

SERVE KIRTASIYE SANAYI VE TİCARET A.Ş.
01 OCAK – 31 ARALIK 2009 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

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

**SERVE KIRTASIYE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
1 OCAK – 31 ARALIK 2009 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 2009 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 denetlemiştir.

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 yansıtmayı 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 yansıtmayı 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.

4. Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2009 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, 04 Mart 2010

**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 Baku/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 2009 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem Notlar31 Aralık 2009	Önceki Dönem 31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar :		6.370.591	8.319.620
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not 6	569.002	1.817.356
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Alacaklar	Not 10	139.876	240.481
Diğer	Not 10	1.691.295	1.803.100
Diğer Alacaklar	Not 11	7.067	7.309
Stoklar	Not 13	3.698.917	4.191.889
Diğer Dönen Varlıklar	Not 26	264.434	259.485
Duran Varlıklar :		2.179.695	2.230.262
Finansal Yatırımlar	Not 7	339.952	339.952
Maddi Duran Varlıklar	Not 18	1.732.407	1.847.824
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not 19	24.351	25.078
Ertelenen Vergi Varlığı	Not 35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	Not 26	82.985	17.408
TOPLAM VARLIKLAR		8.550.286	10.549.882

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 2009 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Cari Dönem 31 Aralık 2009	Önceki Dönem 31 Aralık 2008
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.355.913	1.947.612
Finansal Borçlar	Not 8	-	-
Ticari Borçlar	Not 10	771.814	1.667.833
Diğer Borçlar	Not 11	552.679	103.498
Borç Karşılıkları	Not 22	31.420	176.281
Uzun Vadeli Yükümlülükler		574.180	693.762
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not 24	497.049	641.825
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not 35	77.131	51.937
YÜKÜMLÜLÜKLER TOPLAMI		1.930.093	2.641.374
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Not 27	6.620.118	7.908.405
Ödenmiş Sermaye		7.250.000	7.250.000
Sermaye Düzeltme Farkları		23.398	23.398
Değer Artış Fonu		348.483	356.327
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		189.874	189.874
Geçmiş Yıl Karları		88.806	1.512.334
Net Dönem Kar/Zararı		(1.280.443)	(1.423.528)
Azınlık Payları		75	103
TOPLAM KAYNAKLAR		8.550.286	10.549.882

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 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Cari Dönem 31 Aralık 2009	Önceki Dönem 31 Aralık 2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri (net)	Not 28	6.012.296	8.842.086
Satışların Maliyeti (-)	Not 28	(3.663.655)	(4.929.613)
BRÜT KAR / ZARAR		2.348.641	3.912.473
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not 29,30	(1.719.282)	(2.000.235)
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not 29,30	(2.308.196)	(2.329.945)
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not 31	470.333	408.753
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not 31	(79.653)	(1.238.879)
FAALİYET KARI VE ZARARI		(1.288.157)	(1.247.833)
İştirak Kaz/Zararından Paylar			
Finansal Gelirler	Not 32	421.938	734.286
Finansal Giderler(-)	Not 33	(387.097)	(930.815)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ ZARARI			
		(1.253.316)	(1.444.362)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir Gideri			
Cari Dönem Vergi Karşılığı	Not 35	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	Not 35	(27.155)	20.897
DÖNEM KAR/ZARARI		(1.280.471)	(1.423.465)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Ana Ortaklık Dışı Kar/Zarar		28	(63)
Ana Ortaklık Payları		(1.280.443)	(1.423.528)
HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR		(0,17661)	(0,19635)

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 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	Cari Dönem 31 Aralık 2009	Önceki Dönem 31 Aralık 2008
DÖNEM KARI/ZARARI		(1.280.471)	(1.423.465)
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		(9.805)	(9.805)
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		-	-
Emeklilik planlarında aktüeryal kazanç ve kayıplar		-	-
Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer gelirlerinden paylar		-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri		1.961	1.961
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(1.288.315)	(1.431.309)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
Azınlık payları		28	(63)
Ana ortaklık payları		(1.288.287)	(1.431.372)

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 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları		
Vergi öncesi net kar	(1.253.316)	(1.444.362)
Düzeltilmeler		
Amortisman ve itfa payları (+)	185.833	199.913
İştirak Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	1.139.662
Sabit Kıymet satış (karları) / zararları	-	1.050
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı	(1.067.483)	(103.737)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:		
Ticari alacaklardaki azalış /(artış)	212.410	(6.466)
Stoklardaki azalış /(artış)	492.972	(783.074)
Diğer alacaklardaki azalış /(artış)	242	9.018
Diğer dönen varlıklardaki azalış /(artış)	(4.949)	23.001
Diğer duran varlıklardaki azalış / (artış)	(65.577)	(5.293)
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	(896.019)	613.076
Borç karşılıklarındaki artış / (azalış)	(289.637)	241.411
Diğer yükümlülüklerdeki artış / (azalış)	449.181	3.683
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	(1.168.860)	(8.381)
Yatırım faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları		
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)	-	-
Maddi varlık satın alımları (-)	(79.494)	(93.988)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	189
Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık tutarı	-	-
Tahsil edilen faizler (+)	-	-
Tahsil edilen temettüleri (+)	-	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(79.494)	(93.799)
Finansman faaliyetleri:		
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	-
Kısa vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (-)	-	-
Ödenen temettüleri (-)	-	-
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit	-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış	(1.248.354)	(102.180)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	1.817.356	1.919.536
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	569.002	1.817.356

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 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Sermaye	Uzsermaye				Yasal Yedekler	Net Dönem Karı / Zararı	Geçmiş Yıllar Karı / Zararı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam
		Finansal Varlıkların Değer Artışı Fonu	Enflasyon Düzeltmesi Farkları	MDV Değer Artışı	MDV Değer Artışı						
31 Aralık 2007 itibarıyla	7.250.000	46.480	23.398	317.691	124.254	882.990	694.964	9.339.777	40	9.339.817	
Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	-	-	-	-	-	(882.990)	882.990	-	-	-	
MDV Yeniden Değerleme Artışları	-	-	-	(7.844)	-	-	-	(7.844)	-	(7.844)	
Yedeklerden Sermayeye Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ortaklara Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Yedeklere Transfer	-	-	-	-	65.620	-	(65.620)	-	-	-	
Net Dönem Karı / Zararı	-	-	-	-	-	(1.423.528)	-	(1.423.528)	63	(1.423.465)	
31 Aralık 2008 itibarıyla	7.250.000	46.480	23.398	309.847	189.874	(1.423.528)	1.512.334	7.908.405	103	7.908.508	
31 Aralık 2008 itibarıyla	7.250.000	46.480	23.398	309.847	189.874	(1.423.528)	1.512.334	7.908.405	103	7.908.508	
Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dönem Karından Geçmiş Yıl Karlarına Transfer	-	-	-	-	-	1.423.528	(1.423.528)	-	-	-	
MDV Yeniden Değerleme Artışları	-	-	-	(7.844)	-	-	-	(7.844)	-	(7.844)	
Yedeklerden Sermayeye Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ortaklara Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Dönem Karı / Zararı	-	-	-	-	-	(1.280.443)	-	(1.280.443)	(28)	(1.280.471)	
31 Aralık 2009 itibarıyla	7.250.000	46.480	23.398	302.003	189.874	(1.280.443)	88.806	6.620.118	75	6.620.193	

KAPITAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1 Genel Bilgiler

Serve Kırtasiye Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Serve" veya "Şirket") ve bağlı ortaklığı SV Dış Ticaret A.Ş. ("Grup") her türlü büro ve kırtasiye malzemeleri imalatı, ithalatı, ihracatı ve dahili ticareti ile uğraşmaktadır. Şirket'in genel merkezi Abbasağa Mahallesi, Jandarma Mektebi Sokak No:16/A Yenimahalle Beşiktaş / İstanbul adresinde olup, başka bir şubesi ya da iribat 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 2009 tarihi itibarıyla % 94,26'sı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

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

1.2 Sermaye Yapısı

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

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

Adı	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayir Saranga	% 16,72	1.212.355	% 17,52	1.270.355

1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabii Ortaklıklar

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

Bağlı Ortaklık	İştirak Oranı	Faaliyet Konusu	İş Merkezi
SV Dış Ticaret A.Ş.	%99,992	Büro-Kırtasiye Malzeme Alım-Satım ve Pazarlaması	AHL-İSTANBUL-TÜRKİYE
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 2009 tarihli finansal tabloları Şirket'in aynı dönemli finansal tabloları ile konsolide edilmiştir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MUŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

1.4 Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar 04 Mart 2010 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurumlar finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ



NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket'in finansal tabloları Şirket'in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacıyla önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihli konsolide finansal durum tabloları ve konsolide finansal durum tablolarına ilişkin dipnotlar ile 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren döneme ait konsolide gelir, kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

2008 yılında hesaplanarak kayıtlara yansıtılan 1.139.662 TL tutarında iştirakler değer düşüklüğü üzerinden 227.932 TL ertelenmiş vergi aktifi hesaplanmış ve dönem gelirlerine ertelenmiş vergi avantajı olarak yansıtılmıştır. Ancak 2009 yılı itibariyle yapılan değerlendirmede söz konusu değer düşüklüğünün kalıcı olarak olduğu tespit edilmiş bu nedenle 2008 yılında hesaplanarak kayıtlara yansıtılan 227.932 TL'lik ertelenmiş vergi avantajı karşılaştırmalı sunulan 2008 yılı finansal tablolarında iptal edilmek suretiyle düzeltilmiştir.

2008 yılı finansal tablolarında, Maddi Duran Varlık Değer Artışına ilişkin 9.805 TL'lik dönem amortismanı ve bu tutara ilişkin 1.961 TL'lik ertelenmiş vergi etkisi dönem gelirlerine yansıtılmıştır. 2009 yılı itibariyle karşılaştırmalı olarak verilen 2008 yılına ilişkin finansal tablolarda Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu 7.844 TL azaltılarak söz konusu amortisman ve ertelenmiş vergi etkisi özkaynaklardan düşülmek suretiyle 2008 yılı gelir gider hesaplarından geri çekilmiştir.

Söz konusu düzeltmeler sonrası değişen bilanço kalemleri ve tutarları aşağıdaki gibidir:

Finansal Tablo Kalemi	Düzeltilme Öncesi Değeri- 2008	Düzeltilme Sonrası Değeri- 2008	Fark
Ertelenmiş Vergi Aktifi/ (Yükümlülüğü)	175.995	(51.937)	(227.932)
Maddi Duran Varlık Değer Artışı	317.691	309.847	7.844
Toplam			220.088

2008 yılında genel yönetim giderleri ve vergi geliri hesaplarında yapılan düzeltme, ayrıca diğer faaliyet gelir ve gider hesaplarında aynı nitelik ve tutarda hem gelir hem de gider hesaplarına yansıtılan kalemlere ilişkin netleştirme sonucu oluşan durum aşağıdaki gibidir:

Finansal Tablo Kalemi	Sınıflama Öncesi Değeri- 2008	Sınıflama Sonrası Değeri- 2008	Fark
Diğer Faaliyet Gelirler	433.238	408.753	(24.485)
Diğer Faaliyet Giderler	(1.263.364)	(1.238.879)	24.485
Vergi Geliri/ (Gideri)	250.790	(20.897)	(229.893)
Genel Yönetim Gideri	(209.718)	(199.913)	9.805
Toplam			(220.088)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. (Bkz. Not: 2.1)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4 Konsolidasyon Esasları

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

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

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

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

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

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

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

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.

2009 Yılında Yürürlüğe Giren ve Grubun Finansal Tabloları Üzerinde Etkisi Olan, Değişiklikler ve Yorumlar:

UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu"- Değişiklik, Doğrudan Özkaynağa Kaydedilen Net Gelir Tablosu Gerekliliğine İlişkin Kapsamlı Değişiklikler

2009 Yılında Yürürlüğe Giren ve Grubun Finansal Tabloları Üzerinde Etkisi Olmadığından Uygulanmayan Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar:

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için zorunlu olduğu halde Grup faaliyetleri ile ilgili değildir veya uygulaması tercih edilmemiştir.

- UFRS 1 – "TFRS'nin İlk Defa Uygulanmasına İlişkin İlkeler" (Değişiklik)
- UFRS 8 – "Faaliyet Bölümleri"
- UFRS 2 – "Hisse Bazlı Ödemeler"
- UMS 23 – Borçlanma Maliyetleri" (Değişiklik)
- UMS 28 – "İştiraklerdeki Yatırımlar"
- UMS 31 – "Ortak Girişim Paylarının Mali Raporlaması"
- UMS 32 –Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1'de yapılan değişiklikler: "Tasfiyeden Kaynaklanan Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler" (Değişiklik)
- UMS 39 –"Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme"
- UMS 40 –"Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller"
- UFRYK 15 – "Gayrimenkul İnşaat Sözleşmeleri"

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Nakit ve Nakit Benzeri Değerler

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

b) Finansal Yatırımlar

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

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

Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan özkaynağa dayalı finansal varlıklar, kayıtlı değerleri ile elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilir.

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

KAPITAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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. (Not 10)

d) Ertelenen Finansman Gelir/Gideri

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

e) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

f) İlişkili Taraflar

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

g) Hasılat

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

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Hizmet sunumu

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

Temettü ve faiz geliri

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

Kira geliri

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

h) Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stoklara dâhil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, işçilik ve genel üretim giderleridir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini satış tamamlama maliyeti ve satış gerçekleştirme için gerekli tahmini satış masrafları düşüldükten sonraki değerdir. (Not: 13)

i) Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

j) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

k) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

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

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

l) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

m) Dövizli İşlemler

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

n) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Geçmişte, Kurumun vergi ile ertelenmiş vergilerin toplamından oluşur.

BAGIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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)

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.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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. (Not: 38.1)

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

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

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

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

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.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

DİPNOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2008 : Yoktur)

DİPNOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008 : Yoktur)

DİPNOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kasa	1.704	2.965
Banka	566.480	1.262.561
-Vadesiz Mevduat	566.480	1.262.561
Diğer Hazır Değerler	818	551.830
-Kredi Kartı Sipleri	782	-
-Damga Pulları	36	36
-B Tipi Likit Fon	-	551.794
Toplam	569.002	1.817.356

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

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

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

(*) 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 2008 : Yoktur.)

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKET

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

aa) İlişkili Taraflardan Alacaklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Grup Şirketlerinden Alacaklar		
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. Ve San. A.Ş.	142.117	249.278
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(2.241)	(8.797)
Toplam	139.876	240.481

ab) Diğer Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Alıcılar	510.812	658.716
Alacak Senetleri	1.196.161	1.179.883
Şüpheli Ticari Alacaklar	193.815	191.311
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	(193.815)	(191.311)
Ertelenen Finansman Geliri (-)	(15.678)	(35.499)
Ticari Alacaklar (Net)	1.691.295	1.803.100

Ticari alacakların 63.408.-TL'lik kısmı için kefalet alınmıştır. (31 Aralık 2008 – 11.204 TL)

ac) Şüpheli alacakların dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Dönem başı	191.311	227.475
Konusu Kalmayan Karşılık	-	(36.164)
Dönem İçinde Ayrılan	2.504	-
Toplam	193.815	191.311

b) Ticari Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Satıcılar	772.065	1.671.306
Ertelenen Finansman Gideri (-)	(251)	(3.473)
Toplam	771.814	1.667.833

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Verilen Depozito ve Teminatlar	7.067	7.268
Diğer	-	41
Toplam	7.067	7.309

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

b) Diğer Borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek Vergi ve Fonlar	55.024	46.836
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	50.676	47.992
Alınan Avanslar	87.993	6.862
Personele Borçlar (*)	358.986	1.346
Diğer	-	462
Toplam	552.679	103.498

(*) Söz konusu tutarın 192.255 TL'lik kısmı işten çıkarılan personele ödenecek kıdem tazminatı için verilen 195.812 TL'lik borç çeklerinden oluşmakta olup, söz konusu çekler vadeleri itibari ile reeskonta tabi tutularak 3.557 TL reeskont kaydı yapılmıştır.

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008 -Yoktur)

NOT 13– STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İlk Madde ve Malzeme	252.138	108.967
Yarı Mamuller	57.248	31.203
Mamuller	1.491.442	1.557.158
Ticari Mallar	2.004.114	2.600.710
Diğer Stoklar	253	3.547
Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(106.278)	(109.696)
Toplam	3.698.917	4.191.889

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

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008 - Yoktur)

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008 - Yoktur)

DİPNOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2008 - Yoktur)

DİPNOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

DİPNOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) Maddi duran varlıkların 1 Ocak 2009 – 31 Aralık 2009 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir ;

	01 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet				
Binalar	1.164.197	-	-	1.164.197
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.269.512	-	-	1.269.512
Taşıtlar	561.599	-	-	561.599
Demirbaşlar	622.567	66.872	-	689.439
Özel Maliyetler	36.971	-	-	36.971
Toplam	3.654.846	66.872	-	3.721.718
Birikmiş Amortisman				
Binalar	(244.481)	(23.284)	-	(267.765)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(785.772)	(84.635)	-	(870.407)
Taşıtlar	(221.680)	(50.330)	-	(272.010)
Demirbaşlar	(525.592)	(21.980)	-	(547.572)
Özel Maliyetler	(29.497)	(2.060)	-	(31.557)
Toplam	(1.807.022)	(182.289)	-	(1.989.311)
Maddi Duran Varlıklar, net	1.847.824			1.732.407

Sabit Kıymetler üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.596.600 TL dir. (31 Aralık 2008; 2.567.412 TL)

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

	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet				
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
Toplam	3.571.869	87.934	(4.957)	3.654.846
Birikmiş Amortisman				
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)
Toplam	(1.621.047)	(189.693)	3.718	(1.807.022)
Maddi Duran Varlıklar, net	1.950.822			1.847.824

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

a) Maddi olmayan varlıkların 1 Ocak 2009 -31 Aralık 2009 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet				
Haklar	126	-	-	126
Bilgisayar Programları	198.923	12.622	-	211.545
Toplam	199.049	12.622	-	211.671
Birikmiş Amortisman				
Haklar	-	-	-	-
Bilgisayar Programları	(173.971)	(13.349)	-	(187.320)
Toplam	(173.971)	(13.349)	-	(187.320)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	25.078			24.351

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

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

NOT 20 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2008 - Yoktur)

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008 - Yoktur)

NOT 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İskonto Karşılıkları	5.017	15.546
Şirket Aleyhine Açılan Davaya Karşılıkları	2.726	36.410
Müşavirlik Hizmet Giderleri Karşılığı	23.395	26.395
Reklam Giderleri Karşılığı	-	5.000
İade Karşılıkları	282	92.930
Toplam	31.420	176.281

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 23 – TAAHHÜTLER

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Sözleşmelerden Kaynaklanan Teminatlar	81.580	69.729
Açılan Akreditifler (*)	-	663.886
Toplam	81.580	733.615

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

b) Tam konsolidasyon kapsamında dahil edilen ortakların lehine vermiş olduğu teminat, rehin, ipoteklerin toplam tutarı: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur)

c) Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminat, rehin, ipoteklerin toplam tutarı: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur)

d) Diğer verilen teminat, rehin, ipoteklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur)

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 2009 tarihi itibarıyla, 2.365,16 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %5,40 (31 Aralık 2008: %5,00) enflasyon ve %12,00 (31 Aralık 2008: %11,00) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 6,26 (31 Aralık 2008: %5,41) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Dönem Başı	641.825	552.210
Dönem İçerisindeki Artış (Not 29/b)	68.190	138.373
Dönem İçerisindeki İptaller (-)	(212.966)	(48.758)
Dönem Sonu	497.049	641.825

NOT 25- EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2008 - Yoktur)

NOT 26- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Sipariş Avansları	80.594	15.834
Gelir Tahakkukları	65.009	-
Gelecek Aylara Ait Giderler	19.421	20.740
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	3.555	80.219
Personel Avansları	-	16.824
İş Avansları	895	3.328
Devreden KDV	94.960	122.540
Toplam	264.434	259.485

b) Diğer duran varlıkların ayrıntısı aşağıdaki gibidir ;

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Sipariş Avansları	82.985	17.408
Toplam	82.985	17.408

NOT 27- ÖZKAYNAKLAR

a) Özkaynakların Ayrıntısı

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla şirketin özsermayesi 6.620.118 TL (31.12.2008 : 7.908.405 TL) olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Ödenmiş Sermaye	7.250.000	7.250.000
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkı	23.398	23.398
Değer Artış Fonları	348.483	356.327
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	189.874	189.874
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	88.806	1.512.334
Dönem Net Karı/Zararı	(1.280.443)	(1.423.528)
Özsermaye	6.620.118	7.908.405

b) Ödenmiş Sermaye

Kayıtlı sermaye sistemine tabi olan Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 19.300.000 TL (31 Aralık 2008: 19.300.000 TL), çıkarılmış sermayesi ise 7.250.000 TL (31.12.2008: 7.250.000 TL) olup, her biri 1 TL nominal değerli 7.250.000 adet (31 Aralık 2008: 7.250.000 adet) hisseye bölünmüştür.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

Adı	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mayir Saranga(*)	16,72 %	1.212.355	17,52 %	1.270.355
Numan Lir (*)	5,71 %	414.088	6,03 %	437.087
Halka Açık Hisseler	77,57 %	5.623.557	76,45 %	5.542.558
Toplam	100,00%	7.250.000	100,00%	7.250.000

(*) Mayir Saranga'ya ait hisselerin % 82,84'lık, Numan Lir'e ait hisselerin de % 49,77'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 2009	31 Aralık 2008
Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonu (*)	302.003	309.847
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu (**)	46.480	46.480
Toplam	348.483	356.327

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

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

d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yasal Yedek Akçeler		
I. Tertip Yedek Akçe	189.874	189.874
Toplam	189.874	189.874

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 27- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

e) Geçmiş Yıl Kar/Zararı

Geçmiş yıl kar/zararlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
2006 Yılı Kar/Zarar	63.813	63.813
2007 Yılı Kar/Zarar	(429.410)	(429.410)
2008 Yılı Kar/Zarar	(1.423.528)	-
Olağanüstü Yedek Akçe	1.877.931	1.877.931
Geçmiş Yıl Kar/Zararı	88.806	1.512.334

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yurtiçi Satışlar	9.960.462	14.219.079
Yurtdışı Satışlar	58.230	46.829
Diğer	2.826	11.516
Brüt Satışlar	10.021.518	14.277.424
İndirimler (-)	(4.009.222)	(5.435.338)
Net Satışlar	6.012.296	8.842.086
Satışların Maliyeti	(3.663.655)	(4.929.613)
Esas Faaliyet Geliri, net	2.348.641	3.912.473

NOT 29 – FAALİYET GİDERLERİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1.719.282	2.000.235
Genel Yönetim Giderleri	2.308.196	2.329.945
Toplam	4.027.478	4.330.180

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Personel Giderleri	983.180	939.567
Danışmanlık Hizmetleri	51.000	220.500
Reklam ve Satışları Teşvik Giderleri	385.583	475.978
Kira Giderleri	70.200	74.363
Taşeron Giderleri	24.977	70.198
Yolluk ve Seyahat Giderleri	75.176	78.378
Amortisman Giderleri	26.334	26.334
Diğer	102.832	114.917
Toplam	1.719.282	2.000.235

KAPITAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 29 – FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

b) Genel Yönetim Giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Personel Giderleri	1.727.800	1.592.591
Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri	68.190	138.373
Haberleşme Giderleri	57.136	54.761
Taşeron Giderleri	28.076	79.328
Danışmanlık Giderleri	153.264	162.294
Vergi Resim ve Harç Giderleri	18.107	16.909
Yolluk ve Seyahat Giderleri	38.913	38.717
Amortisman Giderleri	69.212	84.470
Diğer	147.497	162.502
Toplam	2.308.196	2.329.945

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Önemli gider kalemlerinin niteliklerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Personel Giderleri	3.409.155	3.544.970
Üretim Maliyetlerine Giden	629.985	874.439
Genel Yönetime Giden	1.795.990	1.730.964
Paz. Sat. Dağ. Giden	983.180	939.567
Amortisman Giderleri	185.833	199.913
Üretim Maliyetine Giden	90.287	89.109
Genel Yönetime Giden	69.212	84.470
Paz. Sat. Dağ. Giden	26.334	26.334

NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER

a) Diğer faaliyetlerden gelirin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Pazarlama ve Satış Destek Gelirleri	98.493	227.778
Konusu Kalmayan Karşılıklar	3.418	42.200
Önceki Dönem Gelir ve Karları	17.310	52.953
Konusu Kalmayan Kıdem Tazm. Karş.	212.966	
Diğer	138.146	85.822
Toplam	470.333	408.753

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER (Devamı)

b) Diğer faaliyetlerden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İştirak Değer Düşüklüğü Gideri	-	1.139.662
Önceki Dönem Gider ve Zararları	22.798	28.275
Dava Karşılık Giderleri	-	36.184
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	26.428	-
Diğer	30.427	34.758
Toplam	79.653	1.238.879

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Faiz/Vade Farkı Gelirleri	48.105	56.040
Kur Farkı Gelirleri	338.287	622.148
Menkul Kıymet Alım-Satım Gelirleri	35.546	56.098
Toplam	421.938	734.286

NOT 33– FİNANSAL GİDERLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Faiz/Vade Farkı Giderleri	21.392	48.724
Finansman Gideri	11.979	4.189
Kur Farkı Giderleri	353.726	877.902
Toplam	387.097	930.815

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

Yoktur. (31 Aralık 2008- Yoktur)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

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

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi mükellefleri, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere üçer aylık dönemler itibariyle mali karları üzerinden %20 (2008 mali yılı için %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler.

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

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

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

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

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

a) Cari Vergi Yükümlülüğü

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Cari Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(3.555)	-
Net Yükümlülük	-	-

Gelir tablosundaki vergi gideri	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(27.155)	20.897
Toplam vergi geliri / (gideri)	(27.155)	20.897

Devam eden faaliyetlere ilişkin vergi geliri / (gideri)	(27.155)	20.897
Durdurulan faaliyetlere ilişkin vergi geliri / (gideri)	-	-
	-	-

KAPITAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülüğü

Grup'un cari dönemde net 77.132 TL (31 Aralık 2008: 51.938 TL)ertelenen vergi varlığı bulunmakta olup, detayı aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Alacak Reeskontları	17.608	44.297	3.522	8.859
Kıdem Tazminatı Karşılığı	497.049	641.825	99.410	128.365
Ertelenen Vergi Varlığı	514.657	686.122	102.932	137.224
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar, (net)	(519.209)	(558.480)	(103.841)	(111.695)
Borç Reeskontları	(3.607)	(22)	(721)	(4)
Bina Değer Artışı	(377.503)	(387.308)	(75.501)	(77.462)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(900.319)	(945.810)	(180.063)	(189.161)
Ertel. Vergi Aktifi (Pasifi), Net	(385.662)	(259.688)	(77.131)	(51.937)

Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü Hareketleri	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(51.937)	(74.795)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	1.961	1.961
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(27.155)	20.897
Dönem Sonu Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	(77.131)	(51.937)

c) Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı:

Vergi karşılığının mutabakatı	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Vergilendirilebilir kar	(1.253.316)	(1.444.362)
Hesaplanan vergi (2009: % 20, 2008: %20)	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	-	-
Temettü ve diğer vergiden muaf gelirlerin etkisi	-	-
Geçmiş yıl zararlarının etkisi	-	-
Düzeltilme kayıtlarının etkisi	-	-
Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın dönem karının etkisi	-	-
Ertelenmiş vergi avantajı / (gideri)	(27.155)	20.897
Vergi geliri / (gideri)	(27.155)	20.897

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜSAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 31.12.2009 tarihi itibarıyla zararı 1.280.443 TL (31 Aralık 2008 : 1.423.528 TL), ağırlıklı hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi de 7.250.000 'dir. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibi olmaktadır.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Net Dönem Karı/ Zararı	(1.280.443)	(1.423.528)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi (Her biri 1 TL)	7.250.000	7.250.000
Hisse Başına Kar/Zarar	(0,1766)	(0,1963)

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler

aa) Mal ve Hizmet Alım-Satımları

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Ofma Ofis Malzemeleri Tic. Ve San. A.Ş.	24.575	301.586	45.934	610.926

bb) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönemde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 1.383.585 TL'dir (31 Aralık 2008: 1.499.658 TL)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

38.1 Sermaye risk yönetimi

Şirket'in sermaye yönetim hedefi, faaliyetlerinin yürütülmesi sürecinde, borç ve özkaynak oranını dengede tutarken, karını optimize etmektir. 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Toplam Borçlar	1.930.093	2.641.374
Eksi: Nakit ve Nakit benzerleri	(569.002)	(1.817.356)
Net Borç	1.361.091	824.018
Toplam Özkaynak	6.620.118	7.908.405
Özkaynak / Borç Oranı	4,864	9,597

38.2 Kredi Riski:

Cari Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	139.876	1.691.295	-	7.067	566.480
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	139.876	1.691.295	-	7.067	566.480
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)	-	193.815	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(193.815)	-	-	-
- 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.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

Önceki Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)(*)	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.

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

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

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

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

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

Bakınız not 2.6.b

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

Yoktur. (31 Aralık 2008- Yoktur)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

- Niteliği ve defter değeri;

Yoktur. (31 Aralık 2008- Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2008- Yoktur)

38.3 Likidite riski:

38.3.1 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	3 Aydan kısa	3 Ay- 1 Yıl
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	(771.814)	-	(772.065) (*)	(626.118)	(145.947)

(*) Reeskont öncesi tutardır.

Önceki Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	(Düzeltilmeler)	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 Ay- 1 Yıl
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	(1.667.833)	-	(1.671.306) (*)	(1.355.719)	(315.587)

(*) Reeskont öncesi tutardır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

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

38.4 Piyasa Riski:

38.4.1. Döviz Kuru Riski:

a) Grubun 31 Aralık 2009 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	7.814	5.189	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	41.833	27.674	45	1.160	220
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	145.478	45.534	-	4.718.261	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı	195.125	78.397	45	4.719.421	220
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	5.270	3.500	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı	5.270	3.500	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	200.395	81.897	45	4.719.421	220
10. Ticari Borçlar	(641.202)	(32.264)	(38.481)	(31.253.340)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	(641.202)	(32.264)	(38.481)	(31.253.340)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	(641.202)	(32.264)	(38.481)	(31.253.340)	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-	-
19.a) Aktif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19.b) Pasif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük Pozisyonu) (9-18+19)	(440.807)	49.633	(38.436)	(26.533.919)	220
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük Pozisyonu) (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)	(591.555)	599	(38.436)	(31.252.180)	220
22. Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-
26. İthalat	1.466.395	82.279	59.369	75.209.125	-

(*) Söz konusu işlemler TL karşılığı işlem tarihindeki döviz kurları üzerinden verilmiştir.

KAPITAL KARDEN
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
NONİM ŞİRKETİ

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

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

Önceki Dönem	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)				
	ABD Doları	Avro	JPY	Diğer	
1. Ticari Alacaklar	10.712	7.084	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	899.296	156.311	10	39.615.798	157
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	18.872	8.523	60	349.945	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı	928.880	171.918	70	39.965.743	157
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	5.293	3.500	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı	5.293	3.500	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	934.173	175.418	70	39.965.743	157
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	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	(1.460.441)	(113.683)	(15.597)	(75.013.633)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	(1.460.441)	(113.683)	(15.597)	(75.013.633)	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-	-
19.a) Aktif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19.b) Pasif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(526.268)	61.735	(15.597)	(35.047.890)	157
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)	(550.433)	49.712	(15.587)	(35.397.835)	157
22. Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-
26. İthalat (*)	3.095.762	640.375	158.644	152.365.466	-

(*) Söz konusu işlemlerin TL karşılığı işlem tarihindeki döviz kurları üzerinden verilmiştir.

KAPITAL KARBEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

c) 31 Aralık 2009 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	7.473	(7.473)	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
1. ABD Doları Net Etki	7.473	(7.473)	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
3.Avro net varlık / yükümlülüğü	(8.303)	8.303	-	-
4.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
2. Avro Net Etki	(8.303)	8.303	-	-
Japon Yen'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.JPY Doları net varlık / yükümlülüğü	(43.256)	43.256	-	-
6.JPY Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. JPY Doları Net Etki	(43.256)	43.256	-	-
TOPLAM (1+2+3)	(44.086)	44.086	-	-

d) 31 Aralık 2008 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	9.336	(9.336)	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
1. ABD Doları Net Etki	9.336	(9.336)	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
3.Avro net varlık / yükümlülüğü	(3.324)	3.324	-	-
4.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
2. Avro Net Etki	(3.324)	3.324	-	-
Japon Yen'in TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
5.JPY Doları net varlık / yükümlülüğü	(58.642)	58.642	-	-
6.JPY Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. JPY Doları Net Etki	(58.642)	58.642	-	-
TOPLAM (1+2+3)	(52.630)	52.630	-	-

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

38.4.2. Faiz Riski :

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle faiz riski bulunmamaktadır.

38.5 Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur.)

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

39.1. Finansal Araç Kategorileri

	İtfa edilmiş değerlerde n gösterilen diğer finansal varlıklar	Ticari Alacaklar	Satılmay a Hazır Finansal Varlıklar	Vadeye Kadar Elde Tut. Fin. Var.	Gerçeğe uyg. değ. fark. gelir tablosuna yans. fin. varlıklar	İtfa edilmiş değerlerde n gösterilen diğer finansal yük.ler	Kayıtlı değer	Rayiç değer	Not
31 Aralık 2009									
Finansal Varlıklar									
Nakit ve Nakit Benzerleri	569.002	-	-	-	-	-	569.002	569.002	6
Ticari Alacaklar	-	1.831.171	-	-	-	-	1.831.171	1.831.171	10
Finansal Yatırımlar	-	-	339.952	-	-	-	339.952	339.952	7
Finansal Yükümlülükler									
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	771.814	771.814	771.814	10
Diğer Yükümlülükler	Finansal	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2008									
Finansal Varlıklar									
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
Finansal Yükümlülükler									
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	1.667.833	1.667.833	1.667.833	10
Diğer Yükümlülükler	Finansal	-	-	-	-	-	-	-	-

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

39.2 Gerçeğe Uygun Değer

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

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

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

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

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

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

Grup riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket ile Steadtler Mars GMBH& CO firması arasında olan distribütörlük anlaşması 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla sonlandırılmıştır. Şirket Yönetimi 04.02.2010 tarihinde aldığı 2010.06 sayılı kararla Steadtler firmasıyla distribütörlük anlaşmasının sona erdirilmesi sonrasında 31.12.2009 tarihi itibarıyla stoklarında bulunan 239.936 TL'lik ürünün 75.000 Avro bedelle Steadtler firmasına devredilmesine karar vermiştir.

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

Yoktur. (31 Aralık 2008: Yoktur)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

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

NOT 42 –KONSOLIDASYON SIRASINDA ELİMİNE EDİLEN KALEMLER VE TUTARLARI

31 Aralık 2009		
Hesap Adı	Borç Tutarı	Alacak Tutarı
Satış Gelirleri	2.361.501	-
Ticari Alacaklar	-	1.392.523
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	989.992	1.178.941
Net Dönem Kar/Zarar	-	28
Yedekler	1.181.318	-
Sermaye	100.000	-
Diğer Gelirler	5.592	-
Diğer Giderler	-	4.794
Faaliyet Giderleri	-	3.034
İştirakler	-	102.274
Satışların Maliyeti	-	2.682.303
Ticari Borçlar	1.392.523	-
Azınlık Payı	28	103
Stoklar	1.467.534	2.134.488
Kambiyo Kar/Zarar	714.044	714.044
Toplam	8.212.532	8.212.532

31 Aralık 2008		
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
Toplam	7.901.051	7.901.051

KAPITAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
GEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ