

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

**01 OCAK – 31 ARALIK 2008 DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

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

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN  
1 OCAK – 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU****Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na**

1. Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosu, konsolide öz sermaye değişim tablosu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve konsolide dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

2. Şirket yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**KAPİTAL KARDEN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ**Şube:**  
Mesnevi Sokak No:24/8  
Çankaya / ANKARA  
Tel.: (0312) 442 09 47  
Fax: (0312) 442 09 46**Şube:**  
İnsaniye Mah.Barbaros Cad.  
Can Sokak Pamuk Arslan Apt.  
No:2 D.3 Nilüfer-BURSA  
Tel.:(0224) 249 53 70  
Fax:(0224) 249 73 76**Şube:**  
Caspian Plaza 8 th Floor  
44 Jafar Jabbarlı Street  
AZ 1065 Bakı/AZERBAIJAN  
Tel.:(994)(12) 480 19 56  
Fax:(994)(12) 480 19 36



Kapital Karden Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.  
Member of RSM International

Sıklamen Sokak No: 1  
3. Levent 34330 İstanbul  
Tel : (0212) 284 39 00  
Faks : (0212) 284 39 01  
www.kapitalymm.com

5. Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 16 Mart 2009

**KAPİTAL KARDEN BAĞIMSIZ DENETİM  
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
Member Firm of RSM International

Celal Pamukçu  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

**KAPİTAL KARDEN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

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

**Şube:**  
İhsaniye Mah.Barbaros Cad.  
Can Sokak Pamuk Arslan Apt.  
No:2 D.3 Nilüfer-BURSA  
Tel.:(0224) 249 53 70  
Fax:(0224) 249 73 76

**Şube:**  
Caspian Plaza 8 th Floor  
44 Jafar Jabbarlı Street  
AZ 1065 Bakı/AZERBAIJAN  
Tel.:(994)(12) 480 19 56  
Fax:(994)(12) 480 19 36

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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2007
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar :</b>		<b>8.319.620</b>	<b>7.664.279</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not 6	1.817.356	1.919.536
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Alacaklar	Not 10	240.481	157.902
Diğer	Not 10	1.803.100	1.879.213
Diğer Alacaklar	Not 11	7.309	16.327
Stoklar	Not 13	4.191.889	3.408.815
Diğer Dönen Varlıklar	Not 26	259.485	282.486
<b>Duran Varlıklar :</b>		<b>2.406.257</b>	<b>3.481.600</b>
Finansal Yatırımlar	Not 7	339.952	1.479.614
Maddi Duran Varlıklar	Not 18	1.847.824	1.950.822
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not 19	25.078	39.049
Ertelenen Vergi Varlığı	Not 35	175.995	-
Diğer Duran Varlıklar	Not 26	17.408	12.115
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>10.725.877</b>	<b>11.145.879</b>

**KAPİTAL KARDEN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2007
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.947.612</b>	<b>1.179.057</b>
Ticari Borçlar	Not 10	1.667.833	1.054.757
Diğer Borçlar	Not 11	103.498	99.815
Borç Karşılıkları	Not 22	176.281	24.485
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>641.825</b>	<b>627.005</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not 24	641.825	552.210
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not 35	-	74.795
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI</b>		<b>2.589.437</b>	<b>1.806.062</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	Not 27	<b>8.136.337</b>	<b>9.339.777</b>
Ödenmiş Sermaye		7.250.000	7.250.000
Sermaye Düzeltme Farkları		23.398	23.398
Değer Artış Fonu		364.171	364.171
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		189.874	124.254
Geçmiş Yıl Karları		1.512.334	694.964
Net Dönem Kar/Zararı		(1.203.440)	882.990
Azınlık Payları		103	40
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>10.725.877</b>	<b>11.145.879</b>

**KAPİTAL KARDEN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	1 Ocak 31 Aralık 2008	1 Ocak 31 Aralık 2007
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri (net)	Not 28	8.842.086	9.898.239
Satışların Maliyeti (-)	Not 28	(4.929.613)	(5.134.319)
<b>BRÜT KAR / ZARAR</b>		<b>3.912.473</b>	<b>4.763.920</b>
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not 29,30	(2.000.235)	(1.852.810)
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not 29,30	(2.339.750)	(2.214.245)
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not 31	433.238	311.138
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not 31	(1.263.364)	(105.649)
<b>FAALİYET KARI VE ZARARI</b>		<b>(1.257.638)</b>	<b>902.354</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
<b>VERGİ ÖNCESİ KARI/ ZARARI</b>			
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir Gideri</b>		<b>(1.454.167)</b>	<b>886.938</b>
İştirak Kaz/Zararından Paylar			
Finansal Gelirler	Not 32	734.286	478.835
Finansal Giderler(-)	Not 33	(930.815)	(494.251)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir Gideri</b>		<b>(1.454.167)</b>	<b>886.938</b>
Cari Dönem Vergi Karşılığı	Not 35	-	(25.736)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	Not 35	250.790	21.813
<b>DÖNEM KAR/ZARARI</b>		<b>(1.203.377)</b>	<b>883.015</b>
<b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>			
Ana Ortaklık Dışı Kar/Zarar		(63)	(25)
Ana Ortaklık Payları		(1.203.440)	882.990
<b>HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR</b>		<b>(0,16599)</b>	<b>0,12179</b>

**KAPİTAL KARDEN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2007
<b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>		
Vergi öncesi net kar	(1.454.167)	886.938
<b>Düzeltilmeler</b>		
Amortisman ve itfa payları (+)	209.718	188.691
İştirak Değer Düşüklüğü Karşılığı	1.139.662	-
Sabit Kıymet satış (karları) / zararları	1.050	903
<b>İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı</b>	<b>(103.737)</b>	<b>1.076.532</b>
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:</b>		
Ticari alacaklardaki azalış /(artış)	(6.466)	338.024
Stoklardaki azalış /(artış)	(783.074)	88.883
Diğer alacaklardaki azalış /(artış)	9.018	(4.967)
Diğer dönen varlıklardaki azalış /(artış)	23.001	262.346
Diğer duran varlıklardaki azalış / (artış)	(5.293)	-
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	613.076	(1.173.440)
Borç karşılıklarındaki artış / (azalış)	241.411	32.594
Diğer yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	3.683	(131.542)
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>	<b>(8.381)</b>	<b>488.430</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>		
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)	-	-
Maddi varlık satın alımları (-)	(93.988)	(369.328)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	189	162.217
Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık tutarı	-	-
Tahsil edilen faizler (+)	-	-
Tahsil edilen temettüleri (+)	-	-
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>	<b>(93.799)</b>	<b>(207.111)</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>		
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	-
Kısa vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (-)	-	-
Ödenen temettüleri (-)	-	(26.708)
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>	<b>-</b>	<b>(26.708)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış</b>	<b>(102.180)</b>	<b>254.611</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi</b>	<b>1.919.536</b>	<b>1.664.925</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi</b>	<b>1.817.356</b>	<b>1.919.536</b>

**KAPITAL KARDEN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.



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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**

**31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Sermaye	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	uzsermaye Enflasyon		Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Net Dönem Karı / Zararı	Geçmiş Yıllar Karı / Zararı	Toplam
			Düzeltilmesi Farkları	MDV Değer Artışı					
<b>31 Aralık 2006 itibarıyla</b>	<b>7.250.000</b>	<b>46.480</b>	<b>23.398</b>	-	<b>91.036</b>	-	<b>772.055</b>	-	<b>8.182.969</b>
Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	(17.185)	(17.185)
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	-	-	-	-	-	-	(772.055)	772.055	-
MDV Yeniden Değerleme Artışları	-	-	-	317.691	-	-	-	-	317.691
Yedeklerden Sermayeye Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ortaklara Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	(26.688)	(26.688)
Yedeklere Transfer	-	-	-	-	33.218	631.151	-	(664.369)	-
Net Dönem Karı / Zararı	-	-	-	-	-	-	882.990	-	882.990
<b>31 Aralık 2007 itibarıyla</b>	<b>7.250.000</b>	<b>46.480</b>	<b>23.398</b>	<b>317.691</b>	<b>124.254</b>	<b>631.151</b>	<b>882.990</b>	<b>63.813</b>	<b>9.339.777</b>
<b>31 Aralık 2007 itibarıyla</b>	<b>7.250.000</b>	<b>46.480</b>	<b>23.398</b>	<b>317.691</b>	<b>124.254</b>	<b>631.151</b>	<b>882.990</b>	<b>63.813</b>	<b>9.339.777</b>
Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	-	-	-	-	-	-	(882.990)	882.990	-
MDV Yeniden Değerleme Artışları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklerden Sermayeye Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ortaklara Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere Transfer	-	-	-	-	65.620	817.370	-	(882.990)	-
Net Dönem Karı / Zararı	-	-	-	-	-	-	(1.203.440)	-	(1.203.440)
<b>31 Aralık 2008 itibarıyla</b>	<b>7.250.000</b>	<b>46.480</b>	<b>23.398</b>	<b>317.691</b>	<b>189.874</b>	<b>1.448.521</b>	<b>(1.203.440)</b>	<b>63.813</b>	<b>8.136.337</b>

**KAPITAL KARDEN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

##### 1.1 Genel Bilgiler

Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş. ( "Serve" veya "Şirket" ) ve bağlı ortaklığı SV Dış Ticaret A.Ş. ( "Grup" ) her türlü büro ve kırtasiye malzemeleri imalatı, ithalatı, ihracatı ve dahili ticareti ile uğraşmaktadır. Şirket'in genel merkezi Abbasağa Mahallesi, Jandarma Mektebi Sokak No:16/A Yenimahalle Beşiktaş / İstanbul adresinde olup, başkaca bir şubesi ya da irtibat bürosu bulunmamaktadır.

Şirket'in iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir:

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

Şirket'in hisseleri 1998 yılında halka arz edilmiş olup, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla % 94,26'sı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

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

##### 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 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Grup'un % 10'dan fazla paya sahip ortaklarının unvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayor Saranga	% 17,52	1.270.355	% 17,37	1.259.175

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

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

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

SV Dış Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihli finansal tabloları Şirket'in aynı dönemli finansal tabloları ile konsolide edilmiştir.

**KAPİTAL KARDEN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

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

**1.4 Finansal Tabloların Onaylanması**

Finansal tablolar 16 Mart 2009 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurumlar finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

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

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

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

**Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:**

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

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

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihli konsolide bilançolar ve bilançolara ilişkin dipnotlar ile 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren konsolide gelir, nakit akım ve öz sermaye değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı sunulmuştur.

**2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

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

**2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi 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 gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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

**2.4 Konsolidasyon Esasları**

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

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

Bağılı ortaklığın bilançosu ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu 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 özsermaye ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

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

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

Şirket ile 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ( Devamı )

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

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

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

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

2008 Yılında Yürürlüğe Giren ve Grup Tarafından Uygulanan Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar:

Bulunmamaktadır.

Henüz Yürürlüğe Girmemiş ve Grup Tarafından Erken Uygulanması Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar:

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olanlar:

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

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

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

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

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

**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**a) Nakit ve Nakit Benzeri Değerler**

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ( B tipi likit fonlar, çekler, ters-repo işlemlerinden alacaklar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi ) fonları ve yatırımları ifade etmektedir. ( Not: 6 )

**b) Finansal Yatırımlar**

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

**Değerleme:** Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirme 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 )

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

**c) Ticari Alacaklar**

Ticari alacaklar, esas faaliyetler çerçevesindeki ticari mal veya hizmet satışları karşılığında müşterilerden olan alacakları ifade etmektedir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmektedir. Faiz tahakkuk etkisinin büyük olması durumunda, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, tahsil edilemeyen alacakların tutarını, bunlara karşılık alınan teminatları, Grup Yönetimi'nin geçmiş yıllardaki tecrübeleri ve ekonomik koşulları göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilmektedir. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir.

**d) Ertelenen Finansman Gelir/Gideri**

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

**e) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

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

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

**f) İlişkili Taraflar**

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

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

##### g) Hasılat

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

##### Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

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

##### Hizmet sunumu

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

##### Temettü ve faiz geliri

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

##### Kira geliri

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

##### h) Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değeriştir. 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 )



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

**i) Maddi Duran Varlıklar**

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

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

<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 amortismanına tabi tutulur. Markalar için sınırsız ömürleri olması nedeniyle amortisman ayrılmamaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda ise maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir. ( Not: 19 )

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

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

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

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

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

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

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

#### l) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

#### m) Dövizli İşlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevirimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna gelir ya da gider olarak yansıtılmıştır. ( Not: 38 )

#### n) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

**Cari Yıl Vergisi:** Cari yıl vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grubun cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır. ( Not: 35 )

**Ertelenmiş Vergi:** Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/ zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

**Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi:** Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen veya işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. ( Not: 35 )

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

o) Hisse Başına Kar/ Zarar

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

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/ zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/ zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. (Not: 36)

Grup tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur.

p) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

r) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi:

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

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

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

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

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

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

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

##### s) Nakit Akım Tablosu

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

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

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

##### t) Netleştirme

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

#### DİPNOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2007 : Yoktur)

#### DİPNOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2007 : Yoktur)

#### DİPNOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

#### NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kasa	2.965	2.293
Banka	1.262.561	1.282.310
-Vadesiz Mevduat	1.262.561	1.045.740
-Vadeli Mevduat	-	236.570
Diğer Hazır Değerler	551.830	634.933
-Kredi Kartı Slipleri	-	35.763
-Damga Pulları	36	36
-B Tipi Likit Fon	551.794	599.134
<b>Toplam</b>	<b>1.817.356</b>	<b>1.919.536</b>

**KAPİTAL KARDEN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

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

İştirak	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	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)		-
<b>Toplam</b>		<b>339.952</b>		<b>1.479.614</b>

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

#### NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur.)

#### NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur.)

#### NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

##### aa) İlişkili Taraflardan Alacaklar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<b>Grup Şirketlerinden Alacaklar</b>		
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. Ve San. A.Ş.	249.278	160.362
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(8.797)	(2.460)
<b>Toplam</b>	<b>240.481</b>	<b>157.902</b>

##### bb) Diğer Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Alicılar	658.716	637.679
Alacak Senetleri	1.179.883	1.288.339
Şüpheli Ticari Alacaklar	191.311	227.475
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(191.311)	(227.475)
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(35.499)	(46.805)
<b>Ticari Alacaklar ( Net )</b>	<b>1.803.100</b>	<b>1.879.213</b>

Ticari alacakların 11.204.-TL'lik kısmı için kefalet alınmıştır. (31 Aralık 2007 – 33.454 TL )

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

b) Ticari Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Satıcılar	1.671.306	1.059.184
Ertelenen Finansman Gideri (-)	(3.473)	(4.427)
<b>Toplam</b>	<b>1.667.833</b>	<b>1.054.757</b>

#### NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Verilen Depozito ve Teminatlar	7.268	16.327
Diğer	41	-
<b>Toplam</b>	<b>7.309</b>	<b>16.327</b>

b) Diğer Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Ödenecek Vergi ve Fonlar	46.836	47.602
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	47.992	48.505
Alınan Avanslar	6.862	2.908
Personele Borçlar	1.346	644
Diğer	462	156
<b>Toplam</b>	<b>103.498</b>	<b>99.815</b>

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

Yoktur. (31 Aralık 2007 -Yoktur)

#### NOT 13- STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
İlk Madde ve Malzeme	108.967	116.076
Yarı Mamuller	31.203	594.324
Mamuller	1.557.158	876.537
Ticari Mallar	2.600.710	1.931.127
Diğer Stoklar	3.547	4.642
Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(109.696)	(113.891)
<b>Toplam</b>	<b>4.191.889</b>	<b>3.408.815</b>

Stoklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 3.375.000 TL'dir. (31 Aralık 2007: 3.532.500.- TL)

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2007 - Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2007 - Yoktur)

#### DİPNOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2007 - Yoktur)

#### DİPNOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2007 - Yoktur)

#### DİPNOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2008 – 31 Aralık 2008 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir ;

	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
<b>Maliyet</b>				
Binalar (*)	1.164.197	-	-	1.164.197
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.201.626	67.886	-	1.269.512
Taşıtlar	561.599	-	-	561.599
Demirbaşlar	607.476	20.048	(4.957)	622.567
Özel Maliyetler	36.971	-	-	36.971
<b>Toplam</b>	<b>3.571.869</b>	<b>87.934</b>	<b>(4.957)</b>	<b>3.654.846</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Binalar	221.199	23.282	-	244.481
Tesis, Makine ve Cihazlar	702.136	83.636	-	785.772
Taşıtlar	160.662	61.018	-	221.680
Demirbaşlar	509.935	19.375	(3.718)	525.592
Özel Maliyetler	27.115	2.382	-	29.497
<b>Toplam</b>	<b>1.621.047</b>	<b>189.693</b>	<b>(3.718)</b>	<b>1.807.022</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>1.950.822</b>			<b>1.847.824</b>

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

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

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak 2008 -31 Aralık 2008 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
<b>Maliyet</b>				
Haklar	126	-	-	126
Bilgisayar Programları	192.869	6.054	-	198.923
<b>Toplam</b>	<b>192.995</b>	<b>6.054</b>	<b>-</b>	<b>199.049</b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>				
Haklar	-	-	-	-
Bilgisayar Programları	153.946	20.025	-	173.971
<b>Toplam</b>	<b>153.946</b>	<b>20.025</b>	<b>-</b>	<b>173.971</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b>	<b>39.049</b>			<b>25.078</b>

**NOT 20 – ŞEREFİYE**

Yoktur. (31 Aralık 2007 - Yoktur)

**NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2007 - Yoktur)

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

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
İskonto Karşılıkları	15.546	-
Şirket Aleyhine Açılan Dava Karşılıkları	36.410	225
Müşavirlik Hizmet Giderleri Karşılığı	26.395	19.260
Reklam Giderleri Karşılığı	5.000	5.000
İade Karşılıkları	92.930	-
<b>Toplam</b>	<b>176.281</b>	<b>24.485</b>

**NOT 23 – TAAHHÜTLER**

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Sözleşmelerden Kaynaklanan	69.729	36.045
Açılan Akreditifler (*)	663.886	311.532
<b>Toplam</b>	<b>733.615</b>	<b>347.577</b>

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



## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 24- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %5,00 (31 Aralık 2007: %5,00) enflasyon ve %11,00 (31 Aralık 2007: %11,00) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,41 (31 Aralık 2007: %5,41) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Dönem Başı	552.210	441.206
Dönem İçerisindeki Artış	138.373	125.813
Dönem İçerisindeki Ödemeler ( - )	(48.758)	(14.809)
Dönem Sonu	641.825	552.210

#### NOT 25- EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2007 - Yoktur)

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 26- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Sipariş Avansları	15.834	20.764
Gelir Tahakkukları	-	3.773
Gelecek Aylara Ait Giderler	20.740	18.453
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	80.219	138.346
Personel Avansları	16.824	6.474
İş Avansları	3.328	8.569
Devreden KDV	122.540	86.107
<b>Toplam</b>	<b>259.485</b>	<b>282.486</b>

b) Diğer duran varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir ;

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Sipariş Avansları	17.408	12.115
<b>Toplam</b>	<b>17.408</b>	<b>12.115</b>

#### NOT 27- ÖZKAYNAKLAR

a) Özkaynakların Ayrıntısı

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla şirketin özsermayesi 8.136.337 TL ( 31.12.2007 : 9.339.777 TL ) olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Ödenmiş Sermaye	7.250.000	7.250.000
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	23.398	23.398
Değer Artış Fonları	364.171	364.171
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	189.874	124.254
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	1.512.334	694.964
Dönem Net Karı/Zararı	(1.203.440)	882.990
<b>Özsermaye</b>	<b>8.136.337</b>	<b>9.339.777</b>

b) Ödenmiş Sermaye

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

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 27- ÖZKAYNAKLAR ( Devamı )

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

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle şirketin hissedarları ve sermaye payları aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayir Saranga(*)	17,52 %	1.270.355	17,37 %	1.259.175
Numan Lir (*)	6,03 %	437.087	6,72 %	487.089
Halka Açık Hisseler	76,45 %	5.542.558	75,91 %	5.503.736
<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 % 83,63'lük, Numan Lir'e ait hisselerin de % 47,59'lik kısmı halka açık hisselerden oluşmaktadır. Ortakların ellerindeki halka açık hisselerle birlikte toplam halka açık hisselerin oranı % 94,26 olmaktadır.

#### c) Değer Artış Fonları

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonu (*)	317.691	317.691
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu (**)	46.480	46.480
<b>Toplam</b>	<b>364.171</b>	<b>364.171</b>

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

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

#### d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<b>Yasal Yedek Akçeler</b>		
I. Tertip Yedek Akçe	189.874	124.254
<b>Toplam</b>	<b>189.874</b>	<b>124.254</b>

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

**01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 27- ÖZKAYNAKLAR ( Devamı )**

**e) Geçmiş Yıl Kar/Zararı**

Geçmiş yıl kar/zararlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
2006 Yılı Kar/Zarar	63.813	63.813
2007 Yılı Kar/Zarar	429.410	-
Olağanüstü Yedek Akçe	1.877.931	631.151
<b>Geçmiş Yıl Kar/Zararı</b>	<b>1.512.334</b>	<b>694.964</b>

**NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Yurtiçi Satışlar	14.219.079	14.627.385
Yurtdışı Satışlar	46.829	54.110
Diğer	11.516	464
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>14.277.424</b>	<b>14.681.959</b>
İndirimler (-)	(5.435.338)	(4.783.720)
<b>Net Satışlar</b>	<b>8.842.086</b>	<b>9.898.239</b>
Satışların Maliyeti	(4.929.613)	(5.134.319)
<b>Esas Faaliyet Geliri, net</b>	<b>3.912.473</b>	<b>4.763.920</b>

**NOT 29 – FAALİYET GİDERLERİ**

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	2.000.235	1.852.810
Genel Yönetim Giderleri	2.339.750	2.214.245
<b>Toplam</b>	<b>4.339.985</b>	<b>4.067.055</b>

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 29 – FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

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

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Personel Giderleri	939.567	852.608
Danışmanlık Hizmetleri	220.500	195.550
Reklam ve Satışları Teşvik Giderleri	475.978	552.647
Kira Giderleri	74.363	45.147
Taşeron Giderleri	70.198	-
Yolluk ve Seyahat Giderleri	78.378	86.013
Amortisman Giderleri	26.334	18.313
Diğer	114.917	102.532
<b>Toplam</b>	<b>2.000.235</b>	<b>1.852.810</b>

b) Genel Yönetim Giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Personel Giderleri	1.592.591	1.449.216
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	138.373	125.813
Haberleşme Giderleri	54.761	68.037
Taşeron Giderleri	79.328	136.040
Danışmanlık Giderleri	162.294	126.647
Vergi Resim ve Harç Giderleri	16.909	18.033
Yolluk ve Seyahat Giderleri	38.717	49.494
Amortisman Giderleri	94.275	87.308
Diğer	162.502	153.657
<b>Toplam</b>	<b>2.339.750</b>	<b>2.214.245</b>

#### NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Önemli gider kalemlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<b>Personel Giderleri</b>	<b>3.406.597</b>	<b>3.076.554</b>
Üretim Maliyetlerine Giden	874.439	774.730
Genel Yönetime Giden	1.592.591	1.449.216
Paz. Sat. Dağ. Giden	939.567	852.608
<b>Amortisman Giderleri</b>	<b>209.718</b>	<b>188.691</b>
Üretim Maliyetine Giden	89.109	83.070
Genel Yönetime Giden	94.275	87.308
Paz. Sat. Dağ. Giden	26.334	18.313

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

**01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

a) Diğer faaliyetlerden gelirin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Pazarlama ve Satış Destek Gelirleri	227.778	161.601
Konusu Kalmayan Karşılıklar	42.200	-
Önceki Dönem Gelir ve Karları	77.438	59.825
Diğer	85.822	89.712
<b>Toplam</b>	<b>433.238</b>	<b>311.138</b>

b) Diğer faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
İştirak Değer Düşüklüğü Gideri	1.139.662	-
Önceki Dönem Gider ve Zararları	52.760	34.834
Dava Karşılık Giderleri	36.184	-
Diğer	34.758	70.815
<b>Toplam</b>	<b>1.263.364</b>	<b>105.649</b>

**NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER**

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Faiz/Vade Farkı Gelirleri	56.040	75.402
Kur Farkı Gelirleri	622.148	356.493
Menkul Kıymet Alım-Satım Gelirleri	56.098	46.940
<b>Toplam</b>	<b>734.286</b>	<b>478.835</b>

**NOT 33- FİNANSAL GİDERLER**

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Faiz/Vade Farkı Giderleri	48.724	57.485
Finansman Gideri	4.189	34.606
Kur Farkı Giderleri	877.902	402.160
<b>Toplam</b>	<b>930.815</b>	<b>494.251</b>

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

Yoktur. (31 Aralık 2007- Yoktur)

**NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

**a) Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü**

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. ( 2007: % 20 ) Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin ( Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi ) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

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

Kurumlar Vergisi mükellefleri, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere üçer aylık dönemler itibarıyla mali karları üzerinden %20 (2007 mali yılı için %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler.

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

50 Seri Numaralı Kurumlar Vergisi Genel Tebliği uyarınca Türkiye'ye döviz olarak getirildiğinin tevsik edilmesi kaydıyla serbest bölgelerdeki faaliyetlerden elde edilen kazançlar Gelir Vergisi Kanunu'nun 75/4 maddesi kapsamında menkul sermaye iradı sayılmadığından Kurumlar Vergisi ve kurum stopajı matrahı dışında tutulmaktadır.

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

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

Grup'un cari dönemde vergi yükümlülüğü yoktur. (31.12.2007 : 25.736.- TL)

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)****a) Cari Vergi Yükümlülüğü**

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Cari Kurumlar vergisi karşılığı	-	25.736
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	(25.736)
<b>Net Yükümlülük</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Gelir tablosundaki vergi gideri	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	(25.736)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	250.790	21.813
<b>Toplam vergi geliri / (gideri)</b>	<b>250.790</b>	<b>(3.923)</b>
Devam eden faaliyetlere ilişkin vergi gideri	-	(3.923)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin vergi gideri	-	-
	-	<b>(3.923)</b>

**b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülüğü**

Grup'un cari dönemde net 175.995 TL (31 Aralık 2007: 74.795 TL, net ertelenen vergi yükümlülüğü ) ertelenen vergi varlığı bulunmakta olup, detayı aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Alacak Reeskontları	44.297	47.695	8.859	9.539
İştirak Değer Düşüklüğü	1.139.662	-	227.932	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	641.825	552.210	128.365	110.442
<b>Ertelenen Vergi Varlığı</b>	<b>1.825.784</b>	<b>599.905</b>	<b>365.156</b>	<b>119.981</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar, (net)	(548.675)	(576.765)	(109.735)	(115.353)
Borç Reeskontları	(22)	-	(4)	-
Bina Değer Artışı	(397.113)	(397.113)	(79.422)	(79.423)
<b>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü</b>	<b>(945.810)</b>	<b>(973.878)</b>	<b>(189.161)</b>	<b>(194.776)</b>
<b>Ertel. Vergi Aktifi (Pasifi), Net</b>	<b>879.974</b>	<b>(373.973)</b>	<b>175.995</b>	<b>(74.795)</b>

Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü Hareketleri	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	(74.795)	(96.608)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	250.790	21.813
Finansal varlık değer artış fonundan mahsup edilen	-	-
Ertelenmiş vergi aktifi karşılığı	-	-
<b>31 Aralık itibariyle kapanış bakiyesi</b>	<b>175.995</b>	<b>(74.795)</b>



**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 ARALIK 2008 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 Aralık 2008</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
Vergilendirilebilir kar	(1.454.167)	886.938
Hesaplanan vergi (2008: % 20, 2007: %20)	-	(177.388)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	-	(53.616)
Temettü ve diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	-	143.939
Geçmiş yıl zararlarının etkisi	-	151.567
Düzeltilme kayıtlarının etkisi	-	(90.238)
Ertelenmiş vergi avantajı / (gideri)	250.790	21.813
<b>Vergi geliri / (gideri)</b>	<b>250.790</b>	<b>(3.923)</b>

**NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Şirketin 31.12.2008 tarihi itibarıyla zararı 1.203.440 TL ( 31 Aralık 2007 : 882.990.- TL Kar ), ağırlıklı hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi de 7.250.000 'dir. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibi olmaktadır.

	<b>31 Aralık 2008</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
Net Dönem Karı/ Zararı	(1.203.440)	882.990
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi ( Her biri 1 TL )	7.250.000	7.250.000
<b>Hisse Başına Kar/Zarar</b>	<b>(0,16599)</b>	<b>0,12179</b>

**NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI****a) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler****aa ) Mal ve Hizmet Alım-Satımları**

	<b>31 Aralık 2008</b>		<b>31 Aralık 2007</b>	
	<b>Alışlar</b>	<b>Satışlar</b>	<b>Alışlar</b>	<b>Satışlar</b>
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. Ve San. A.Ş.	45.934	610.926	22.369	470.644

**bb) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar**

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren dönemde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 1.499.658 TL'dir (31.12.2007 : 1.386.978 TL)

**cc) Diğer İşlemler**

	<b>31 Aralık 2008</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
Alınan Temettüleri	-	245.194

**KAPİTAL KARDEN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ****38.1 Kredi Riski:**

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

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

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>	157.902	1.879.213	-	16.327	1.282.310
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	157.902	1.879.213	-	16.327	1.282.310
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)	-	227.475	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(227.475)	-	-	-
- 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)**

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

Grubun alacakları için almış olduğu teminat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2007- Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2007- Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2007- Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2007- Yoktur)

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

- Niteliği ve defter değeri;

Yoktur. (31 Aralık 2007- Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2007- Yoktur)

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ( Devamı )****38.2 Likidite riski:****38.2.1. Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:**

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

31 Aralık 2007	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay -1 yıl	Dağıtılamayan	Toplam
Nakit ve Nakit Benzeri	1.647.167	272.333	-	-	36	1.919.536
Ticari Alacaklar	276.527	624.341	696.585	439.662	-	2.037.115
Diğer Alacaklar	-	-	-	5.122	11.205	16.327
Stoklar	-	-	-	3.408.815	-	3.408.815
Diğer Dönen Varlıklar	-	106.871	15.043	160.572	-	282.486
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	1.479.614	1.479.614
Maddi Varlıklar	-	-	-	-	1.950.822	1.950.822
Maddi Olmayan Varlıklar	-	-	-	-	39.049	39.049
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-	12.115	12.115
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.923.694</b>	<b>1.003.545</b>	<b>711.628</b>	<b>4.014.171</b>	<b>3.492.841</b>	<b>11.145.879</b>
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	(270.717)	(295.022)	(489.018)	-	(1.054.757)
Borç Karşılıkları	-	-	(24.485)	-	-	(24.485)
Diğer K.V. Vadeli Yük.	-	(96.107)	(3.708)	-	-	(99.815)
Dönem Karı Vergi Yüküml.	-	-	-	-	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	(552.210)	(552.210)
Ertelenmiş Vergi Yüküml.	-	-	-	-	(74.795)	(74.795)
Özkaynaklar	-	-	-	-	(9.339.817)	(9.339.817)
<b>Toplam Yükümlülük</b>	<b>-</b>	<b>(366.824)</b>	<b>(323.215)</b>	<b>(489.018)</b>	<b>(9.966.822)</b>	<b>(11.145.879)</b>
<b>Net Likidite</b>	<b>1.923.694</b>	<b>636.721</b>	<b>388.413</b>	<b>3.525.153</b>	<b>(6.473.981)</b>	<b>-</b>

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

**01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

**38.2.2 Türev ve türev olmayan finansal yükümlüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:**

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

Cari Dönem:

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

Önceki Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	(Düzeltilmeler)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+III+III+IV)	3 Aydan kısa	3 Ay- 1 Yıl
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	(1.054.757)	-	(1.054.757)	(565.739)	(489.018)

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****38.3 Piyasa Riski:****38.3.1. Döviz Kuru Riski:**

a) Grubun 31 Aralık 2008 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	10.712	7.084	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	899.296	156.311	10	39.615.798	157
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	18.872	8.523	60	349.945	-
<b>4. Dönen Varlıklar Toplamı</b>	<b>928.880</b>	<b>171.918</b>	<b>70</b>	<b>39.965.743</b>	<b>157</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	5.293	3.500	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar Toplamı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar</b>	<b>934.173</b>	<b>175.418</b>	<b>70</b>	<b>39.965.633</b>	<b>157</b>
10. Ticari Borçlar	(1.460.441)	(113.683)	(15.597)	(75.013.633)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>(1.460.441)</b>	<b>(113.683)</b>	<b>(15.597)</b>	<b>(75.013.633)</b>	<b>-</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler</b>	<b>(1.460.441)</b>	<b>(113.683)</b>	<b>(15.597)</b>	<b>(75.013.574)</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>(526.268)</b>	<b>61.735</b>	<b>(15.597)</b>	<b>(35.047.831)</b>	<b>157</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük Pozisyonu)</b>	<b>899.296</b>	<b>156.311</b>	<b>10</b>	<b>39.615.798</b>	<b>157</b>
<b>22. Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>25. İhracat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>26. İthalat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 ARALIK 2008 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 2007 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	149.127	7.612	-	13.645.468	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	1.187.512	258.104	16.625	83.514.280	157
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	6.713	5.764	-	6	-
<b>4. Dönen Varlıklar Toplamı</b>	<b>1.343.352</b>	<b>271.480</b>	<b>16.625</b>	<b>97.159.754</b>	<b>157</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>1.343.352</b>	<b>271.480</b>	<b>16.625</b>	<b>97.159.754</b>	<b>157</b>
10. Ticari Borçlar	(834.340)	(174.725)	(28.526)	(56.611.300)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>(834.340)</b>	<b>(174.725)</b>	<b>(28.526)</b>	<b>(56.611.300)</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>(834.340)</b>	<b>(174.725)</b>	<b>(28.526)</b>	<b>(56.611.306)</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>509.013</b>	<b>96.755</b>	<b>(11.901)</b>	<b>40.548.454</b>	<b>157</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>1.187.512</b>	<b>258.104</b>	<b>16.625</b>	<b>83.514.280</b>	<b>157</b>
<b>22. Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23. Döviz 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>
<b>25. İhracat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>26. İthalat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

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

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

d) 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

Önceki Dönem	DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU		Özkaynaklar	
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1.ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	11.269	(11.269)	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>1. ABD Doları Net Etki</b>	<b>11.269</b>	<b>(11.269)</b>	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
3.Avro net varlık / yükümlülüğü	(2.035)	2.035	-	-
4.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>2. Avro Net Etki</b>	<b>(2.035)</b>	<b>2.035</b>	-	-
Japon Yen'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.JPY Doları net varlık / yükümlülüğü	41.679	(41.679)	-	-
6.JPY Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3. JPY Doları Net Etki</b>	<b>41.679</b>	<b>(41.679)</b>	-	-
<b>TOPLAM (1+2+3)</b>	<b>50.913</b>	<b>(50.913)</b>	-	-

**KAPİTAL KARDEN**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ANONİM ŞİRKETİ



## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

##### 38.3.2. Faiz Riski :

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla faiz riski bulunmamaktadır.

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

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur.)

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

##### 39.1. Finansal Araç Kategorileri

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Ticari Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Vadeye Kadar Elde Tut. Fin. Var.	Gerçeğe uyg. değ. fark. gelir tablosuna yans. fin. varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yük.ler	Kayıtlı değer	Rayiç değer	Not
<b>31 Aralık 2008</b>									
<b>Finansal Varlıklar</b>									
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.817.356	-	-	-	-	-	1.817.356	1.817.356	6
Ticari Alacaklar	-	2.043.581	-	-	-	-	2.043.581	2.043.581	10
Finansal Yatırımlar	-	-	339.952	-	-	-	339.952	339.952	7
<b>Finansal Yükümlülükler</b>									
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	1.667.833	1.667.833	1.667.833	10
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2007</b>									
<b>Finansal Varlıklar</b>									
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.919.536	-	-	-	-	-	1.919.536	1.919.536	6
Ticari Alacaklar	-	2.037.115	-	-	-	-	2.037.115	2.037.115	10
Finansal Yatırımlar	-	-	1.479.614	-	-	-	1.479.614	-	7
<b>Finansal Yükümlülükler</b>									
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	1.054.757	1.054.757	1.054.757	10
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-

##### 39.2 Gerçeğe Uygun Değer

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

Finansal varlıklar, bilançoaya 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.

## SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 01 OCAK-31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

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

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

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

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

Grup riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

#### NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31 Aralık 2007: Yoktur.)

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

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

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

Hesap Adı	Borç Tutarı	Alacak Tutarı
Satış Gelirleri	4.094.788	-
Ticari Alacaklar	-	1.665.716
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	715.326	392.117
Net Dönem Kar/Zarar	63	-
Yedekler	394.431	-
Sermaye	100.000	-
Diğer Gelirler	3.853	-
Diğer Giderler	-	3.503
Faaliyet Giderleri	-	3.091
İştirakler	-	102.274
Satışların Maliyeti	-	3.817.381
Ticari Borçlar	1.665.716	-
Azınlık Payı	-	103
Stoklar	-	989.992
Kambiyo Kar/Zarar	926.874	926.874
<b>Toplam</b>	<b>7.901.051</b>	<b>7.901.051</b>