NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.16 - Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı hisse ve seyreltme etkisi olan potansiyel hisse senedi bulunmamaktadır. (Dipnot 36)

2.6.17 - İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf, Şirket ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

(i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
(ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
(iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

Bu kapsamda ilişkili taraf sayılan, Meram Yayıncılık Pazarlama Ltd. Şti., Küre Yayıncılık Ltd. Şti., Saray Matbaa Kağıt Kırtasiye Ticaret Sanayi A.Ş. ve Mercek Yayın Ticaret ve Sanayi Ltd. Şti. ve Şirket ortakları ile Şirket ticari ve ticari olmayan faaliyetler yürütmektedir.

2.6.18 - Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2.7 - Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Dipnot 2.6' da belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan (aşağıda ele alınan tahminler dışındaki) aşağıdaki yorumları yapmıştır:

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.1 - Karşılıklar

Dipnot 2.6.14'de belirtilen muhasebe politikası gereğince, karşılıklar, Şirket'in geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır. Bu kapsamda Şirket mevcut risklerini değerlendirip, ileride yükümlülük doğuracak riskleri için gerekli karşılığı ayırmaktadır.

2.7.2 - Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dipnot 2.6.14'de belirtilen muhasebe politikası gereğince, Şirket'in bilanço tarihi itibariyle dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan cari yıl vergi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır.

2.7.3 - Stok Değer Düşüklüğü

Şirket, stok değer düşüklüğünü geçmiş tecrübelerinin yavaş hareket gören stoklardaki istatistiki etkisini göz önünde bulundurarak hesaplamaktadır.

2.7.4 - Maddi Duran Varlıkların Faydalı Ömürleri

Şirket maddi duran varlıkların üzerinden Dipnot 18'de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır.

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	19.595	2.349
Bankadaki Nakit	1.787	3.926
Vadesiz mevduatlar	*1.754*	*3.926*
Vadeli mevduatlar	*33*	-
	21.382	**6.275**

Bankalardaki vadesiz mevduatların dökümü aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
TL	1.749	3.892
USD	5	34
	1.754	**3.926**

Bankalardaki vadeli mevduatların dökümü aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
TL	33	-
	33	**-**

Kasalardaki nakitin dökümü aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
TL	19.595	2.349
	19.595	**2.349**

31 Aralık 2011 tarihleri itibari ile banka mevduatları üzerinde Yapı ve Kredi Bankası'nda 250 TL tutarında blokaj vardır.

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hisse Senetleri *	80.570	-
	80.570	**-**

* Şirket ilişkili firması olan Saray Matbaacılık Kağıtçılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'nin 11.510 adet hissesini 21.06.2011 tarihinde satın almıştır. Hisse senetleri 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, UMS 39 uyarınca piyasa rayicinin düşük olanı ile değerlenmiştir.

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka Kredileri	379.142	681.530
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	96.712	-
	475.854	**681.530**

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka Kredileri	-	297.953
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	123.041	-
	123.041	**297.953**

Kısa Vadeli Banka Kredileri

		Faiz Oranı	31 Aralık 2011	Faiz Oranı	31 Aralık 2010
İşletme Kredisi	TL	% 17,85	355.625	% 17,85	681.334
Rotatif Kredi *	TL	% 3,95	23.517	% 3,95	196
Finansal Kiralama	EUR	-	96.712	-	-
			475.854		**681.530**

Uzun Vadeli Banka Kredileri

		Faiz Oranı	31 Aralık 2011	Faiz Oranı	31 Aralık 2010
İşletme Kredisi	TL	-	-	% 17,85	297.953
Finansal Kiralama	EUR	-	123.041	-	-
			123.041		**297.953**

* Faiz oranı, 2009 ve 2008 yılları için kullanılan rotatif kredilerin ortalama faiz oranını göstermektedir.

* Faiz oranı, kullanılan rotatif kredilerin ortalama faiz oranını göstermektedir.

Mevcut işletme kredisinin vade detayı aşağıdaki gibidir;

Banka kredisi detayı;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Spot Krediler	23.517	196
0 - 3 aya kadar	181.734	181.567
3 - 6 ay arası	173.891	173.976
6 - 12 ay arası	-	325.791
1 - 2 yıl	-	297.953
2 yıl ve üstü	-	-
	379.142	**979.483**

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Kullanılan kredilere ilişkin Şirket'in vermiş olduğu ipotek tutarı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İpotek	4.300.000	4.300.000

Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	101.103	-
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	(4.391)	-
	96.712	-

Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	143.103	-
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	(20.062)	-
	123.041	-

Finansal Kiralama Borçlarının Detayı;

Finansal Kiralama Borçları, finansal kiralama yolu ile iktisap edilen tesis, makine, cihazlar nedeniyle ödenecek tutarlardan bilanço tarihi itibariyle ödenmeyen kısımları göstermektedir.

a) Kiralama konusu her bir varlık türü için. bilanço tarihi itibariyle net kayıtlı değeri:

Net Değerler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Tesis, Makine ve Cihazlar (net)	227.730	-

b) Asgari kira ödemelerinin toplamı ve bugünkü değeri:

31 Aralık 2011

Asgari kira ödemeleri tutarı	TL 1 yıl	TL 1yıl – 3 yıl Toplam	TL Toplam
USD cinsinden finansal kiralamalar	101.103	143.103	244.206

Ödemelerin bugünkü değeri	TL 1 yıl	TL 1yıl – 3 yıl Toplam	TL Toplam
USD cinsinden finansal kiralamalar	96.712	123.041	219.753

Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının vadeleri 2013-2014 yılları içerisindedir.

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

	TOPLAM	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5-7 Yıl Arası
Kısa vade	96.712	24.627	72.085	-	-
Uzun Vade	123.041	-	-	123.041	-

NOT 9 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 10 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari Alacaklar	2.135.130	1.953.664
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*829.164*	*152.764*
Diğer Ticari Alacaklar	*1.305.966*	*1.800.900*
Alacak Senetleri	1.612.814	623.510
Şüpheli Ticari Alacaklar	732.430	700.715
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(732.430)	(700.715)
Ticari Alacaklar Tahakkuk Etmemiş Faiz Gelirleri *	(88.701)	(76.799)
	3.659.243	**2.500.375**

* İlişkili taraflardan ve üçüncü kişilerden olan ticari alacaklar reeskont tutarlarından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem Başı	700.715	626.291
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık *	148.840	97.538
Eksi : Dönem İçinde Tahsil Edilen	(117.125)	(23.114)
Dönem Sonu	**732.430**	**700.715**

* Cari dönemde, Şirket tarafından ayrılan dava karşılıkları ile düzeltme kayıtları tutarlarından oluşmaktadır.

NOT 10 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari Borçlar	129.718	578.225
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*8.156*	*441.063*
Diğer Ticari Borçlar	*121.562*	*137.162*
Borç Senetleri	246.358	397.552
Ticari Borçlar Tahakkuk Etmemiş Faiz Giderleri*	(9.092)	(10.512)
	366.984	**965.265**

*İlişkili taraflara ve üçüncü kişilere olan ticari borçların reeskont tutarlarından oluşmaktadır.

NOT 11 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer Alacaklar	17.355	95.249
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-
Diğer Alacaklar	*17.355*	*95.249*
Diğer Alacaklar Reeskontu (-)	-	(225)
Verilen Depozito ve Teminatlar	4.764	4.764
	22.119	**99.788**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personele Borçlar	11.772	-
Diğer Borçlar	12.298	6.540
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-
Diğer Borçlar	*12.298*	*6.540*
	24.070	**6.540**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	520	520
	520	**520**

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer Borçlar	-	3.828.522
*İlişkili Taraflara Diğer Borçlar**	-	*3.828.522*
Diğer Borçlar	-	-
	-	**3.828.522**

* Bakiye, ortaklara borçlar tutarını ifade etmektedir. Ortaklara borçlar bakiyesi için yasal faiz hesaplaması yapılmamaktadır. 01.11.2011 Tarih ve 7933 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde alınan Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, Şirket sermayesi 10.000.000 TL'na arttırılmıştır. Sermaye artışının 868.458 TL'si Ortaklara Borçlar bakiyesinden karşılanmıştır.

NOT 12 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 13 - STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk Madde ve Malzeme	817.892	834.438
Mamüller	178.835	230.046
Ticari Mallar	92.656	101.835
Diğer Stoklar	8.629	8.056
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(142.194)	(142.194)
	955.818	**1.032.181**

Stok değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Açılış	142.194	205.982
İlaveler	-	7.253
Konusu Kalmayan Karşılıklar (-)	-	(71.041)
Dönem Sonu	**142.194**	**142.194**

6111 Sayılı Kanun'un Uygulanan Hükümleri

Şirket, 25 Şubat 2011 tarih ve Mükerrer 27857 sayılı Resmi Gazete 'de yayınlanan "6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" uyarınca, Katma Değer Vergisinde artırım, Kurumlar Vergisinde artırım ve İşletmede mevcut olduğu halde kayıtlarda yer almayan emtia için bildirim hükümlerinden yararlanmıştır. İlgili Kanun uyarınca bildirim sonucunda kendileri hakkında artırımda bulunulan yıllar için kurumlar vergisi ve KDV incelemesi ve bu yıllara ilişkin olarak bu vergi türleri için daha sonra başka bir tarhiyat yapılamayacaktır.

NOT 13 - STOKLAR (Devamı)

Yapılan bildirimleri sonucunda,

- Kurumlar Vergisinde Matrah artırım bildirimi ile 2006, 2007, 2008 ve 2009 yılları için toplam 221.757,84 TL matrah beyan etmiş, bu matraha %15 oranında vergi uygulanması sonucunda 33.263,84 TL vergi ödemesinde bulunmuştur.

- Katma Değer Vergisinde Matrah artırım bildirimi ile 2006, 2007, 2008 ve 2009 yılları için, yıl içinde hesaplanan toplam hesaplanan vergileri üzerinden, sırası ile %3, %2,5, %2 ve %1,5 oranları uygulanmak üzere toplam 68.271,37 TL vergi ödemesinde bulunmuştur.

- Stok Beyanı ile, işletmede bulunmakla beraber kayıtlarında yer almayan 1.286.900,00 TL karşılığı emtiayı kayıtlarına almıştır. Bu işlem karşılığında, kayıtlara alınan tutar üzerinden %4 oranında, toplam 51.476,00 TL vergi ödemesinde bulunmuştur. 1.286.900,00 TL stok hesabının karşılığı ise Özkaynaklar içinde takip edilmiş, 2011 yılı içerisinde ise Sermaye hesabına ilave edilmiştir.

NOT 14 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 15 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsa ve Araziler	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Finansal Kiralamalar	Özel Maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2011 İtibariyle Açılış Bakiyesi	2.553.055	3.344.174	195.024	103.533	-	903.031	974.070	8.072.887
İlaveler	-	738.500	-	12.322	241.843	158.952	-	1.151.617
Yeniden Değerleme Farkları (Net)	9.491.945	-	-	-	-	-	-	9.491.945
Çıkışlar	-	(81.826)	-	-	-	-	-	(81.826)
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2011 İtibariyle Kapanış Bakiyesi	**12.045.000**	**4.000.848**	**195.024**	**115.855**	**241.843**	**1.061.983**	**974.070**	**18.634.623**
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2011 İtibariyle Açılış Bakiyesi	-	(1.709.257)	(185.799)	(91.079)	-	(806.825)	-	(2.792.960)
Dönem gideri	-	(343.578)	(5.029)	(5.530)	(14.113)	(57.828)	-	(426.078)
Çıkışlar	-	42.998	-	-	-	-	-	42.998
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2011 İtibariyle Kapanış Bakiyesi	**-**	**(2.009.837)**	**(190.828)**	**(96.609)**	**(14.113)**	**(864.653)**	**-**	**(3.176.040)**
31 Aralık 2011 İtibariyle Net Defter Değeri	**12.045.000**	**1.991.011**	**4.196**	**19.246**	**227.730**	**197.330**	**974.070**	**15.458.583**

NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsa ve Araziler	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Finansal Kiralamalar	Özel Maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2010 İtibariyle Açılış Bakiyesi	2.543.055	2.883.853	195.024	99.528	-	847.231	974.070	7.542.761
İlaveler	10.000	460.321	-	4.005	-	55.800	-	530.126
Yeniden Değerleme Farkları (Net)	-	-	-	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	-		-	-	-
31 Aralık 2010 İtibariyle Kapanış Bakiyesi	**2.553.055**	**3.344.174**	**195.024**	**103.533**	**-**	**903.031**	**974.070**	**8.072.887**
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2010 İtibariyle Açılış Bakiyesi	-	(1.424.538)	(180.770)	(85.784)	-	(748.689)	-	(2.439.781)
Dönem gideri	-	(284.719)	(5.029)	(5.295)	-	(58.136)	-	(353.179)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2010 İtibariyle Kapanış Bakiyesi	**-**	**(1.709.257)**	**(185.799)**	**(91.079)**	**-**	**(806.825)**	**-**	**(2.792.960)**
31 Aralık 2010 İtibariyle Net Defter Değeri	**2.553.055**	**1.634.917**	**9.225**	**12.454**	**-**	**96.206**	**974.070**	**5.279.927**

NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Şirket'in 2007 yılı içerisinde İstanbul, Silivri'de satın aldığı arsa ve inşai yatırımlar ilişikteki bilançoda maddi duran varlıklar arsa ve yapılmakta olan yatırımlar olarak kayıtlara alınmıştır. Bu varlıkların motel, lokanta ve benzin istasyonu olarak işletileceği belirtilmiş, ancak işletmenin Şirket tarafından veya üçüncü taraflar tarafından yapılması konusunda bir karara varılamamıştır.

Şirket, 21 Eylül 2011 ekspertiz tarihli Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından piyasa rayicine göre değerlemeye tabi tuttuğu varlılarını gerçeğe uygun değer tutarlarıyla finansal tablolara yansıtmıştır.

Şirket'in sahip olduğu ve maddi duran varlıklar hesabında yer alan arsalar için 21 Eylül 2011 ekspertiz tarihli piyasa rayicine göre gerçeğe uygun değer ile belirlenmiş tutarlar, 31 Aralık 2011 hesap döneminde bu tutarlar üzerinden finansal tablolarda kayıt altına almıştır. Şirket, arsa maliyet bedeli 2.813.591 TL olan tutarı değerleme sonrası 9.491.945 TL Değer Artış Fonu oluşturarak 12.045.000 TL ile olarak düzeltmiş ve ertelenmiş vergi etkisini % 5 (bkz. Dipnot 35) oranı üzerinden 474.597 TL hesaplamıştır. Bu hesaplamalar sonrasında ertelenmiş vergi etkisi sonrası Değer Artış Fonu 9.017.348 TL olarak oluşturulmuştur.

Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

NOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	**Haklar**	**Maliyet Değeri**	**Haklar**
1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	526	1 Ocak 2010 Açılış Bakiyesi	526
İlaveler	300.000	İlaveler	-
Çıkışlar	-	Çıkışlar	-
31 Aralık 2011 Kapanış Bakiyesi	300.526	31 Aralık 2010 Kapanış Bakiyesi	526
Birikmiş Amortismanlar		**Birikmiş Amortismanlar**	
1 Ocak 2011 Açılış Bakiyesi	(526)	1 Ocak 2010 Açılış Bakiyesi	(526)
Dönem gideri	(10.027)	Dönem gideri	-
Çıkışlar	-	Çıkışlar	-
31 Aralık 2011 Kapanış Bakiyesi	(10.553)	31 Aralık 2010 Kapanış Bakiyesi	(526)
Net Defter Değeri	**289.973**	**Net Defter Değeri**	-

NOT 20 - ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 22 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilmiş olan teminatlar dönemler itibariyle aşağıdaki gibidir (TL) :

		31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Para Birimi	Orijinal Tutar	TL Karşılığı	Orijinal Tutar	TL Karşılığı
Verilen teminat mektupları	TL	-	-	-	-
Verilen teminat senetleri ve çekler *	TL	-	-	-	114.500
Verilen ipotekler **	TL	-	4.300.000	-	4.300.000
Toplam			4.300.000		4.414.500

* Şirket tarafından ilişkili kuruluşları adına verilmiş olan teminat tutarını ifade etmektedir.
** Şirketin sahip olduğu arsa üzerinde kullanmış olduğu krediye karşılık olarak 4.300.000 TL'lik ipotek bulunmaktadır.

Şirket tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler ("TRİ") :

	31 Aralık 2011			
	Orijinal tutar			
	TL	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı				
- Teminat	Yoktur	-	-	Yoktur
- Rehin	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
- İpotek	4.300.000	-	-	4.300.000
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı				
- Teminat	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
- Rehin	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
- İpotek	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin etmek amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı				
I.Şirket lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
II. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
III. C. Maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Toplam	4.300.000	-	-	4.300.000

NOT 22 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2010			
	Orijinal tutar			
	TL	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı				
- Teminat	Yoktur	-	-	Yoktur
- Rehin	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
- İpotek	4.300.000	-	-	4.300.000
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı				
- Teminat	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
- Rehin	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
- İpotek	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin etmek amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı				
I.Şirket lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
II. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
III. C. Maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	114.500	Yoktur	Yoktur	114.500
Toplam	4.414.500	-	-	4.414.500

Ticari alacaklar için alınmış teminatlar dönemler itibariyle aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan teminat mektupları	Yoktur	Yoktur
Alınan teminat çekleri	Yoktur	Yoktur
Alınan teminat senetleri	Yoktur	Yoktur
Alınan ipotekler	Yoktur	Yoktur
Alınan kefalet ve aval	Yoktur	Yoktur
Toplam	Yoktur	Yoktur

NOT 22 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	Para Birimi	31 Aralık 2011 Orijinal Tutar	31 Aralık 2011 TL Karşılığı	31 Aralık 2010 Orijinal Tutar	31 Aralık 2010 TL Karşılığı
Alınan teminat mektupları	TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alınan teminat mektupları	ABD Doları	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alınan teminat mektupları	Avro	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alınan teminat çekleri	TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alınan teminat çekleri	ABD Doları	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alınan teminat çekleri	Avro	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alınan teminat senetleri	TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alınan teminat senetleri	ABD Doları	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alınan teminat senetleri	Avro	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alınan ipotekler	TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alınan ipotekler	ABD Doları	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alınan ipotekler	Avro	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alınan kefalet ve aval	TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alınan kefalet ve aval	ABD Doları	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Alınan kefalet ve aval	Avro	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Toplam		Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

NOT 23 - TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a) Kıdem Tazminatı

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem Tazminatı Karşılığı	21.571	30.533
	21.571	**30.533**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıda belirtilen yasal düzenlemeler çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

NOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR(Devamı)

a) Kıdem Tazminatı(Devamı)

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle yıllık 2.731,85 TL (2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto Oranı (%)	% 4,66	% 4,66
Emeklilik Olasılığı (%)	% 58,18	% 44,68

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Açılış	30.533	25.932
Faiz Maliyeti	12.550	1.808
Hizmet Maliyeti	4.180	4.663
Aktüeryel (Kazanç) /Kayıp	28.989	14.087
Ödenen Kıdem Tazminatı	(54.681)	(15.957)
	21.571	**30.533**

b) Çalışanlara Sağlanan Diğer Faydalar

31.12.2011 itibariyle Şirket'in prim, ikramiye vb. personel politikası bulunmamaktadır.

NOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 26 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen Sipariş Avansları	-	17.467
Gelecek Aylara Ait Giderler	37.451	-
Devreden KDV	17.776	939
	55.227	**18.406**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek Vergi ve Fonlar	6.350	2.594
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	8.405	6.904
Vad.Geç.Ert.veya Tak..Vergi ve Diğ.Yük.	100.017	-
Gider Tahakkukları	-	-
	114.772	**9.498**

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket'in nominal sermayesi 10.000.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 2.000.000 TL). Nominal sermaye her biri 1 TL kıymetinde 10.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. Şirket'in itibari değerinin üzerinde pay çıkarılması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırılması hususunda ve imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı kararlar almaya yetkilidir. Şirket Yönetim Kurulu'nun itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya ilişkin kararları Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde ilan edilir. A Grubu paylar, Esas Sözleşme'nin ilgili maddeleri olan Yönetim Kurulu ve süresi, denetçiler, görev ve sorumlulukları, ücretleri ile Genel Kurul yapılmasına ve düzenlenmesi çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin ve denetçilerin belirlenmesi ile oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir.

Şirket'in ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
Raşit Kuru	% 47,00	4.700.000	% 47,00	940.000
Metin Kuru	% 48,00	4.800.000	% 48,00	960.000
Nuran Kuru	% 2,00	200.000	% 2,00	40.000
Gülay Kuru	% 2,00	200.000	% 2,00	40.000
Bilge Kuru	% 1,00	100.000	% 1,00	20.000
	% 100,00	**10.000.000**	**% 100,00**	**2.000.000**
Ödenmemiş Sermaye (-)		-		-
Ödenmiş Sermaye		**10.000.000**		**2.000.000**

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye Artırımı

1 Kasım 2011 Tarih ve 7933 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde alınan kararla Şirket'in sermayesi 10.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Eski sermayenin tamamı ödenmiştir. Arttırılan sermayenin 868.458 TL'si Ortakların Şirket'teki alacaklarından, 1.286.900 TL'si 6111 Sayılı Kanun Stok Beyan Fonundan, 844.642 TL'si nakdi olarak karşılanmıştır.

Şirket'in özkaynaklar tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenmiş Sermaye	10.000.000	2.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	-	839.648
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.134	5.134
Olağanüstü Yedekler	97.555	97.555
Değer Artış Fonları	9.017.348	-
Diğer Sermaye Yedekleri	-	-
Geçmiş Yıl Karları/ (Zararları)	(480.912)	(259.896)
Dönem Net Karı/ (Zararı)	425.564	555.420
	19.064.689	**3.237.861**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal Yedek Akçe	5.134	5.134
Olağanüstü Yedekler	97.555	97.555
	102.689	**102.689**

Şirket, 21 Eylül 2011 ekspertiz tarihli Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan Gayrimenkul Değerleme tutarları finansal tablolara yeniden değerlenmiş tutarları ile gerçeğe uygun değerleri ve ertelenmiş vergi etkisini dikkate alarak yansıtmıştır. Finansal tablolarda emsal karşılaştırma yöntemine göre; piyasa rayici esas alınarak gerçeğe uygun değer için belirlenmiş tutarlar ile oluşan yeniden değerleme farkları ertelenmiş vergi etkisi ile beraber Özkaynaklar hesabında Değer Artış Fonu'nda yer almaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

SPK'nın 2008/18 sayılı haftalık bülteninde yapmış olduğu duyuruda;

"Özkaynak kalemlerinden, "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve Türk Ticaret Kanunu'nun 466'ncı maddesi çerçevesinde yasal yedek statüsünde olan "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin, yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Bu kapsamda, UMS/UFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde farklılıklar ortaya çıkması halinde (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi); söz konusu farklılıklar, "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle; "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa, geçmiş yıllar kar/zararlarıyla ilişkilendirilecektir. Diğer özkaynak kalemleri ise UMS/UFRS çerçevesinde değerlenen tutarları üzerinden gösterilecektir. Bu kapsamda, daha önce yasal kayıtlardaki tutarlara göre gösterilmesi istenen diğer özkaynak kalemlerine ilişkin, ana hesaptan ayrı bir kalemde gösterilen (Öz Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları gibi) düzeltme farkları, ilgili oldukları özkaynak kalemlerine dağıtılacaktır. Dolayısıyla, daha önce oluşmuş düzeltme farkları:

- Ödenmiş sermayeden kaynaklanmaktaysa, açılacak "Sermaye Düzeltme Farkları" kalemine,
- Kardan ayrılan kısıtlanmamış yedeklerden veya ihraç primlerinden kaynaklanmaktaysa geçmiş yıllar kar/zararına,
- Diğer özkaynak kalemlerinden (diğer yedeklerden) kaynaklanmaktaysa, ilgili oldukları özkaynak kalemine dağıtılır.

Diğer taraftan, daha önce oluşmuş düzeltme farkları sermaye artırımı, kar dağıtımı veya zarar mahsubunda kullanılmış ise; kullanılan miktar ilgili oldukları özkaynak kaleminin UMS/UFRS'ye göre tespit edilmiş tutarından düşülür." denilmektedir.

NOT 28 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak-31 Aralık 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Yurtiçi Satışlar	*8.798.684*	*5.249.774*
Ticari Mal-Kağıt Satışları	*2.200.903*	*1.563.520*
Ticari Mal-Karton Satışları	*576.993*	*83.149*
Ticari Mal-Boya ve Tutkal	-	*9.540*
Ticari Mal-Çocuk Kitapları Satışları	*32.920*	*70*
Ticari Mal-Yap-Boz Mozaik Oyun Satışları	*10.000*	-
Mamul- Dergi Satışları	*1.340.250*	*995.850*
Mamul- Çocuk Kitapları Satışları	*227.736*	*283.154*
Mamul- Ders Kitapları Satışları	*182.100*	*135.370*
Hizmet Satışları	4.227.781,29	*2.339.626*
Tahakkuk Etmemiş Faiz Gelirleri (-)	*(88.701)*	*(77.024)*
Tahakkuk Eden Faiz Gelirleri (-)	*(142.896)*	*(83.481)*
Yurtdışı Satışlar	-	-
Satıştan İadeler (-)	(47.295)	(780)
Satış İskontoları (-)	-	-
Diğer İndirimler (-)	-	-
Net Satışlar	**8.519.792**	**5.248.994**