont Faiz Giderleri	(42.048)	129.391
Önceki Dönem Gider ve Zararları	(9.990)	-
Sayım Noksanı Giderleri	(26.288)	(1.107)
Sabit Kıymet Satış Zararları	(1.575)	2.477
Diğer	(925)	(925)
<b>Toplam</b>	<b>(347.666)</b>	<b>63.652</b>

## NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak-31 Aralık 2005	01 Ekim-31 Aralık 2005
Banka Kredi ve Eft Giderleri	13.757	3.672
<b>Toplam</b>	<b>13.757</b>	<b>3.672</b>

## NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ ZARARI

Yoktur.

## NOT 41 - VERGİLER

Şirketin cari dönem vergi yükümlüğü bulunmamaktadır.

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. Şirketin, AHL Serbest Bölgesinde bulunan şubesi aracılığıyla elde etmiş olduğu kazançlar bu nedenle vergilendirilmemekte, Serbest Bölge Şubesinin dışında ise vergilendirmeye tabi tutabileceği kazanç doğmamaktadır.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %30'dur. ( 2004: % 33 ) Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (işbirlik kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

**KAPITAL**  
Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

NOT 41 – VERGİLER (Devam)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 (2004 mali yılı için %33) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulmuş iştirakler ile gayrimenkullerin satışından doğan karlar, sermayeye eklenmeleri şartı ile vergiden istisnadır.

Kurumların 24 Nisan 2003 tarihinden sonra sabit kaymetlere ilişkin 10.000.- YTL'nin (2004 yılı için 6.000.- YTL) üzerindeki yatırım harcamalarının %40'ı -bazı istisnalar hariç- yatırım indirimi istisnasından yararlanarak kurumlar vergisinden istisna edilir. İstisna edilen bu tutarlar üzerinden herhangi bir stopaj da hesaplanmaz. Kurum kazancının yeterli olmaması halinde hesaplanan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devrolunur. Yatırım indirimi istisnasından yararlanmak için "Yatırım Teşvik Belgesi" alma zorunluluğu bulunmamaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce geçerli olan hükümlere göre kazanılmış yatırım indirimi hakkının kullanılması halinde yararlanan yatırım indirimi istisnası tutarı üzerinden, karın dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %19.8 oranında stopaj hesaplanmaktadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 15 inci günü akşamına kadar bağli bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

**KAPITAL**  
Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 42 – HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari yıl net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini hâlihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	31 Aralık 2005
Hisse Başına Kazanç	0,15.- YTL / % 15,202

NOT 43 – NAKİT AKIM TABLOSU

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla, mali tablolar ekinde ek mali tablo olarak düzenlenmiştir.

NOT 44 – AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

a) 5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti'nin Para Birimi Hakkında Kanun'un yürürlük tarihi 1 Ocak 2005 olarak belirlenmiş olup, bu tarihten itibaren Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi "Yeni Türk Lirası"(YTL) ve alt birimi ise "Yeni Kuruş" (YKr) olarak tanımlanmıştır. İlgili Kanun'un 2.maddesi ile Türk Lirası yeni para birimi olan Yeni Türk Lirası'na dönüştürülmüş ve Türk Lirası'ndan altı sıfır kaldırılarak, bir milyon Türk Lirası eşittir bir Yeni Türk Lirası (1.000.000 TL= 1 YTL) değişim oranında yeni bir değer getirilmiştir. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun MSD-10/832 -43399 sayılı ve 1 Aralık 2004 tarihli yazısına istinaden, 2005 yılı içerisinde kamuya açıklanacak olan hesap dönemlerine ilişkin mali tabloların karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki mali tablolar sadece karşılaştırma yapmak amacıyla YTL cinsinden ifade edilmiştir.

b) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.03.2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı ile Seri XI ; No 20 ve Seri XI ; No 25 sayılı tebliğlerde yer alan şartların ortadan kalktığı gerekçesi ile 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmiştir. Bu nedenle karşılaştırmalı olarak sunulan 31.12.2004 tarihli mali tablolar enflasyon düzeltilmesine tabi tutulduğu halde 31.12.2005 tarihli mali tabloları enflasyon düzeltilmesine tabi tutulmamıştır.

c) Şirketin 31 Aralık 2005 tarihli mali tabloları, İstanbul Atatürk Hava Limanı Serbest Bölgesi'nde faaliyet gösteren şubesinin gelir ve giderlerini de içerecek şekilde hazırlanmıştır.

d) Şirket'in % 99,99 oranında iştirakte bulunduğu SV Dış Ticaret Anonim Şirketi'nin faaliyet hacminin düşük olması nedeniyle SPK'nın Seri XI; N0:25 sayılı tebliği uyarınca mali tabloları konsolidasyona tabi tutulmamıştır.

**KAPİTAL**  
Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

31 ARALIK 2005 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

NOT 44 - AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devam)

e) Şirket yönetim kurulu 6 Ekim 2005 tarihli toplantısında, Konrad Hornschuch AG firmasıyla 1996 yılından bu yana yürütülen distribütörlük anlaşmasının feshedilmesi, bu firmadan ithal edilen ürünlerin ithalatından vazgeçilmesine karar verilmiştir. Söz konusu firma ürünlerinin Şirket satışlarındaki payı 2005 yılı itibarıyla % 04 oranındadır.

f) Şirket yönetim kurulu , 23 Aralık 2005 tarihli toplantısında 2499 sayılı SPK hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve kayıtlı sermaye tavanının 25.000.000 YTL olarak belirlenmesine karar vermiş olup, rapor tarihi itibarıyla sözkonusu kararlara ilişkin değişiklikler gerçekleşmemiştir.

  
**KAPITAL**  
Yeminli Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi