

**SARAY MATBAACILIK KÂĞITÇILIK  
KIRTASIYECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**01 OCAK – 30 EYLÜL 2014  
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR ve DİPNOTLAR**

## İÇİNDEKİLER

| Not | Sayfa                                                                                                                 |    |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
|     | Finansal Durum Tablosu                                                                                                | 1  |
|     | Kar/Zarar Tablosu                                                                                                     | 2  |
|     | Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu                                                                                          | 3  |
|     | Öz Sermaye Değişim Tablosu                                                                                            | 4  |
|     | Nakit Akım Tablosu                                                                                                    | 5  |
| 1.  | Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu                                                                             | 7  |
| 2.  | Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar                                                                    | 8  |
| 3.  | İşletme Birleşmeleri                                                                                                  | 23 |
| 4.  | İş Ortaklıkları                                                                                                       | 23 |
| 5.  | Bölgümlere Göre Raporlama                                                                                             | 23 |
| 6.  | Nakit ve Nakit Benzerleri                                                                                             | 24 |
| 7.  | Finansal Yatırımlar                                                                                                   | 24 |
| 8.  | Finansal Borçlar                                                                                                      | 24 |
| 9.  | Diğer Mali Yükümlölükler                                                                                              | 25 |
| 10. | Ticari Alacaklar ve Borçlar                                                                                           | 25 |
| 11. | Diğer Alacak ve Borçlar                                                                                               | 26 |
| 12. | Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar ve Borçlar                                                                  | 26 |
| 13. | Stoklar                                                                                                               | 26 |
| 14. | Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen İştirakler                                                                            | 26 |
| 15. | Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                                                                         | 26 |
| 16. | Maddi Duran Varlıklar                                                                                                 | 27 |
| 17. | Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                                                         | 28 |
| 18. | Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlölükler                                                                          | 29 |
| 19. | Taahhütler                                                                                                            | 29 |
| 20. | Çalışanlara Sağlanan Faydalar                                                                                         | 29 |
| 21. | Diğer Varlık ve Yükümlölükler                                                                                         | 31 |
| 22. | Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar /Çalışanlara Sağ. Faydalar Kaps. Borçlar                                      | 31 |
| 23. | Peşin Ödenmiş Giderler                                                                                                | 31 |
| 24. | Ertelenmiş Gelirler                                                                                                   | 31 |
| 25. | Özkaynaklar                                                                                                           | 32 |
| 26. | Satışlar ve Satışların Maliyeti                                                                                       | 33 |
| 27. | Faaliyet Giderleri                                                                                                    | 34 |
| 28. | Niteliklerine Göre Giderler                                                                                           | 34 |
| 29. | Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler                                                                           | 35 |
| 30. | Finansal Gelir ve Giderler                                                                                            | 35 |
| 31. | Vergi Varlık ve Yükümlölükleri ile Vergi Giderleri                                                                    | 36 |
| 32. | Hisse Başına Kazanç                                                                                                   | 37 |
| 33. | İlişkili Taraf Açıklamaları                                                                                           | 38 |
| 34. | Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi                                                          | 39 |
| 35. | Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar) | 46 |
| 36. | Ortak Kontrole Tabi İşletmelerin Birleşmesi                                                                           | 47 |
| 37. | Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar                                                                                    | 47 |
| 38. | Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ve Açıklanması Gereken Diğer Hususlar                                      | 47 |

**FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

| <b>VARLIKLAR</b>                                                                        | <b>Dipnot</b> | <b>30.09.2014</b>  | <b>31.12.2013</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|-------------------|
| <b>Dönen Varlıklar</b>                                                                  |               | <b>94.345.946</b>  | <b>57.596.418</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                               | 6             | 2.435.476          | 503.425           |
| Ticari Alacaklar                                                                        |               | 31.505.717         | 29.123.362        |
| – <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>                                          | 10–33         | 19.259             | –                 |
| – <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>                                  | 10            | 31.486.458         | 29.123.362        |
| Diğer Alacaklar                                                                         | 11            | 25.789             | 13.686            |
| – <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>                                   | 11            | 25.789             | 13.686            |
| Stoklar                                                                                 | 13            | 48.788.498         | 22.564.312        |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                                  | 23            | 9.209.694          | 5.353.047         |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar                                                  | 22            | 108.378            | 5.353.047         |
| Diğer Dönen Varlıklar                                                                   | 21            | 2.272.394          | 38.586            |
| <b>Duran Varlıklar</b>                                                                  |               | <b>26.982.587</b>  | <b>26.906.817</b> |
| Ticari Alacaklar                                                                        | 10            | –                  | 361.527           |
| – <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>                                  | 10            | –                  | 361.527           |
| Diğer Alacaklar                                                                         | 11            | 11.690             | 9.909             |
| – <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>                                   | 11            | 11.690             | 9.909             |
| Maddi Duran Varlıklar                                                                   | 16            | 26.563.639         | 26.007.188        |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                           | 17            | 24.575             | 27.835            |
| – <i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>                                            | 17            | 24.575             | 27.835            |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                                                  | 23            | 17.251             | –                 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                                                | 31            | 365.432            | 500.358           |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                                                 |               | <b>121.328.533</b> | <b>84.503.235</b> |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                        |               |                    |                   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                        |               | <b>81.424.907</b>  | <b>49.769.185</b> |
| Finansal Borçlar                                                                        | 8             | 35.027.778         | 10.523.200        |
| Ticari Borçlar                                                                          | 10            | 44.161.847         | 35.758.272        |
| – <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>                                              | 33            | 1.520.562          | 1.604.667         |
| – <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>                                      | 10            | 42.641.285         | 34.153.605        |
| Diğer Borçlar                                                                           |               | 493.464            | 2.637.903         |
| – <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>                                               | 33            | 228.898            | 2.225.832         |
| – <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>                                       | 11            | 264.566            | 412.071           |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Diğer Borçlar                                  | 22            | 96.290             | 28.402            |
| Ertelenmiş Gelirler                                                                     | 24            | 1.531.046          | 821.408           |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                                            | 31            | 113.636            | –                 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                         | 21            | 846                | –                 |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                        |               | <b>18.855.171</b>  | <b>14.628.473</b> |
| Finansal Borçlar                                                                        | 8             | 18.550.954         | 14.306.808        |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                 | 20            | 304.217            | 321.665           |
| – <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>                             | 20            | 304.217            | 321.665           |
| <b>ÖZSERMAYE</b>                                                                        |               | <b>21.048.455</b>  | <b>20.105.577</b> |
| Ödenmiş Sermaye                                                                         | 25            | 18.300.000         | 18.300.000        |
| Paylara İlişkin Primler                                                                 | 25            | 1.306.915          | 1.306.915         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler | 25            | 1.957.704          | 1.818.716         |
| – <i>Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları</i>                                         | 25            | 1.848.926          | 1.848.926         |
| – <i>Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler</i>                                               | 25            | 108.778            | (30.210)          |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                     | 25            | 280.527            | 280.527           |
| Geçmiş Yıllar Kar (Zararları)                                                           | 25            | (1.600.581)        | (1.358.865)       |
| Net Dönem Karı (Zararı)                                                                 | 25            | 803.890            | (241.716)         |
| <b>TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                |               | <b>121.328.533</b> | <b>84.503.235</b> |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

**KAR veya ZARAR TABLOSU**

|                                                        | <u>Dipnot</u> | <u>01.01.2014–30.09.2014</u> | <u>01.07.2014–30.09.2014</u> | <u>01.01.2013–30.09.2013</u> | <u>01.07.2013–30.09.2013</u> |
|--------------------------------------------------------|---------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>KAR veya ZARAR</b>                                  |               |                              |                              |                              |                              |
| Hâsılat                                                | 26            | 52.743.855                   | 17.703.936                   | 64.639.367                   | 28.369.494                   |
| Satışların Maliyeti (-)                                | 26            | (49.212.923)                 | (16.481.488)                 | (59.038.422)                 | (25.118.456)                 |
| <b>Brüt Kar (Zarar)</b>                                |               | <b>3.530.932</b>             | <b>1.222.448</b>             | <b>5.600.945</b>             | <b>3.251.038</b>             |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)              | 27–28         | (1.433.674)                  | (802.817)                    | (2.074.497)                  | (1.260.349)                  |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                            | 27–28         | (1.535.495)                  | 1.280.691                    | (1.825.893)                  | (362.237)                    |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                     | 29            | 629.425                      | 154.245                      | 517.922                      | 240.848                      |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                 | 29            | (53.584)                     | (53.405)                     | (84.352)                     | (83.284)                     |
| <b>Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>                       |               | <b>1.137.604</b>             | <b>1.801.162</b>             | <b>2.134.125</b>             | <b>1.786.016</b>             |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>    |               | <b>1.137.604</b>             | <b>1.801.162</b>             | <b>2.134.125</b>             | <b>1.786.016</b>             |
| Finansman Gelirleri                                    | 30            | 7.295.689                    | 1.057.364                    | 4.053.295                    | 895.882                      |
| Finansman Giderleri (-)                                | 30            | (7.415.202)                  | (2.406.188)                  | (6.584.268)                  | (2.634.820)                  |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b> |               | <b>1.018.091</b>             | <b>452.338</b>               | <b>(396.848)</b>             | <b>47.078</b>                |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri</b>      |               | <b>(214.201)</b>             | <b>(92.389)</b>              | <b>434.936</b>               | <b>264.065</b>               |
| – Dönem Vergi Gideri/Geliri                            | 31            | (114.022)                    | (5.644)                      | (58.330)                     | 73.963                       |
| – Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                       | 31            | (100.179)                    | (86.745)                     | 493.266                      | 190.102                      |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                               |               | <b>803.890</b>               | <b>359.949</b>               | <b>38.088</b>                | <b>311.143</b>               |
| <br>HİSSE BAŞINA KAZANÇ                                | 32            | <b>0,044</b>                 | <b>0,020</b>                 | <b>0,002</b>                 | <b>0,017</b>                 |
| SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ                       |               | <b>0,044</b>                 | <b>0,020</b>                 | <b>0,002</b>                 | <b>0,017</b>                 |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

**KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

|                                                                 | <u>Dipnot</u> | <u>01.01.2014–30.09.2014</u> | <u>01.07.2014–30.09.2014</u> | <u>01.01.2013–30.09.2013</u> | <u>01.07.2013–30.09.2013</u> |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                        |               | <b>803.890</b>               | <b>359.949</b>               | <b>38.088</b>                | <b>311.143</b>               |
| <b><i>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER</i></b>                           |               |                              |                              |                              |                              |
| <b><u>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</u></b>  |               |                              |                              |                              |                              |
| – Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | 25            | 173.735                      | 69.447                       | 150.542                      | 46.857                       |
| – Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                              |               |                              |                              |                              |                              |
| – Dönem Vergi Gideri/Geliri                                     |               |                              |                              |                              |                              |
| – Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri                                | 25            | (34.747)                     | (13.889)                     | (30.108)                     | (9.371)                      |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                                     |               | <b>138.988</b>               | <b>55.558</b>                | <b>120.434</b>               | <b>37.486</b>                |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                                    |               | <b>942.878</b>               | <b>415.507</b>               | <b>158.522</b>               | <b>348.629</b>               |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

**ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

|                                         |                    |                           |                               | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak<br>Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |                                                                      |                                      | Birikmiş Karlar                               |                                   |                          | ÖZKAYNAKLAR |
|-----------------------------------------|--------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------|
| Dipnot                                  | Ödenmiş<br>Sermaye | Geri<br>Alınmış<br>Paylar | Paylara<br>İlişkin<br>Primler | MDV Yeniden<br>Değerleme<br>Artış/Azalışları                                                    | Tan. Fay. Plan.<br>Birikmiş Yeniden<br>Ölçüm<br>Kazançları/Kayıpları | Ertelenmiş<br>Vergi<br>Geliri/Gideri | Kardan<br>Ayrılmış<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Geçmiş<br>Yıllar<br>Kar/Zararları | Net Dönem<br>Karı Zararı |             |
| 1.1.2013                                | 18.300.000         | -                         | 1.306.915                     | 1.848.926                                                                                       | (178.105)                                                            | 35.621                               | 106.873                                       | (2.473.576)                       | 1.288.365                | 20.235.019  |
| Önceki Dönem Kar/Zararının Transferi 25 |                    |                           |                               |                                                                                                 |                                                                      |                                      |                                               | 1.288.365                         | (1.288.365)              | -           |
| Toplam Kapsamlı Gelirler 25             |                    |                           |                               |                                                                                                 | 150.542                                                              | (30.108)                             |                                               |                                   | 38.088                   | 158.522     |
| 30.9.2013                               | 18.300.000         | -                         | 1.306.915                     | 1.848.926                                                                                       | (27.563)                                                             | 5.513                                | 106.873                                       | (1.185.211)                       | 38.088                   | 20.393.541  |
| 1.1.2014                                | 18.300.000         | -                         | 1.306.915                     | 1.848.926                                                                                       | (37.762)                                                             | 7.552                                | 280.527                                       | (1.358.865)                       | (241.716)                | 20.105.577  |
| Önceki Dönem Kar/Zararının Transferi 25 |                    |                           |                               |                                                                                                 |                                                                      |                                      |                                               | (241.716)                         | 241.716                  | -           |
| Toplam Kapsamlı Gelirler 25             |                    |                           |                               |                                                                                                 | 173.735                                                              | (34.747)                             |                                               |                                   | 803.890                  | 942.878     |
| 30.9.2014                               | 18.300.000         | -                         | 1.306.915                     | 1.848.926                                                                                       | 135.973                                                              | (27.195)                             | 280.527                                       | (1.600.581)                       | 803.890                  | 21.048.455  |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

| NAKİT AKIŞ TABLOSU                                                                   | Dipnot   | 01.01–<br>30.09.2014 | 01.01–<br>30.09.2013 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------|----------------------|
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akımı</b>                           |          |                      |                      |
| <b>Net Dönem Net Karı/Zararı</b>                                                     |          | <b>803.890</b>       | <b>38.088</b>        |
| <b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>                       |          |                      |                      |
| Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler                                  | 16-17    | 1.458.549            | 1.095.186            |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)                                                  | 20       | 173.224              | 98.706               |
| Ödenen Kıdem Tazminatı (-)                                                           | 20       | (16.937)             | (35.173)             |
| Reeskont Faiz Gelir (-) / Gideri (+)                                                 | 30       | 82.577               | (186.881)            |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar (-)                                                      | 29       | (3.588)              | (4.485)              |
| Vergi Tahakkuku (Net)                                                                | 31       | 214.201              | (434.936)            |
| Duran Varlık Satış ( Kar) Zararı                                                     | 29       | -                    | 56.917               |
| <b>Diğer Düzeltmeler</b>                                                             |          | <b>8.715</b>         | <b>(4.034)</b>       |
| <b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit</b>        |          | <b>2.720.631</b>     | <b>623.388</b>       |
| Ticari Alacaklardaki Artış (-) / Azalış (+)                                          | 10       | (1.901.962)          | (25.286.313)         |
| Diğer Alacaklardaki Artış (-) / Azalış (+)                                           | 11       | (13.884)             | (26.868)             |
| Stoklardaki Artış (-) / Azalış (+)                                                   | 13       | (26.224.186)         | (21.802.592)         |
| Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (-) / Azalış (+)                                     | 21_23    | (6.198.833)          | (3.642.951)          |
| Ticari Borçlardaki Artış (+) / Azalış (-)                                            | 10       | 8.205.746            | 24.388.778           |
| Diğer Borçlardaki Artış (+) / Azalış (-)                                             | 11_22    | (2.076.551)          | 1.267.528            |
| Diğer Duran Varlıklardaki Artış (-) / Azalış (+)                                     | 23       | (17.251)             | -                    |
| Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (+) / Azalış (-)                                       | 21       | 824.120              | 713.897              |
| Vergi Ödemeleri (-)                                                                  |          | (158.675)            | (308.187)            |
| <b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>                                    |          | <b>(24.840.845)</b>  | <b>(24.073.320)</b>  |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:</b>                             |          |                      |                      |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net                                       | 16-17    | (2.145.911)          | (7.370.220)          |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+) | 16-17    | 170.083              | 1.135.138            |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>                                    |          | <b>(1.975.828)</b>   | <b>(6.235.082)</b>   |
| <b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>                                  |          |                      |                      |
| Finansal Borçlar ile İlgili Nakit Girişleri (+) / Çıkışları (-)                      | 8        | 28.748.724           | 30.144.484           |
| <b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit</b>                                  |          | <b>28.748.724</b>    | <b>30.144.484</b>    |
| <b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış / artış</b>                        |          | <b>1.932.051</b>     | <b>(163.918)</b>     |
| <b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>                                          | <b>6</b> | <b>503.425</b>       | <b>886.997</b>       |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>                                          | <b>6</b> | <b>2.435.476</b>     | <b>723.079</b>       |

**NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Saray Matbaacılık Kâğıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (“Şirket”) ilk olarak 1988 yılında “Saray Matbaacılık Kâğıtçılık Kırtasiyecilik Ltd. Şti.” şeklinde kurulmuş olup, 08.07.2010 tarihinde nevi değişikliği yapılarak Anonim Şirket’e dönüşmüştür.

Saray Matbaacılık Kâğıtçılık Kırtasiyecilik Ltd. Şti. unvan değişikliğine gitmeden önce 26.01.2009 tarihinde yapılan ortaklar kurulunda “Marka Kağıt Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.” ni tüm aktif ve pasifi ile kül halinde devralarak Türk Ticaret Kanunu’nun 451. ve diğer ilgili maddeleri hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 19–20. maddeleri hükümleri çerçevesinde birleşme kararı almıştır. Söz konusu birleşme neticesinde Saray Matbaacılık Kağıtçılık Kırtasiyecilik Ltd. Şti., sermaye artırımını yaparak birleşme nedeniyle infisah edecek olan “Marka Kağıt Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.”nin ortaklarına devir alınan hisse nispetinde hisse vermiştir.

Tarafların birleşmeye ilişkin olarak 26.01.2009 tarihinde yapılan olağanüstü ortaklar kurul toplantıları 11.02.2009 tarihinde tescil edilmiş olup birleşme hukuken bu tarihte gerçekleşmiştir.

Saray Matbaacılık Kâğıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. her türlü matbaa ve matbaacılık işini yapmak, baskı, cilt işlerinin yapılması gazete imalatı, ithali ihracatı ve pazarlamasının yapılması ve her türlü kâğıt, kırtasiye, mürekkep, matbaa dizgi ve baskı malzemeleri almak, basmak ithali, ihracı ve pazarlaması konularında faaliyet göstermektedir.

Şirket’in daha önce, Merkez Mahallesi Polat Sokak No:2 Pursaklar–Ankara olan yönetim merkezi adresi, 02 Ocak 2014 tarih ve 8477 sayılı nolu Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edildiği üzere **Balıkhisar Mahallesi Yıldırım Beyazıt Caddesi No:60 Akyurt–Ankara** olarak değişmiştir. Şirketin hem yönetim merkezinde hem de Esenboğa Yolu 25. km No: 1/1 Akyurt Ankara adresinde üretim tesisleri bulunmaktadır. 30.09.2014 tarihi itibarıyla şirkette 142 kişi istihdam edilmektedir. (31.12.2013: 111 kişi)

Şirket, 65–Akyurt sicil numarası ile Ankara Ticaret Siciline kayıtlıdır.

Şirket’in konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

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

### **2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

#### **2.1.1. Temel Esaslar**

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ancak ilişik mali tablolar aşağıda belirtilen paragrafa uyum sağlamak amacıyla, vergi yasalarına uygun şekilde elde edilmiş mali tablolara Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS)/Türkiye Muhasebe Standartları’nın (TMS) gerektirdiği ilave ve indirimler yapılarak elde edilmiştir.

Türkiye’de hangi şirketlerin Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarına uygun raporlama yapacağı Bakanlar Kurulu kararı ile belirlenmektedir. Bu muhasebe sistemine uygun finansal tablolar ise T. Kamu Gözetimi Kurumu tarafından örnek tablolar şeklinde belirlenmektedir. Ancak Sermaye Piyasası Kurumu hisse senetleri bir borsada işlem gören şirketler için 07.06.2013 tarih 20/670 sayılı kararı ile finansal tablo modellerini ayrıca belirlemiştir. İlişikteki mali tablolar bu formata uygun olarak düzenlenmiştir.

#### **2.1.2. Kullanılan Para Birimi**

Şirket faaliyetlerinde kullanılan fonksiyonel para birimi “Türk Lirası” olup, raporlamada aynı para birimi kullanılmıştır.

#### **2.1.3.Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, şirket’in 2014 yılına ait ara dönem finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

#### **2.1.4.Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama/Muhasebe Standartları**

Yayınlanmış olmakla birlikte henüz zorunlu uygulaması başlamamış standartların ve daha önce uygulamaya başlanmış olmakla birlikte bunlarda değişiklikler yapan standartların kullanım şekli ve bunların işletmenin finansal tablolar üzerine etkileri aşağıda açıklanmaya çalışılmaktadır.

**TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Kar/Zarar Tablosu**

**Uysurlarının Sunumu:**

Yapılan değışiklikler diğler kapsamlı Kar/Zarar Tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değıştirmektedir. Bundan sonra diğler kapsamlı Kar/Zarar Tablosunda ileriki bir tarihte Kar/Zarar Tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemlerin hiçbir zaman Kar/Zarar Tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemiştir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

**TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik) :**

Standartta yapılan değışiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değışiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değışiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı (koridor) mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kazanç/kayıplarının diğler kapsamlı gelir altında gösterilmesi ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, aktüeryal kazanç/kayıplarını daha önceki dönemden itibaren diğler kapsamlı gelirler içinde muhasebeleştirmektedir. Bu nedenle bu değışikliğin bu yılın mali tablolarına bir etkisi olmamıştır.

**TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik):**

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 27'de de değışiklikler yapmıştır. Yapılan değışiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Söz konusu değışikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

**TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik) :**

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 28'de de değışiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değıştirmiştir. Yapılan değışiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

**TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar:**

TFRS 10 – TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

**TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler:**

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

**TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü:**

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Söz konusu açıklamaların finansal araçlara ilişkin olanlarının bazılarının TMS 34.16 A (j) uyarınca ara dönem finansal tablolarda da sunulması gerekmektedir.

Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

**UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri:**

Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

**Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişikliği)**

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi “TFRS 10’un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı” olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10’a göre kontrol değerlendirmesi TMS 27/TMSYK 12’ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. TMSK, aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

**2.2.MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALARIN DÜZELTİLMESİ**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Matbaacılık sektöründe yoğun bir nitelikli işçiye gerek görülmemesi, iş merkezinin Ankara dışında olması gibi sebeplerle işçi devir sayısının oldukça hızlı olduğu görülmektedir. Yılbaşından bu yana giren işçi sayısı 291, çıkan işçi sayısı ise 260 olmuştur. Bu nedenle bu dönemden itibaren kıdem tazminatı almaya hak kazanarak ayrılanların sayısının belirlenmesinde bir tahmin değişikliği yapılmıştır.

Bundan sonra mevcut personelden kıdemi 1 yıldan daha kısa olanlarda ayrılırken kıdem tazminatı alacakların oranı %5, 1 ile 5 yıl arasında kıdemi olanlarda % 50, 5 yıldan 10 yıla kadar olanlarda %25 ve 10 yıldan daha fazla kıdemi olanlarda % 5 olacağı tahmini yapılmış ve toplam hesaplanan kıdem tazminatı yükü bu oranlarda azaltılmış bulunmaktadır.

Hesap döneminde, önceki dönemlerde kar/zarar tablosunda sınıflanan, Aktüer kazanç ve kayıplar ile buna ilişkin ertelenen vergi diğer kapsamlı gelirler tablosu üzerinden öz kaynaklarda raporlanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ise geçmişe yönelik olarak uygulanır. Hata veya hile tespit edildiğinde de eğer geçmişe önemli etkisi varsa geçmiş dönem mali tabloları yeniden düzenlenerek karşılaştırmalı bir şekilde sunulur.

## **2.3.ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI**

### **2.3.1. HASILAT**

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılmış ürün ya da tamamlanmış hizmetin Katma Değer Vergisi hariç fatura tutarından, satış iadeleri ve iskontoların indirilmiş şeklini gösterir.

İşletme tarafından işlemin karşı taraflarıyla aşağıdakiler üzerinde anlaşmaya vardıktan sonra güvenilir tahminlerde bulunabileceği kabul edilir:

- (a) Taraflarca sunulacak ve alınacak hizmetle ilgili olarak her iki tarafın yaptırıma bağlanmış hakları,
- (b) Hizmet bedeli,
- (c) Ödeme şekli ve koşulları.

Ancak daha önce muhasebeleştirilmiş olan hasılat tutarının tahsil edilebilirliği konusunda bir belirsizlik ortaya çıkarsa, tahsil edilemeyen veya tahsil edilebilmesi muhtemel olmaktan çıkan tutar başlangıçta kayda alınmış hasılatın düzeltilmesi yerine gider olarak finansal tablolara yansıtılır.

Eğer faturalanmış satış bedeli vade farklarını da kapsıyor ise bunlar hasılattan çıkarılarak faiz gelirleri içine alınır. Ancak; faturalanmış satış bedeli içinde vade farkları önemsiz düzeyde ise ve/veya karşılıklı pazarlık ortamında bir vade farkı öngörülüyor ise, hasılatta netleştirme yapılmaz. Sadece vadesi izleyen dönemde dolan kısım için sektör faiz oranları üzerinden alacak netleştirmesi yapılır. Faiz gelirleri, banka mevduat hesaplarından, eğer yapılmış ise ters repo işlemlerinden, tahvil ve bono gibi borçlanma belgelerinin dönemde tahakkuk eden faiz getirilerinden kaynaklanır. Yine; borçların netleştirilmesi için etkin faiz oranı dikkate alınarak yapılan itfa edilmiş maliyete indirgeme işleminden kaynaklanan vade farkları finansal gelirler içinde sınıflanır. Kullanılan kredilerin veya alacakların, yabancı para borçların bilanço tarihindeki kurla değerlemesinden doğan lehte farklarda finansal gelirler içinde raporlanır. Mevduat hesapları olsun, ters repo bakiyeleri olsun itfa edilmiş maliyetinden değerlendirilir. Bu nedenle dönem sonlarında kalan anapara bakiyesine işlemin tesis edildiği tarihteki etkin faiz oranından faiz tahakkuku yapılır.

### **2.3.2. Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Türkiye'de 2005 hesap dönemine kadar enflasyon ortamı gerçekleşmiş, buna paralel olarak da işletmeler bu tarihe kadar enflasyon muhasebesi kurallarını uygulamışlardır. Ancak 2005 yılından sonra bu ortam değişmiş ve enflasyon muhasebesi uygulamalarına son verilmiştir. Dolayısıyla bu tarihten önce iktisap edilen duran varlık maliyetleri enflasyon muhasebesi düzeltmelerini de kapsamaktadır.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklar içerisindeki binalar ve arsalar yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden gösterilmektedir. Maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değeri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunmaktadır.

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve doğrudan özkaynak hesap grubunda "yeniden değerlendirme değer artışı" adı altında toplanır. Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir. Ancak, bir yeniden değerlendirme değer artışı, aynı varlığın daha önce kar ya da zarar ile ilişkilendirilmiş bulunan yeniden değerlendirme değer azalmasını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak muhasebeleştirilir. Müteakip yıllarda ekonomik olaylar sonucunda varlığın yeniden değerlendirilmiş değerinde meydana gelen azalma ölçüsünde özkaynaklardaki tutar azaltılır,

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve doğrudan Kar/Zarar Tablosuna dahil edilir.

Yasal defter kayıtlarında amortisman oranı olarak Vergi Usul Yasası'na uygun amortisman oranları kullanılmış olmakla birlikte, ilişik mali tabloların düzenlenmesinde ekonomik ömür tahminlerine dayalı amortisman oranları kullanılmıştır. Kullanılan amortisman oran tahminleri aşağıdaki gibidir.

| <b><u>Maddi Varlığın Türü</u></b> | <b><u>Amortisman Oranı</u></b> | <b><u>Amortisman Yöntemi</u></b> |
|-----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Binalar                           | %2                             | Normal                           |
| Makine ve Teçhizat                | %33-6                          | Normal                           |
| Taşıtlar                          | %25-20                         | Normal                           |
| Döşeme ve Demirbaşlar             | %6-%25                         | Normal                           |

Yine vergi yasalarına göre ay kısıtlı amortisman ayrılması mümkün olmadığı halde, TMS/TFRS'na uyum sağlamak için ay kısıtlı amortisman ayrılmaktadır.

Amortisman oranlarının asgari olarak her hesap dönemi sonunda gözden geçirilmesi gerekmektedir. Diğer taraftan yine maddi varlıklarda değer düşüklüğünün olup olmadığına ilişkin testlerin yapılması gerekir. Ancak henüz böyle bir çalışma gerçekleştirilmemiş olmakla birlikte, değer azalmasının olduğu bir varlık grubu da bulunmamaktadır.

### **2.3.3.MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR**

Maddi olmayan varlıklar, haklar ve özel maliyet harcamalarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlendirilir. Ancak hesap döneminden önce alınmış maddi olmayan varlıklar o dönemin mevzuatına uygun şekilde enflasyon muhasebesine tabi tutulmuşlar ve dolayısıyla düzeltilmiş tarihi maliyetleri ile taşınmışlardır. Düzeltilmiş değerler üzerinden de amortisman tabi tutulmuşlardır. Dolayısıyla mali tablolara yansıyan maddi olmayan varlıklar düzeltilmiş tarihi maliyetlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri yansıtmaktadır.

Şirket mali tablolarında amortisman oranı olarak Vergi Usul Yasası'nda belirtilen ekonomik ömürleri dikkate alarak amortisman hesaplamıştır. Amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemi belirlenmiş ve kıst esasa göre amortisman gideri hesaplanmıştır. Kullanılan amortisman oranları ve yöntemleri aşağıdaki gibidir:

| <b><u>Maddi Olmayan Varlık Türü</u></b> | <b><u>Amortisman Oranı</u></b> | <b><u>Amortisman Yöntemi</u></b> |
|-----------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Bilgisayar Programları                  | % 33-20                        | Normal                           |
| Yayın Hakları                           | % 33-20                        | Normal                           |

#### **2.3.4.VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ**

TMS 36 -Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına göre; iç ve dış ekonomik göstergeler gerektirdiğinde, maddi, maddi olmayan varlıklar ve şerefiyenin defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer; kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespiti yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

Ancak böyle bir değer düşüklüğünün varlığı mevcut değildir.

#### **2.3.5.BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Tüm faiz giderleri tahakkuk yöntemine göre Kar/Zarar Tablosu'na alınır ve finansman giderleri içinde raporlanır. Kullanılan yabancı para cinsinden kredilerle ilgili olarak gerçekleşen kur farkları (olumlu, olumsuz) finansman maliyetleri ile ilişkilendirilir. Kullanıma hazır hale getirilmesi önemli ölçüde uzun zaman isteyen varlıkların iktisabı için katlanılan finansman maliyetleri varlığın maliyetine ilave edilir.

TMS 32, 39 ve TFRS 7, TFRS 9 Finansal Araçların muhasebeleştirilmesi ile ilgidir. Bu standartlar kasa bakiyeleri, banka mevcutları, menkul kıymetler, ticari borçlar ve alacaklar, ilişkili şirketlerden alacaklar ve borçlar, ihraç edilen borçlanma araçları, öz sermaye araçları, türev araçlar gibi araçların finansal araçlar olarak değerlemesi ve raporlanmasını gerektirir. Finansal araçların bazıları bilanço günündeki cari değerleri bazıları ise itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Şirketlerde işleme konu olan bu araçlar için kullanılan değerlendirme ve sınıflama yöntemleri aşağıdaki gibidir.

#### **2.3.6. Finansal Araçları**

##### **2.3.6.1.Nakit ve Nakit Benzerleri**

Bilançoda yer alan nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade (fon katılım belgeleri ve ters repo bakiyeleri) etmektedir. Bunların içinde faiz getirisi olanlar için dönem sonunda kazanılmış faizler hesaplanarak itfa edilecek maliyetlerine ulaştırılır. Yabancı para cinsinden olan varlıklar günün cari kuru ile değerlendirilir.

### **2.3.6.2.Alacaklar/Borçlar**

Ticari ve diğer alacaklar/borçlar belirgin bir vadesi varsa etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Ancak tahsili çok kısa sürede bekleniyor ise ve alacağın ve borcun doğumu sırasında bir finansman işlemi yoksa, iskontoya tabi tutulmazlar. Dolayısıyla belirlenmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari ve diğer alacaklar faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarı baz alınarak değerlendirilir.

Ticari alacaklar içinde sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler reeskonta tabi tutularak efektif faiz oranı yöntemiyle indirgenmiş değerleri ile taşınır. İtfa edilmiş maliyete indirgenmesi amacıyla hesaplanan reeskont tutarları finansal giderler arasında raporlanır.

Şüpheli alacak karşılığı, gider olarak kayıtlara yansıtılır. Karşılık, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır.

### **2.3.6.3.Menkul Kıymetler**

TMS/TFRS kapsamında finansal varlıklar, kambiyo senedi şekline getirilmiş menkul kıymetleri de kapsar. Şirket, bu finansal varlıkların riskleri tamamen şirkete geçtiğinde yani finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in bilançosunda ve aktif tarafta yer alır.

Finansal varlıklar şirketin kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıkları ve satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır. Ancak her türlü alacağını, kredi borçlarını ve diğer borçlarını etkin faiz yöntemi kullanarak itfa edilmiş maliyeti üzerinden değerler.

**Etkin Faiz Yöntemi**

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu dönemlere dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

**2.3.7. Vergi Yükümlülükleri ve Ertelenmiş Vergi Varlığı/Vergi Yükümlülüğü**

Herhangi bir dönemin ödenecek vergi yükümlülüğü o dönemin vergi kanunlarına göre belirlenen vergiye tabi kazancı üzerinden hesaplanan vergiden oluşur. Ancak bir dönemin vergi gideri (geliri) hesaplanan vergi ile ertelenmiş vergilerin gelir veya gider etkilerinden oluşur.

**2.3.7.1. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Cari yıl vergi borcu, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir. Halen bu oran % 20'dir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın14'üncü gününe kadar beyan edip 17'inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

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

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

#### **2.3.7.2. Ertelenen Vergi Varlığı/Ertelenen Vergi Yükümlülüğü**

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin TMS/TFRS' lere göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile vergi yasalarına göre değerleri arasındaki geçici farkların etkileri dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, doğuş zamanlarının, vergi yasaları ile muhasebe standartlarında farklı düzenlenmesinden kaynaklanır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Eğer aktiflerin yeniden değerlendirilmiş değerleri veya TMS/TFRS' lere göre bulunan değeri, vergi değerlerinden yüksekse vergilendirilebilir geçici farklara, aksi ise yani muhasebe değerleri vergi değerlerinden küçük ise, indirilebilir geçici farklara neden olurlar. Yine pasiflerde muhasebe değeri vergi değerlerinden yüksek ise indirilebilir geçici farkları, küçük ise vergilendirilebilir geçici farklara neden olurlar. Bu farklar aktif veya pasifler bilanço dışına çıktıklarında veya amortisman ve itfa gibi nedenlerle ileri bir tarihte ortadan kalkarlar. İşte vergilendirilebilir geçici farklar bu farkların ortadan kalkacağı beklendiği tarihte beklenen vergi oranlarına göre ertelenmiş vergi yükümlülüğüne ve indirilebilir geçici farklarda farkın ortadan kalkacağı beklendiği tarihteki beklenen vergi oranlarına göre ertelenmiş vergi alacağı hesaplanmasına neden olurlar.

Türkiye’de kurumlar vergisinde tek bir oran (%20) geçerli olduğundan farklara ilişkin ertelenen vergiler bu oran üzerinden hesaplanır. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5 nci maddesinde düzenlenen bazı istisnalar bu oranı değiştirebilir.

Örneğin iki tam yıl işletmenin aktifinde bulunmuş olması koşuluyla gayrimenkul ve iştirak hisselerinin satışından elde edilen kazançların % 75' i vergiden istisna tutulduğu için

bu tür varlıkların neden olduğu geçici vergilendirebilir farklar % 5 oranı üzerinden hesaplanır ( $25 * 0,20$ ).

Ertelenen 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.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

Ertelenen 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 Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir. Diğer taraftan farklara neden olan işlem gelir veya gider olarak Kar Zarar'da muhasebeleştirilmiş ise bunların ertelenmiş vergi etkileri de dönem vergisini düzeltici bir şekilde bir vergi geliri veya gideri şeklinde muhasebeleştirilir.

Türkiye'de mali zararlar beş yıl boyunca ileriye taşınarak, eğer yeterli kar elde edilmiş ise bu kardan düşülebilir. Bu nedenle mali zararlar nedeniyle ilerde tasarruf

edilebileceği beklenen vergi tutarı kadar ertelenmiş vergi alacağının doğması beklenir ve muhasebeleştirilir.

### **2.3.8. Kıdem Tazminatı ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Planları**

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Şirket buna uygun şekilde, personelin emekliliğini doldurduğu gün emekli olacağı varsayımı ile ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Erkeklerde 25 yılını, kadınlarda 20 yılını dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibarıyla kıdemi nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bu günkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak bilançoya alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almaya hak kazanmadan ayrılan personel sayısının toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağını varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır. Gelecekte ödenecek yükümlülüğün bilanço gününün değerine indirgenmesinde kullanılan iskonto oranı ise borsada işlem gören uzun vadeli devlet tahvillerinin ortalamasıdır.

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüaryal kazanç ve kayıp kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde bilanço da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısımdır.

Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Cari dönem hizmet maliyeti, personelin çalıştığı bölüm ve fonksiyonu dikkate alınarak, ya satışların maliyeti içinde ya da faaliyet giderleri içinde muhasebeleştirilir. Faiz maliyeti; finansal giderler arasında Kar/Zarar Tablosunda, aktüer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirler tablosu üzerinden öz kaynaklarda raporlanırlar.

Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrıldıktan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

#### **2.3.9. Netleştirme**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

#### **2.3.10. Hisse Başına Kazanç**

Dönem net karının ilgili olduğu dönemin ağırlıklı ortalama hisse sayısına bölümü ile bulunan tutardır. Şirketin 18.300.000 adet hissesi bulunmaktadır.( 31.12.2013: Ağırlıklı ortalama hisse sayısı 18.300.000 adet). İlgili dönemde bölünme veya sulandırma meydana gelmemiştir.

#### **2.3.11. İlişkili Taraflar**

Şirket'in ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki konsolide finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

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

– Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da

– Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dâhil olmak üzere);

– Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

ii) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

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

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

v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Bu kapsamda; şirketin ortaklarının kontrolü altında olan Meram Yayıncılık San. Tic. A.Ş., Prizma Pres Matbaa Yay. San. Tic. A.Ş. ve Mercek Yayıncılık Tic. Ve San. Ltd. Şti. ilişkili şirket kabul edilmektedir.

### **2.3.12.Nakit Akımın Raporlanması**

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

### **2.3.13.STOKLAR**

İşin normal akışı içinde satılmak için elde tutulan, satılmak üzere üretilmekte olan ya da üretim sürecinde ya da hizmet sunumunda kullanılacak madde ve malzemeler şeklinde bulunan varlıkların gösterildiği kalemdir. Verilen sipariş avansları ilgili stok muhasebeleştirilinceye kadar "peşin ödenmiş giderler" olarak sınıflandırılır.

Stoklar, maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir.

Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direkt işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stoklar finansal tablolarda, kullanımları veya satış sonucu elde edilmesi beklenen tutardan daha yüksek bir bedelle izlenemez. Maliyetlerin kullanım veya satış sonucu elde edilecek tutardan yüksek olması durumunda, stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır (Not 13).

### **NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Bilanço dönemi itibarıyla herhangi bir birleşme söz konusu değildir.

### **NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI**

Şirketin her hangi bir iş ortaklığı bulunmamaktadır.

### **NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur. (31.12.2013: Yoktur.)

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

|                         | <u>30.09.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kasa</b>             |                   |                   |
| – TL                    | 270.081           | 204.365           |
| – USD                   | 56.973            | –                 |
| <b>Bankalar</b>         |                   |                   |
| –Vadesiz Mevduat        | 1.940.525         | 129.976           |
| –Kredi Kartı Alacakları | 141.460           | 126.765           |
| <b>Likit Fonlar</b>     | <b>26.437</b>     | <b>42.319</b>     |
| <b>TOPLAM</b>           | <b>2.435.476</b>  | <b>503.425</b>    |

(31.12.2013: Mevduat hesapları içinde; Albaraka Türk Katılım Bankası'nda bulunan mevduat hesabı (14.357 TL) ve İş Bankası yatırım hesabı (30.500 TL) blokelidir.)

**NOT 7– FİNANSAL YATIRIMLAR**

Yoktur. (31.12.2013: Yoktur.)

**NOT 8–FİNANSAL BORÇLAR**

| <b>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b> |                            | <u>30.09.2014</u> |                            | <u>31.12.2013</u> |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
|                                     | <b>Ort. Faiz Oranı (%)</b> |                   | <b>Ort. Faiz Oranı (%)</b> |                   |
| –TL Banka Kredileri                 | 8,28–14,52                 | 27.052.197        | 8,28–14,52                 | 7.357.520         |
| –USD Banka Kredileri                | 2,07–3,24                  | 697.812           | 3,84–7,50                  | 1.400.119         |
| –EURO Banka Kredileri               | 3,24–4,27                  | 6.336.669         | 3,00–6,00                  | 886.209           |
| –EURO Leasing Borcu                 | 5,10–7,72                  | 166.746           | 5,10–7,72                  | 661.328           |
| –USD Leasing Borcu                  | 6,20–6,79                  | 33.950            | 6,20–6,79                  | 124.129           |
| –Faiz Tahakkukları                  |                            | 740.404           |                            | 93.895            |
| <b>TOPLAM</b>                       |                            | <b>35.027.778</b> |                            | <b>10.523.200</b> |

|                                     |            |                   |            |                   |
|-------------------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|
| <b>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</b> |            |                   |            |                   |
| –TL Banka Kredileri                 | 8,28–14,52 | 12.910.448        | 8,28–14,52 | 9.180.678         |
| –USD Banka Kredileri                | 2,07–3,24  | 1.940.550         | 3,84–7,50  | 712.700           |
| –EURO Banka Kredileri               | 3,24–4,27  | 2.114.518         | 3,00–6,00  | 2.827.491         |
| –EURO Leasing Borcu                 | 5,10–7,72  | 1.278.888         | 5,10–7,72  | 1.298.845         |
| –USD Leasing Borcu                  | 6,20–6,79  | 306.550           | 6,20–6,79  | 287.094           |
| <b>TOPLAM</b>                       |            | <b>18.550.954</b> |            | <b>14.306.808</b> |

Borçların vadelerine ilişkin bilgiler NOT 34' te verilmektedir.

**NOT 9– DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur. (31.12.2013: Yoktur.)

**NOT 10–TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**

| <b>Ticari Alacaklar (Kısa Vadeli)</b> | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Alıcılar                              | 6.569.040                | 18.631.903               |
| Alacak Senetleri                      | 25.241.081               | 10.890.569               |
| Alacak Senetleri Reeskontu (–)        | (323.663)                | (399.110)                |
| Şüpheli Ticari Alacaklar              | 2.332.567                | 2.336.155                |
| Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı (–)   | (2.332.567)              | (2.336.155)              |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar        | 19.259                   | –                        |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>31.505.717</b>        | <b>29.123.362</b>        |

| <b>Ticari Borçlar (Kısa Vadeli)</b> | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Satıcılar                           | 15.452.240               | 7.548.111                |
| Borç Senetleri                      | 26.946.305               | 26.526.066               |
| Borç Senetleri Reeskontu (–)        | (100.225)                | (298.054)                |
| Diğer Ticari Borçlar                | 342.965                  | 377.482                  |
| İlişkili Taraflara Borçlar          | 1.520.562                | 1.604.667                |
| <b>TOPLAM</b>                       | <b>44.161.847</b>        | <b>35.758.272</b>        |

| <b>Ticari Alacaklar (Uzun Vadeli)</b> | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Alacak Senetleri                      | –                        | 401.358                  |
| Alacak Senetleri Reeskontu (–)        | –                        | (39.831)                 |
| <b>TOPLAM</b>                         |                          | <b>361.527</b>           |

Ticari Alacakların ve Borçların itfa edilmiş maliyet değerine getirilmesinde kullanılan etkin faiz oranı % 10,8 dir. . Alacakların ortalama vadesi 120 gündür. Alınan çek ve senetlerin 21.866.529 TL' lik kısmı teminat olarak verilmiştir.

(31.12.2013: Ticari Alacakların ve Borçların tahakkuk etmiş finansman gideri için kullanılan faiz oranı yıllık % 10,80' dir. Alacakların ortalama vadesi 120 gündür. Alınan çek ve senetlerin 10.767.930,66 TL' lik kısmı teminat olarak verilmiştir.)

Şirketin ilişkili taraflara olan borçları, NOT–33'te detaylı olarak açıklanmıştır.

**NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

| Kısa Vadeli Diğer Alacaklar    | <u>30.09.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 25.789            | 13.686            |
| <b>TOPLAM</b>                  | <b>25.789</b>     | <b>13.686</b>     |

| Uzun Vadeli Diğer Alacaklar    | <u>30.09.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 11.690            | 9.909             |
| <b>TOPLAM</b>                  | <b>11.690</b>     | <b>9.909</b>      |

| Kısa Vadeli Diğer Borçlar            | <u>30.09.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ortaklara Borçlar                    | 228.898           | 2.225.832         |
| Diğer Çeşitli Borçlar                | 81.585            | 77.575            |
| Ödenecek Vergi ve Fonlar             | 84.442            | 279.589           |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | 98.539            | 54.907            |
| <b>TOPLAM</b>                        | <b>493.464</b>    | <b>2.637.903</b>  |

Şirketin ilişkili Taraflara Diğer Borçları olup, NOT-33'te detaylı olarak açıklanmıştır.

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

Yoktur. (31.12.2013: Yoktur.)

**NOT 13 – STOKLAR**

|                      | <u>30.09.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| İlk Madde ve Malzeme | 29.576.205        | 22.033.531        |
| Yarı Mamul           | 18.827.927        | –                 |
| Mamul                | 185.907           | 329.076           |
| Ticari Mallar        | 198.459           | 201.705           |
| <b>TOPLAM</b>        | <b>48.788.498</b> | <b>22.564.312</b> |

Stoklar maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir. Stok değer düşüklüğü bulunmamaktadır.  
Stoklar için yaptırılmış bulunan sigorta tutarı 10.750.000 TL'dir. (31.12.2013: 7.150.000 TL)

**NOT 14 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Yoktur. (31.12.2013: Yoktur.)

**NOT 15 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur. (31.12.2013: Yoktur.)

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 16–MADDİ DURAN VARLIKLAR**

| <b>DURAN VARLIKLAR</b>       | <b><u>01.01.2014</u></b> | <b><u>Girişler</u></b> | <b><u>Çıkışlar</u></b> | <b><u>30.09.2014</u></b> |
|------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|
| Arsalar                      | 1.800.000                | –                      | –                      | 1.800.000                |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 8.555                    | –                      | –                      | 8.555                    |
| Binalar                      | 14.180.452               | 847.031                | –                      | 15.027.483               |
| Tesis, Makine ve Cihazlar    | 16.313.892               | 990.965                | (178.175)              | 17.126.682               |
| Taşıtlar                     | 800.021                  | 233.000                | (20.450)               | 1.012.571                |
| Demirbaşlar                  | 470.054                  | 107.694                | –                      | 577.748                  |
| <b>TOPLAM</b>                | <b>33.572.974</b>        | <b>2.178.690</b>       | <b>(198.625)</b>       | <b>35.553.039</b>        |

| <b>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR</b>      | <b><u>01.01.2014</u></b> | <b><u>Dönem</u></b><br><b><u>Gideri</u></b> | <b><u>Çıkışlar</u></b> | <b><u>30.09.2014</u></b> |
|------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri       | (4.211)                  | (428)                                       | –                      | (4.639)                  |
| Binalar                            | (291.743)                | (219.853)                                   | –                      | (511.596)                |
| Tesis, Makine ve Cihazlar          | (6.511.481)              | (1.082.773)                                 | 3.438                  | (7.590.816)              |
| Taşıtlar                           | (442.806)                | (106.378)                                   | 20.450                 | (528.734)                |
| Demirbaşlar                        | (315.545)                | (38.070)                                    | –                      | (353.615)                |
| <b>TOPLAM</b>                      | <b>(7.565.786)</b>       | <b>(1.447.502)</b>                          | <b>23.888</b>          | <b>(8.989.400)</b>       |
| <b>Maddi Duran Varlıklar (Net)</b> | <b>26.007.188</b>        |                                             |                        | <b>26.563.639</b>        |

Maddi Duran Varlıklar, cari dönem amortisman giderlerinin toplamı 1.447.502 TL'dir. Bu tutarın 1.235.913 TL tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 83.421 TL'si Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderlerine ve 128.168 TL'si Genel Yönetim Giderlerine dâhil edilmiştir.

Rapor tarihi itibari ile Binalar ve Arsalar üzerinde 15.920.000 TL ve 5.000.000 USD tutarında ipotek bulunmaktadır. Varlık değer düşüklüğü testine tabi tutulmayı gerektiren bir duruma rastlanmamıştır. Rapor tarihi itibari ile maddi duran varlıklar üzerinde 27.302.710 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

| <b>DURAN VARLIKLAR</b>       | <b><u>01.01.2013</u></b> | <b><u>Girişler</u></b> | <b><u>Çıkışlar</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
|------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|
| Arsalar                      | 3.950.000                | –                      | (2.150.000)            | 1.800.000                |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 8.555                    | –                      | –                      | 8.555                    |
| Binalar                      | 2.430.523                | 11.749.929             | –                      | 14.180.452               |
| Tesis, Makine ve Cihazlar    | 12.273.369               | 4.104.534              | (64.011)               | 16.313.892               |
| Taşıtlar                     | 644.406                  | 165.785                | (10.170)               | 800.021                  |
| Demirbaşlar                  | 359.299                  | 110.755                | –                      | 470.054                  |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar   | 7.520.327                | 2.079.602              | (9.599.929)            | –                        |
| <b>TOPLAM</b>                | <b>27.186.479</b>        | <b>18.210.605</b>      | <b>(11.824.110)</b>    | <b>33.572.974</b>        |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

|                                    |                    | <u>Dönem</u>       |                 |                    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| <b>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR</b>      | <b>01.01.2013</b>  | <b>Gideri</b>      | <b>Çıkışlar</b> | <b>31.12.2013</b>  |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri       | (3.641)            | (570)              | -               | (4.211)            |
| Binalar                            | (102.672)          | (189.071)          | -               | (291.743)          |
| Tesis, Makine ve Cihazlar          | (5.281.052)        | (1.258.176)        | 27.747          | (6.511.481)        |
| Taşıtlar                           | (352.453)          | (100.523)          | 10.170          | (442.806)          |
| Demirbaşlar                        | (288.493)          | (27.052)           | -               | (315.545)          |
| <b>TOPLAM</b>                      | <b>(6.028.311)</b> | <b>(1.575.392)</b> | <b>37.917</b>   | <b>(7.565.786)</b> |
| <b>Maddi Duran Varlıklar (Net)</b> | <b>21.158.168</b>  |                    |                 | <b>26.007.188</b>  |

Maddi Duran Varlıklar, 2013 yılı amortisman giderlerinin toplamı 1.575.392 TL'dir. Bu tutarın 1.376.217 TL tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 95.133 TL'si Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderlerine ve 104.042 TL'si Genel Yönetim Giderlerine dâhil edilmiştir.

Rapor tarihi itibari ile Binalar ve Arsalar üzerinde 15.920.000 TL ve 5.000.000 USD tutarında ipotek bulunmaktadır.

Varlık değer düşüklüğü testine tabi tutulmayı gerektiren bir duruma rastlanmamıştır.

2013 dönem sonu itibari ile maddi duran varlıklar üzerinde 26.273.740 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

**NOT 17- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

| <b>DURAN VARLIKLAR</b> | <b>01.01.2014</b> | <b>Girişler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>30.09.2014</b> |
|------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Haklar                 | 116.078           | 7.787           | -               | 123.865           |

|                                            |                   | <u>Dönem</u>  |                 |                   |
|--------------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|-------------------|
| <b>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</b>          | <b>01.01.2014</b> | <b>Gideri</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31.12.2014</b> |
| Haklar                                     | (88.243)          | (11.047)      | -               | (99.290)          |
| <b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)</b> | <b>27.835</b>     |               |                 | <b>24.575</b>     |

| <b>DURAN VARLIKLAR</b> | <b>01.01.2013</b> | <b>Girişler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31.12.2013</b> |
|------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Haklar                 | 93.644            | 22.433          | -               | 116.078           |

|                                            |                   | <u>Dönem</u>  |                 |                   |
|--------------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|-------------------|
| <b>BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)</b>          | <b>01.01.2013</b> | <b>Gideri</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31.12.2013</b> |
| Haklar                                     | (66.219)          | (22.024)      | -               | (88.243)          |
| <b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)</b> | <b>27.425</b>     |               |                 | <b>27.835</b>     |

Maddi Olmayan Duran Varlıklar cari dönem amortisman giderinin tamamı Genel Yönetim Giderlerinde muhasebeleştirilmiştir. (2013: Maddi Olmayan Duran Varlıklar amortisman giderinin tamamı Genel Yönetim Giderlerinde muhasebeleştirilmiştir.)

**NOT 18–KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Şirket’ in şarta bağlı varlığı bulunmamaktadır. (31.12.2013: Yoktur.)

Şirket tarafından verilen Teminat, Rehin ve İpoteklerin dağılımı aşağıdaki gibidir;

**Verilen Teminat Rehin ve**

**İpotekler**

|                   | <b><u>TL</u></b> | <b><u>USD</u></b> | <b><u>EURO</u></b> | <b><u>Karşılıkları</u></b> |
|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|
| <b>30.09.2014</b> | 43.625.704       | 5.000.000         | –                  | <b>55.020.204</b>          |

|                   |            |           |   |                   |
|-------------------|------------|-----------|---|-------------------|
| <b>31.12.2013</b> | 35.549.571 | 5.000.000 | – | <b>46.221.071</b> |
|-------------------|------------|-----------|---|-------------------|

Verilen teminatların 5.409.550 TL’si ihalelere katılım için verilen teminat mektuplarından, kalan kısım kredilere teminat olarak verilmiş ipotek, çek ve senetlerden oluşmaktadır.

(31.12.2013: Verilen teminatların 8.565.605 TL’si ihalelere katılım için verilen teminat mektuplarından, kalan kısım kredilere teminat olarak verilmiş ipotek, çek ve senetlerden oluşmaktadır.)

**NOT 19– TAAHHÜTLER**

Raporun hazırlanma tarihi itibari ile teslimi yapılmamış ihale işi yükümlülüğü tutarı; 4.134.060 TL + KDV’dir. (31.12.2013:Raporun hazırlanma tarihi itibari ile teslimi yapılmamış ihale işi yükümlülüğü tutarı; 6.711.547 TL + KDV’dir.)

**NOT 20–ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**

**Kıdem Tazminatı Karşılığı:** Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda emekli olacağını varsayar. Bilanço tarihi itibariyle kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık % 10 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Yine İş Kanunlarına göre, kıdem tazminatının üst sınırının da her yıl aynı oranda artacağı varsayılır. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda devlet tahvillerinin uzun vadelielerinde 30.09.2014 tarihinde borsada gerçekleşen ortalama faiz oranı olan % 10 (31.12.2013: % 9,50 )

esas alınarak, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur. Daha sonra da kıdem tazminatı almadan ayrılması beklenenlerin oranının da toplam yük azaltılır.

Matbaacılık sektöründe yoğun bir nitelikli işçiye gerek görülmemesi, iş merkezinin Ankara dışında olması gibi sebeplerle işçi devir sayısının oldukça hızlı olduğu görülmektedir. Yılbaşından bu yana giren işçi sayısı 291, çıkan işçi sayısı ise 260 olmuştur. Bu nedenle bu dönemden itibaren kıdem tazminatı almaya hak kazanarak ayrılanların sayısının belirlenmesinde bir tahmin değişikliği yapılmıştır. Bundan sonra mevcut personelden kıdemi 1 yıldan daha kısa olanlardan % 5'inin, 1– 5 yıl kıdemi olanların % 50 sinin, 5 yıldan 10 yıla kadar kıdemi olanların %25'inin ve 10 yıldan daha fazla kıdemi olanlardan da % 95 inin ayrılırken kıdem tazminatı alarak ayrılacağı tahmini yapılmış ve toplam hesaplanan kıdem tazminatı yükü bu oranlara uygun şekilde azaltılmış bulunmaktadır

Dönem Giderinin, 141.243 TL'si Satışların Maliyetinde, 1.762 TL'si Pazarlama Satış Dağıtım Giderlerinde, 11.486 TL'si ise Genel Yönetim Giderlerinde muhasebeleştirilmiştir. Aktüeryal kazanç kayıplar öz kaynaklar içinde sınıflanmıştır.

(31.12.2013: Dönem Giderinin 137.230 TL'si Üretim Maliyetlerinde, 3.780 TL'si Pazarlama Satış Dağıtım Giderlerinde, 16.119 TL'si ise Genel Yönetim Giderlerinde muhasebeleştirilmiştir. Aktüeryal kazanç kayıplar diğer kapsamlı gelirler içinde sınıflanmıştır.

Emekli olması mümkün iken hala çalışmaya devam edenler ile emekli olduktan sonra çalışmaya devam edenlerin bilanço tarihinde ayrılacağı varsayılmıştır.

Kıdem tazminatı tutarı, her yıl yeniden belirlenen bir üst sınıra tabidir. Bu hesaplar sırasında kıdem tazminatına esas ücretin üst sınırı dikkate alınmıştır. Bu üst sınır 01.01.2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL'dir. (31.12.2013: Bu hesaplar sırasında kıdem tazminatına esas ücretin üst sınırı dikkate alınmıştır. Bu üst sınır 01.01.2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL'dir.)

Kıdem tazminatı karşılık hesaplarındaki gelişmeler aşağıdaki gibidir:

| <b><u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u></b> | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Dönem Başı</b>                       | <b>321.665</b>           | <b>325.664</b>           |
| İşten Ayrılanlara Yapılan Ödemeler      | (16.937)                 | (45.133)                 |
| Faiz Maliyeti                           | 18.733                   | 24.348                   |
| Cari Dönem Hizmet Maliyeti              | 154.491                  | 157.129                  |
| Aktüeryal Kazanç / Kayıp                | (173.735)                | (140.343)                |
| <b>Dönem Sonu</b>                       | <b>304.217</b>           | <b>321.665</b>           |

**NOT 21– DIĞER VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER**

|                                               |                          |                          |
|-----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Diğer Dönen Varlıklar</u></b>           | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
| Devreden KDV                                  | 2.272.394                | 38.586                   |
| <b>TOPLAM</b>                                 | <b>2.272.394</b>         | <b>38.586</b>            |
| <b><u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u></b> | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
| Ödenecek İcra Kesintileri                     | 846                      | -                        |
| <b>TOPLAM</b>                                 | <b>846</b>               | <b>-</b>                 |

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler hesabında yer alan tutarlar; personelin maaşına gelen haciz ve cezalardan dolayı, bankalara ve 3.kişilere karşı şirketin yükümlülüklerini göstermektedir.

**NOT 22– CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR / ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR**

|                                                      |                          |                          |
|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</u></b> | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
| Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar                      | 108.378                  | -                        |
| <b>TOPLAM</b>                                        | <b>108.378</b>           | <b>-</b>                 |

|                                                    |                          |                          |
|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Çalışanlara Sağ. Fayda Kaps. Borçlar</u></b> | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
| Personele Borçlar                                  | 96.290                   | 28.402                   |
| <b>TOPLAM</b>                                      | <b>96.290</b>            | <b>28.402</b>            |

**NOT 23– PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

|                             |                          |                          |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Kısa Vadeli</u></b>   | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
| Verilen Sipariş Avansları   | 9.191.544                | 5.327.771                |
| Gelecek Aylara Ait Giderler | 18.150                   | 25.276                   |
| <b>TOPLAM</b>               | <b>9.209.694</b>         | <b>5.353.047</b>         |

|                              |                          |                          |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Uzun Vadeli</u></b>    | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
| Gelecek Yıllara Ait Giderler | 17.251                   | -                        |
| <b>TOPLAM</b>                | <b>17.251</b>            | <b>-</b>                 |

**NOT 24– ERTELENMİŞ GELİRLER**

|                                   |                          |                          |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Ertelenmiş Gelirler</u></b> | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
| Alınan Sipariş Avansları          | 1.531.046                | 821.408                  |
| <b>TOPLAM</b>                     | <b>1.531.046</b>         | <b>821.408</b>           |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

**NOT 25-ÖZKAYNAKLAR**

|                    | <u>30.09.2014</u> |                   | <u>31.12.2013</u> |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                    | <u>Pay</u>        |                   | <u>Pay</u>        |                   |
| <u>Hissedarlar</u> | <u>Oranı (%)</u>  | <u>Pay Tutarı</u> | <u>Oranı (%)</u>  | <u>Pay Tutarı</u> |
| Ali Keleş          | 16,26             | 2.975.000         | 16,26             | 2.975.000         |
| Celalettin Keleş   | 15,97             | 2.923.400         | 15,97             | 2.923.400         |
| Raşit Kuru         | 8,87              | 1.622.343         | 10,71             | 1.959.476         |
| Metin Kuru         | 3,28              | 600.000           | 3,28              | 600.000           |
| Meliha Bahar Keleş | 0,28              | 51.600            | 0,28              | 51.600            |
| Halka Açık         | 55,34             | 10.127.657        | 53,50             | 9.790.524         |
| <b>TOPLAM</b>      | <b>100</b>        | <b>18.300.000</b> | <b>100</b>        | <b>18.300.000</b> |

**Hisse Senedi İhraç Primleri**

|                                     | <u>30.09.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hisse Senedi Satış Hâsılatı         | 11.520.000        | 11.520.000        |
| Artan Sermaye Tutarı                | (3.600.000)       | (3.600.000)       |
| <b>Toplam İhraç Primi</b>           | <b>7.920.000</b>  | <b>7.920.000</b>  |
| Hisse Senedi İhraç Giderleri (-)    | (513.085)         | (513.085)         |
| Sermayeye İlave Edilen Kısım (-)    | (6.100.000)       | (6.100.000)       |
| <b>Net Hisse Senedi İhraç Primi</b> | <b>1.306.915</b>  | <b>1.306.915</b>  |

**MDV Değer Artış Fonu**

|                                    | <u>30.09.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| MDV' nin Değerlenmiş Değeri        | 4.170.000         | 4.170.000         |
| Değerleme Öncesi Kayıtlı Değer (-) | (1.952.593)       | (1.952.593)       |
| <b>Değer Artışı</b>                | <b>2.217.407</b>  | <b>2.217.407</b>  |
| Hesaplanan Ertelenen Vergi (-)     | (368.481)         | (368.481)         |
| <b>Değer Artış Fonu (Net)</b>      | <b>1.848.926</b>  | <b>1.848.926</b>  |

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

|                 | <u>30.09.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Yasal Yedekler  | 112.896           | 112.896           |
| Statü Yedekleri | 167.631           | 167.631           |
| <b>TOPLAM</b>   | <b>280.527</b>    | <b>280.527</b>    |

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

**Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar**

Şirket, kıdem tazminatı hesaplamasında ortaya çıkan Aktüeryal Kazanç ve Kayıpları özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirmiştir. Ayrıca dönemler içerisinde meydana gelen değişimleri de Diğer Kapsamlı Kar Zararlar Tablosuna yansıtmıştır.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

|                                 | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dönem Başı</b>               | <b>(30.210)</b>   | <b>(142.484)</b>  |
| Dönem içi Kazanç / Kayıp        | 173.735           | 140.343           |
| Ertelenen Vergi Etkisi          | (34.747)          | (28.069)          |
| <b>Aktüeryal Kazanç / Kayıp</b> | <b>108.778</b>    | <b>(30.210)</b>   |

|                                                  |                    |                    |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b><i>Geçmiş Yıllar Kar ve Zararları (-)</i></b> | <b>30.09.2014</b>  | <b>31.12.2013</b>  |
| <b>Dönem Başı Şirket Karı/Zararı</b>             | <b>(241.716)</b>   | <b>1.288.365</b>   |
| Dönemde Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler             | -                  | (173.654)          |
| <b>Net</b>                                       | <b>(241.716)</b>   | <b>1.114.711</b>   |
| Önceki Dönem                                     | (1.358.865)        | (2.473.576)        |
| <b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>               | <b>(1.600.581)</b> | <b>(1.358.865)</b> |

**NOT 26-SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

|                         | <b>30.09.2014</b> | <b>30.09.2013</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Satış Gelirleri</b>  |                   |                   |
| Yurtiçi Satışlar        | 52.614.251        | 64.329.703        |
| Yurtdışı Satışlar       | 1.090.058         | 585.004           |
| Diğer Gelirler          | 77.487            | 70.791            |
| <b>Toplam Gelirler</b>  | <b>53.781.796</b> | <b>64.985.498</b> |
| Satıştan İadeler (-)    | (1.037.941)       | (346.131)         |
| <b>Net Satışlar</b>     | <b>52.743.855</b> | <b>64.639.367</b> |
| Satışların Maliyeti (-) | (49.212.923)      | (59.038.422)      |
| <b>Brüt Satış Karı</b>  | <b>3.530.932</b>  | <b>5.600.945</b>  |

Diğer Gelirlerin tamamı SGK Teşviklerinden oluşmaktadır.

Satışların Maliyetinin dağılımı ise aşağıdaki gibidir;

|                                |                   |                   |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Satışların Maliyeti (-)</b> | <b>30.09.2014</b> | <b>30.09.2013</b> |
| İlk Madde Malzeme Giderleri    | 32.497.620        | 23.641.567        |
| İşçilik Giderleri              | 1.823.859         | 899.660           |
| Genel Üretim Giderleri         | 6.266.071         | 3.420.896         |
| Yarı Mamul Değişimi            | (18.827.927)      | 1.499.000         |
| <b>Üretilen Mamul Maliyeti</b> | <b>21.759.623</b> | <b>29.461.123</b> |
| Mamul Değişimi                 | 143.169           | 155.272           |
| <b>Satılan Mamul Maliyeti</b>  | <b>21.902.792</b> | <b>29.616.395</b> |
| Satılan Ticari Mal Maliyeti    | 27.310.131        | 29.422.027        |
| <b>Satışların Maliyeti</b>     | <b>49.212.923</b> | <b>59.038.422</b> |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

Satışların Maliyetine verilen Amortisman Gideri tutarı 1.235.913 TL, Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri 141.243 TL'dir. (30.09.2013: Üretim Maliyetlerine verilen Amortisman Gideri tutarı 988.542 TL, Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri 69.991 TL'dir.)

**NOT 27- FAALİYET GİDERLERİ (-)**

|                                       | <b>30.09.2014</b> | <b>30.09.2013</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri | 1.433.674         | 2.074.497         |
| Genel Yönetim Giderleri               | 1.535.495         | 1.825.893         |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>2.969.169</b>  | <b>3.900.390</b>  |

**NOT 28-NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (-)**

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri ve Genel Yönetim Giderlerinin Niteliklerine göre sınıflandırması ise şu şekildedir;

|                                       | <b>30.09.2014</b> | <b>30.09.2013</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Personel Giderleri                    | 441.131           | 306.712           |
| Kıdem Tazminatı Giderleri             | 13.248            | 10.125            |
| Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler | 410.688           | 585.349           |
| Kargo ve Nakliye Giderleri            | -                 | 1.580.428         |
| Vergi Resim Harçlar                   | 1.460.073         | 948.903           |
| Amortisman ve İtfa Giderleri          | 222.636           | 106.814           |
| Diğer Giderler                        | 421.393           | 362.059           |
| <b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>      | <b>2.969.169</b>  | <b>3.900.390</b>  |
| Satışların Maliyeti                   | 49.212.923        | 49.524.881        |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>52.182.092</b> | <b>53.425.271</b> |

Kıdem Tazminatı dönem giderinin; 141.243 TL'si Satışların Maliyetinde, 1.762 TL'si Pazarlama Satış Dağıtım Giderlerinde, 11.486 TL'si ise Genel Yönetim Giderlerinde muhasebeleştirilmiştir. Aktüeryal kazanç kayıplar öz kaynaklar içinde sınıflanmıştır. Faiz maliyeti ise finansal giderler içinde sınıflandırılmıştır.

(30.09.2013: Kıdem Tazminatı Dönem Giderinin; 69.991 TL'si üretim maliyetlerinde, 1.907 TL'si Pazarlama Satış Dağıtım Giderlerinde, 8.308 TL'si ise Genel Yönetim Giderlerinde muhasebeleştirilmiştir. Aktüeryal kazanç kayıplar özkaynaklar içinde sınıflanmıştır. Faiz maliyeti ise finansal giderler içinde sınıflandırılmıştır.)

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

Cari dönem amortisman giderinin; 1.235.913 TL tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 83.421 TL'si Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderlerine ve 139.215 TL'si Genel Yönetim Giderlerine dâhil edilmiştir.

(30.09.2013: Amortisman giderlerinin toplamı 1.095.186 TL'dir. Bu tutarın 988.542 TL tutarındaki kısmı Satışların Maliyetine, 44.590 TL'si Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderlerine ve 62.054 TL'si Genel Yönetim Giderlerine dahil edilmiştir.)

**NOT 29 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b> | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>30.09.2013</u></b> |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Konusu Kalmayan Karşılıklar               | 3.588                    | 4.485                    |
| Duran Varlık Satış Gelirleri              | –                        | 27.434                   |
| Sigorta Hasar Tazmin Gelirleri            | 14.300                   | 12.054                   |
| Nakliye Gelirleri                         | 165.558                  | 126.533                  |
| Diğer Gelirler                            | 445.979                  | 347.416                  |
| <b>TOPLAM</b>                             | <b>629.425</b>           | <b>517.922</b>           |

| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (–)</b> | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>30.09.2013</u></b> |
|-----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Duran Varlık Satış Zararı                     | –                        | 84.352                   |
| Diğer Giderler                                | 53.584                   | –                        |
| <b>TOPLAM</b>                                 | <b>53.584</b>            | <b>84.352</b>            |

**NOT 30–FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ**

| <b>Finansal Gelirler</b>              | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>30.09.2013</u></b> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Faiz Gelirleri                        | 467.099                  | 836.370                  |
| Menkul Kıymet Satış Karı/Değer Artışı | 2.196                    | 2.421                    |
| Kur Farkı Gelirleri                   | 6.287.116                | 2.633.041                |
| Reeskont Faiz Gelirleri               | 539.278                  | 581.475                  |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>7.295.689</b>         | <b>4.053.307</b>         |

| <b>Finansal Giderler (–)</b>    | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>30.09.2013</u></b> |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Kur Farkı Giderleri (–)         | 3.172.310                | 4.062.107                |
| Reeskont Faiz Giderleri (–)     | 621.855                  | 490.638                  |
| Faiz Giderleri (–)              | 3.602.304                | 2.031.513                |
| Kıdem Tazminatı Faiz Gideri (–) | 18.733                   | –                        |
| <b>TOPLAM</b>                   | <b>7.415.202</b>         | <b>6.584.258</b>         |

**NOT 31 – VERGİ VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLERİ ile VERGİ GİDERLERİ**

Şirketin dönem içinde mali karından hesaplanan vergi karşılığı 114.022 TL' dir.  
(30.09.2013: 58.330 TL)

| <b>Vergi Gideri/Geliri</b>            | <b>30.09.2014</b> | <b>30.09.2013</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hesaplanan Kurumlar Vergisi Karşılığı | (114.022)         | (58.330)          |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/ Gideri       | (100.179)         | 493.266           |
| <b>TOPLAM</b>                         | <b>(214.201)</b>  | <b>434.936</b>    |

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

| <b>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</b>  | <b>30.09.2014</b> | <b>30.09.2013</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hesaplanan Geçici Vergi Karşılığı    | 114.022           | 58.330            |
| Geçmiş Dönem Düzeltmesi              | (386)             | -                 |
| Peşin Öd. Vergi ve Diğ. Yasal Yüküm. | -                 | -                 |
| <b>TOPLAM</b>                        | <b>113.636</b>    | <b>58.330</b>     |

**30.09.2014****ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI**

| <b>Dönem Kar/Zararında Muhasebeleştirilenler</b>           | <b>Geçici Farklar</b> | <b>Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü</b> |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------|
| Duran Varlıkların Kayıtlı Değer ile Vergi Matrahları Farkı | 2.314.580             | 462.916                                    |
| Kıdem Tazminatı                                            | 422.622               | 88.038                                     |
| Şüpheli Alacak Karşılıkları                                | 1.739.655             | 347.931                                    |
| Alacakların İskonto Gideri                                 | 323.805               | 64.761                                     |
| Finansal Borçlar                                           | 796.835               | 159.367                                    |
| Ticari Borçlar                                             | 49.455                | 9.891                                      |
| <b>Toplam</b>                                              | <b>5.646.952</b>      | <b>1.132.904</b>                           |

**ERTELENEN VERGİ YÜKÜMLÜLÜKLERİ****Dönem Kar/Zararında Muhasebeleştirilenler**

|                          |             |           |
|--------------------------|-------------|-----------|
| Ticari Alacaklar         | (1.758.755) | (351.751) |
| Borçların İskonto Geliri | (100.225)   | (20.045)  |

**Özkaynaklarda Muhasebeleştirilenler**

|                                                 |                    |                  |
|-------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Duran Varlık Yeniden Değerleme Farkları         | (2.217.407)        | (368.481)        |
| Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar                    | (135.975)          | (27.195)         |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>(4.076.387)</b> | <b>(767.472)</b> |
| <b>Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü(Net)</b> |                    | <b>365.432</b>   |

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

**31.12.2013*****ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI***

| <b><u>Dönem Kar/Zararında Muhasebeleştirilenler</u></b> | <b><u>Geçici Farklar</u></b> | <b><u>Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü</u></b> |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------|
| Duran Varlıkların Kayıtlı Değer ile Vergi               |                              |                                                   |
| Matrahları Farkı                                        | 2.357.305                    | 471.461                                           |
| Kıdem Tazminatı                                         | 283.905                      | 56.781                                            |
| Şüpheli Alacak Karşılıkları                             | 1.723.245                    | 348.649                                           |
| Alacakların İskonto Gideri                              | 438.935                      | 87.787                                            |
| Kredi Kartı Alacakları İskonto Gideri                   | 110                          | 22                                                |
| Kredi Faiz Tahakkuku                                    | 96.275                       | 19.255                                            |
| Kur Farkı Gideri                                        | 2.280.465                    | 456.093                                           |

**Özkaynaklarda Muhasebeleştirilenler**

|                              |                  |                  |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar | 37.760           | 7.552            |
| <b>Toplam</b>                | <b>7.237.830</b> | <b>1.447.600</b> |

***ERTELENEN VERGİ YÜKÜMLÜLÜKLERİ*****Dönem Kar/Zararında Muhasebeleştirilenler**

|                          |             |           |
|--------------------------|-------------|-----------|
| Borçların İskonto Geliri | (298.055)   | (59.611)  |
| Gelir Tahakkuku          | (2.595.750) | (519.150) |

**Özkaynaklarda Muhasebeleştirilenler**

|                                                 |                    |                  |
|-------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Duran Varlık Değerleme Farkları                 | (2.217.407)        | (368.481)        |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>(5.111.212)</b> | <b>(947.242)</b> |
| <b>Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü(Net)</b> |                    | <b>500.358</b>   |

Maddi duran varlıkların değerlemesi sonucu oluşan ve değer artış fonu ile ilişkilendirilen 2.217.407 TL tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü Kar/Zarar Tablosu ile ilişkilendirilmemiştir. Bu tutar öz kaynaklarda yer alan değer artış fonundan düşülmüş ve ilgili dönemde Diğer Kapsamlı Gelirler Tablosunda gösterilmiştir.

Aktüer kazanç ve kayıplar ile buna ilişkin ertelenen vergi de diğer kapsamlı gelirler tablosu üzerinden öz kaynaklarda raporlanmıştır.

**NOT 32– HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

|                                      | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>30.09.2013</u></b> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Net Dönem Karı/Zararı                | 803.890                  | 38.088                   |
| Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı | 18.300.000               | 18.300.000               |
| <b>Hisse Başına Düşen Kar/Zarar</b>  | <b>0,044</b>             | <b>0,002</b>             |

**NOT 33– İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

| <b>İlişkili Taraflara Borçlar</b>             | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
|-----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Ortaklara Borçlar</b>                      | <b>228.898</b>           | <b>2.225.832</b>         |
| <b>Alınan Avanslar</b>                        |                          | <b>1.604.666</b>         |
| Meram Yayıncılık San. Tic. A.Ş. Avansı        |                          | 1.288.689                |
| Prizma Pres Matbaa Yay. San. Tic. A.Ş. Avansı | 1.070.534                | 315.949                  |
| Mercek Yayıncılık Tic. ve San. Ltd. Şti.      | 450.028                  | 28                       |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>1.520.562</b>         | <b>3.830.498</b>         |

| <b>İlişkili Taraflardan Alacaklar</b> | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Meram Yayıncılık San. Tic. A.Ş.       | 19.259                   | –                        |
| <b>Toplam</b>                         | <b>19.259</b>            | <b>–</b>                 |

| <b>İlişkili Taraflardan Mal ve Hizmet Alımları</b> | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Prizma Pres Matbaa Yay. San. Tic. A.Ş.             | 227.414                  | 2.095.341                |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>227.414</b>           | <b>2.095.341</b>         |

| <b>İlişkili Taraflara Mal ve Hizmet Satışları</b> | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>30.09.2013</u></b> |
|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Meram Yayıncılık San. Tic. A.Ş.                   | 815.248                  | –                        |
| Prizma Pres Matbaa Yay. San. Tic. A.Ş.            | 134.792                  | 1.911.933                |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>950.040</b>           | <b>1.911.933</b>         |

Dönem içinde Yönetim ve Denetim Kurullarına 138.440 TL ödeme yapılmıştır. İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır.

(31.12.2013: Yönetim ve Denetim Kurullarına 158.419 TL ödeme yapılmıştır. İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır.)

**NOT 34– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Sermaye Risk Yönetimi**

Şirketin sermayeyi yönetmekteki amacı, hisse başına düşen karı yıllar itibariyle artırabilmektir. Bu amaçla, büyüme ve faaliyet hacmini artırma hedefi vardır. Şirketimiz; hisse fiyatlarının yükselmesini sermaye yönetiminin başarısı olarak görmektedir. Büyümeyi şirketin kendi yarattığı iç fonlar kadar dış kaynaklara dayalı olarak da yerine getirir. Örneğin 2012 yılında başlayan yatırım için ortaklardan sermaye tedariki şeklinde bir politika izlememiş, tamamen iç kaynaklara ve banka kredilerine yönelmiştir. Böylece tedavül eden hisse sayısının yükselmesi önlenmiştir. Ancak borçlanma politikası izlenirken, borçlar ile öz kaynaklar arasındaki dengeyi de korumaya çalışmaktadır.

Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

|                                 | <b><u>30.09.2014</u></b> | <b><u>31.12.2013</u></b> |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Toplam Borçlar                  | 100.280.078              | 64.397.658               |
| Nakit ve Nakit Benzerleri       | (2.435.476)              | (503.425)                |
| <b>Net Borç</b>                 | <b><u>97.844.602</u></b> | <b><u>63.894.233</u></b> |
| Toplam Özkaynak                 | 21.048.455               | 20.105.577               |
| <b>Net Borç/Özsermaye Oranı</b> | <b><u>4,6485</u></b>     | <b><u>3,1779</u></b>     |

Şirket yönetimi, mevcut borçların yönetilebilmesi için daha yüksek tutarda karlılık ve özkaynak düzeyine ulaşmayı hedeflemektedir.

Şirket'in cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

**Fiyat Riski**

Şirketin fiyat riski alım satımını yaptığı kağıt fiyatlarında meydana gelen oynamadan kaynaklanmaktadır. Hammadde niteliğindeki değişik ebat ve gramajlardaki kağıt hem fiyat, hem de zamanında tedarik edilememe riskini taşımaktadır. Şirket, bu riski sezon başlarında (yılın ilk aylarında) toplu alım sözleşmeleri ile çözmeye çalışmaktadır. Sezon başında kağıt fabrikaları ile, yabancı para cinsinden, belirli miktarda ve türde kağıtların yıl içinde teslimi için anlaşmalar yapılmakta ve bedeli vadeli çeklere bağlanmaktadır. Böylece şirket yıl içinde (sezon) fiyat artışlarından korunduğu gibi hammadde tedarik sıkıntısından da kurtulmuş olmaktadır.

Şirket, portföyünde bulunan yatırım fonlarında meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı piyasa riskine maruz kalmaktadır. 30.09.2014 itibariyle bu fonlarda % 10' luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda şirketin net kar/zararında ve dolayısıyla özkaynaklarda 2.644 TL artış/azalış oluşmaktadır. (31.12.2013: 4.232TL)

**Kredi Riski**

Müşterilere vadeli mal satışı yapmak, diğer kişi ve kurumlara borç vermek, kefil olmak, bankalara mevduat yapmak kredi riskinin kaynaklarını teşkil etmektedir. Müşterilerden olan alacağın bir kısmı banka kredi kartına (pos makinesi slipleri) bağlanarak garanti altına alınmış olmaktadır.

Önemli bir kısmı içinde alacak senedi alınmakta, senet kefile bağlanmaktadır. Ancak yine önemli bir kısmı tamamen teminatsız verilebilmektedir. Bu alacakların geri dönüşünün garanti altına alınabilmesi için piyasa koşullarına göre mümkün olduğunca vadesi kısa tutulmaya çalışılmakta; piyasada belirli bir tanınırlığı olan kişi ve işletmelere satış yapılmaya çalışılmaktadır. Kredi verildikten (mal teslimi yapıldıktan) sonra da durumları devamlı izlenmekte ve borçlunun kredibilitesi kontrol altında tutulmaya çalışılmaktadır. Bu müşterilerden ek teminatlar alınamamaktadır.

Kredi riskine maruz varlıkların görünümü aşağıdaki gibidir.

| Cari Dönem<br>(30.09.2014)                                                              | Alacaklar         |             |                   |                | Bankalardaki<br>Mevduat | Likit<br>Fonlar |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|----------------|-------------------------|-----------------|
|                                                                                         | Ticari Alacaklar  |             | Diğer Alacaklar   |                |                         |                 |
|                                                                                         | İlişkili<br>Taraf | Diğer Taraf | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf |                         |                 |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz<br>kalınan azami kredi riski                          | 19.259            | 31.486.458  | -                 | 37.479         | 1.940.525               | 26.437          |
| A.Vadesi geçmemiş ya da değer<br>düşüklüğüne uğramamış<br>varlıkların net defter değeri | 19.259            | 31.486.458  | -                 | 37.429         | 1.940.525               | 26.437          |
| B. Değer düşüklüğüne uğrayan<br>varlıkların net defter değerleri                        | -                 | -           | -                 | -              | -                       | -               |
| -Vadesi geçmiş(brüt defter değeri)                                                      | -                 | 2.332.567   | -                 | -              | -                       | -               |
| -Değer düşüklüğü (-)                                                                    | -                 | (2.332.567) | -                 | -              | -                       | -               |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

| Önceki Dönem<br>(31.12.2013)                                                            | Alacaklar         |             |                   |                | Bankalardaki<br>Mevduat | Likit<br>Fonlar |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|----------------|-------------------------|-----------------|
|                                                                                         | Ticari Alacaklar  |             | Diğer Alacaklar   |                |                         |                 |
|                                                                                         | İlişkili<br>Taraf | Diğer Taraf | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf |                         |                 |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz<br>kalınan azami kredi riski                          | -                 | 29.484.889  | -                 | 23.595         | 129.976                 | 42.319          |
| A.Vadesi geçmemiş ya da değer<br>düşüklüğüne uğramamış<br>varlıkların net defter değeri | -                 | 29.484.889  | -                 | 23.595         | 129.976                 | 42.319          |
| B. Değer düşüklüğüne uğrayan<br>varlıkların net defter değerleri                        | -                 | -           | -                 | -              | -                       | -               |
| -Vadesi geçmiş(brüt defter değeri)                                                      | -                 | 2.336.155   | -                 | -              | -                       | -               |
| -Değer düşüklüğü (-)                                                                    | -                 | (2.336.155) | -                 | -              | -                       | -               |

**Likidite Riski**

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir.

Şirket yönetimi, önceki yıllarda olduğu gibi yeterli miktarda nakit sağlamak ve kredi yoluyla fonlamayı mümkün kılmak suretiyle, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**30.09.2014**

| <b>Yükümlülükler(-)</b>    | <b>Defter Değeri</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> | <b>1-5 yıl arası</b> |
|----------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Banka Kredileri            | 51.787.582           | -                   | 34.822.066           | 16.965.516           |
| Leasing                    | 1.791.150            | -                   | 205.712              | 1.585.438            |
| Ticari Borçlar             | 42.641.285           | 26.777.094          | 15.864.191           | -                    |
| Diğer Borçlar              | 264.566              | 264.566             | -                    | -                    |
| İlişkili Taraflara Borçlar | 1.749.460            | 228.898             | 1.520.562            | -                    |
| <b>Toplam Borç</b>         | <b>98.234.043</b>    | <b>27.270.558</b>   | <b>52.412.531</b>    | <b>18.550.954</b>    |

**Varlıklar**

|                                |                     |                    |                     |                     |
|--------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Kasa, Banka                    | 2.435.476           | 2.435.476          | -                   | -                   |
| Ticari Alacaklar               | 31.486.458          | 23.133.639         | 8.352.818           | -                   |
| Muhtelif Alacaklar             | 37.479              | 25.789             | -                   | 11.690              |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar | 19.259              | -                  | 19.259              | -                   |
| <b>Toplam Alacak</b>           | <b>33.978.672</b>   | <b>25.594.904</b>  | <b>8.372.077</b>    | <b>11.690</b>       |
| <b>Fark</b>                    | <b>(64.255.371)</b> | <b>(1.675.654)</b> | <b>(44.040.454)</b> | <b>(18.539.264)</b> |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

**31.12.2013**

| <b>Yükümlülükler</b>       | <b>Defter Değeri</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> | <b>1-5 yıl arası</b> |
|----------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Banka Kredileri            | 22.451.768           | –                   | 9.730.899            | 12.720.869           |
| Leasing                    | 2.378.240            | –                   | 792.301              | 1.585.939            |
| Ticari Borçlar             | 34.153.605           | 15.362.070          | 18.791.535           | –                    |
| Diğer Borçlar              | 440.473              | 440.473             | –                    | –                    |
| İlişkili Taraflara Borçlar | 3.830.499            | 1.604.667           | 2.225.832            | –                    |
| <b>Toplam Borç</b>         | <b>63.254.585</b>    | <b>17.407.210</b>   | <b>31.540.567</b>    | <b>14.306.808</b>    |
| <b>Varlıklar</b>           |                      |                     |                      |                      |
| Kasa, Banka                | 503.425              | 461.106             | 42.319               | –                    |
| Ticari Alacaklar           | 29.484.889           | 4.894.690           | 24.228.672           | 361.527              |
| Muhtelif Alacaklar         | 23.595               | –                   | 13.686               | 9.909                |
| <b>Toplam Alacak</b>       | <b>30.011.909</b>    | <b>5.355.796</b>    | <b>24.284.677</b>    | <b>371.436</b>       |
| <b>Fark</b>                | <b>(33.242.676)</b>  | <b>(12.051.414)</b> | <b>(7.255.890)</b>   | <b>(13.935.372)</b>  |

**Piyasa Riski**

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

**Yabancı Para Riski**

Kur riski, Şirket'in Amerikan Doları ve Euro yabancı para borç ve varlıklara sahip olmasından kaynaklanmaktadır. Ayrıca, Şirket'in yaptığı işlemlerden doğan kur riski vardır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

| DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU                                                 |                     |                    |                    |                     |                     |                    |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                         | 30.09.2014          |                    |                    | 31.12.2013          |                     |                    |
|                                                                         | TL Karşılığı        | USD                | Euro               | TL Karşılığı        | USD                 | Euro               |
| 1.Ticari Alacaklar                                                      | 17.195.099          | 7.318.694          | 178.642            | 1.759.031           | 373.625             | 327.466            |
| 2a.Parasal Finansal Varlıklar                                           | 180.955             | 25.043             | 42.846             | 8.415               | 43                  | 2.835              |
| 2b.Parasal Olmayan Varlıklar                                            |                     |                    |                    | -                   | -                   | -                  |
| <b>3.Dönen Varlıklar (1+2)</b>                                          | <b>17.376.054</b>   | <b>7.343.738</b>   | <b>221.488</b>     | <b>1.767.445</b>    | <b>373.668</b>      | <b>330.301</b>     |
| 4.Ticari Alacaklar                                                      |                     |                    |                    | -                   | -                   | -                  |
| 5.Duran Varlıklar                                                       |                     |                    |                    | -                   | -                   | -                  |
| <b>6.Toplam Varlıklar (3+5)</b>                                         | <b>17.376.054</b>   | <b>7.343.738</b>   | <b>221.488</b>     | <b>1.767.445</b>    | <b>373.668</b>      | <b>330.301</b>     |
| 7.Ticari Borçlar                                                        | 25.976.032          | 10.865.875         | 403.659            | 28.678.839          | 12.543.016          | 632.476            |
| 8.Finansal Yükümlülükler                                                | 8.597.238           | 686.046            | 2.427.327          | 3.071.785           | 712.898             | 526.051            |
| 9. Parasal olan Diğer Yükümlülükler                                     |                     |                    |                    | -                   | -                   | -                  |
| <b>10.Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                     | <b>34.573.270</b>   | <b>11.551.921</b>  | <b>2.830.986</b>   | <b>31.750.624</b>   | <b>13.255.914</b>   | <b>1.158.527</b>   |
| 11.Finansal Yükümlülükler                                               | 4.055.068           | 850.000            | 730.000            | 5.126.130           | 467.609             | 1.402.657          |
| <b>12.Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                     | <b>4.055.068</b>    | <b>850.000</b>     | <b>730.000</b>     | <b>5.126.130</b>    | <b>467.609</b>      | <b>1.402.657</b>   |
| <b>13.Toplam Yükümlülükler</b>                                          | <b>38.628.338</b>   | <b>12.401.921</b>  | <b>3.560.986</b>   | <b>36.876.754</b>   | <b>13.723.522</b>   | <b>2.561.184</b>   |
| <b>14.Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu(6-13)</b>            | <b>(21.252.284)</b> | <b>(5.058.184)</b> | <b>(3.339.498)</b> | <b>(35.109.309)</b> | <b>(13.349.854)</b> | <b>(2.230.883)</b> |
| <b>15.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu</b> | <b>(21.252.284)</b> | <b>(5.058.184)</b> | <b>(3.339.498)</b> | <b>(35.109.309)</b> | <b>(13.349.854)</b> | <b>(2.230.883)</b> |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

| 30.09.2014                                            | Döviz Kuru Duyarlılık Analizi   |                                  |                                 |                                  |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|                                                       | 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                   | (1.152.709)                     | 1.152.709                        | -                               | -                                |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)              | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3-ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                    | <b>(1.152.709)</b>              | <b>1.152.709</b>                 | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| Euro' nun TL Karşısında % 10 Değişmesi Halinde;       |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4-Euro net varlık/yükümlülüğü                         | (965.582)                       | 965.582                          | -                               | -                                |
| 5-Euro riskinden korunan kısım (-)                    | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>6-Euro Net Etki (4+5)</b>                          | <b>(965.582)</b>                | <b>965.582</b>                   | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| <b>TOPLAM (3+6)</b>                                   | <b>(2.118.292)</b>              | <b>2.118.292</b>                 | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |

| 31.12.2013                               | Döviz Kuru Duyarlılık Analizi   |                                  |                                 |                                  |
|------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|                                          | Kar/Zarar                       |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|                                          | Yabancı Paranın Değer Kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi | Yabancı Paranın Değer Kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü      |                                 |                                  |                                 |                                  |
|                                          | (2.849.259)                     | 2.849.259                        | -                               | -                                |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-) |                                 |                                  |                                 |                                  |
|                                          | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3-ABD Doları Net Etki (1+2)</b>       | <b>(2.849.259)</b>              | <b>2.849.259</b>                 | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| 4-Euro net varlık/yükümlülüğü            |                                 |                                  |                                 |                                  |
|                                          | (655.099)                       | 655.099                          | -                               | -                                |
| 5-Euro riskinden korunan kısım (-)       |                                 |                                  |                                 |                                  |
|                                          | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>6-Euro Net Etki (4+5)</b>             | <b>(655.099)</b>                | <b>655.099</b>                   | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| <b>TOPLAM (3+6)</b>                      | <b>(3.504.358)</b>              | <b>3.504.358</b>                 | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |

**Faiz Oranı Riski**

Şirket değişik bankalardan değişik faiz oranları ile kendisini fonlamaktadır. Kredi kullanırken günün koşullarına göre değişik bankalardan değişik fiyatlar almakta ve en uygununu seçmektedir. Kullanılan kredilerin önemli bir bölümü sabit faiz oranlıdır. Ancak bankalar üçer aylık faiz ödeme dönemlerinde piyasanın değişen koşullarına göre faiz oranlarını artırmaktadır. Bu nedenle değişken faiz niteliğini kazanmaktadır.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

01.01.2014 – 30.09.2014 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Bunlara İlişkin Dipnotlar  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

Şirketin faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

| <b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>                                                     |                                                           |  |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--|-------------------|-------------------|
|                                                                                   |                                                           |  | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>                                              |                                                           |  |                   |                   |
| Finansal Varlıklar                                                                | Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Varlıklar |  | –                 | –                 |
|                                                                                   | Nakit ve Nakit Benzerleri                                 |  | –                 | –                 |
| Finansal Yükümlülükler (Banka Kredileri, Finansal Kiralama Anapara ve Taksitleri) |                                                           |  | 26.343.972        | 17.472.488        |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b>                                           |                                                           |  |                   |                   |
| Finansal Varlıklar                                                                |                                                           |  | –                 |                   |
| Finansal Yükümlülükler (Banka Kredileri)                                          |                                                           |  | 27.234.760        | 7.357.520         |

Şirket, kullandığı döviz kredilerinin kur farkı ve faiz oranlarına karşı herhangi bir türev ürün kullanarak korunma yöntemi seçmemektedir.

Kredi faiz oranlarına ilişkin bilgiler NOT-8’de detaylı olarak açıklanmıştır.

## NOT 35- FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ)

## ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

|                               | İtfa edilmiş<br>değerlerden<br>gösterilen<br>diğer finansal<br>varlıklar | Krediler ve<br>alacaklar | Satılmaya<br>hazır<br>finansal<br>varlıklar | Gerçeğe<br>uygun değer<br>farkları<br>kar/(zarar)'a<br>yansıtılan<br>finansal<br>varlıklar | İtfa edilmiş<br>değerlerden<br>gösterilen diğer<br>finansal<br>yükümlülükler | Kayıtlı değer | Gerçeğe<br>uygun değer | Dipnot |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------|--------|
| <b>30.09.2014</b>             |                                                                          |                          |                                             |                                                                                            |                                                                              |               |                        |        |
| <b>Finansal varlıklar</b>     |                                                                          |                          |                                             |                                                                                            |                                                                              |               |                        |        |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 2.409.039                                                                | -                        | -                                           | 26.437                                                                                     | -                                                                            | 2.435.476     | 2.435.476              | 6      |
| Ticari alacaklar              | -                                                                        | 31.505.717               | -                                           | -                                                                                          | -                                                                            | 31.505.717    | 31.505.717             | 10     |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> |                                                                          |                          |                                             |                                                                                            |                                                                              |               |                        |        |
| Finansal borçlar              | -                                                                        | -                        | -                                           | -                                                                                          | 53.578.732                                                                   | 53.578.732    | 53.578.732             | 8      |
| Ticari borçlar                | -                                                                        | -                        | -                                           | -                                                                                          | 44.161.847                                                                   | 44.161.847    | 44.161.847             | 10     |
| Diğer finansal yükümlülükler  | -                                                                        | -                        | -                                           | -                                                                                          | -                                                                            | -             | -                      |        |
| <b>31.12.2013</b>             |                                                                          |                          |                                             |                                                                                            |                                                                              |               |                        |        |
| <b>Finansal varlıklar</b>     |                                                                          |                          |                                             |                                                                                            |                                                                              |               |                        |        |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 461.218                                                                  | -                        | -                                           | 42.319                                                                                     | -                                                                            | 503.537       | 503.537                | 6      |
| Ticari alacaklar              | -                                                                        | 29.484.889               | -                                           | -                                                                                          | -                                                                            | 29.484.889    | 29.484.889             | 10     |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> |                                                                          |                          |                                             |                                                                                            |                                                                              |               |                        |        |
| Finansal borçlar              | -                                                                        | -                        | -                                           | -                                                                                          | 24.830.008                                                                   | 24.830.008    | 24.830.008             | 8      |
| Ticari borçlar                | -                                                                        | -                        | -                                           | -                                                                                          | 35.758.272                                                                   | 35.758.272    | 35.758.272             | 10     |
| Diğer finansal yükümlülükler  | -                                                                        | -                        | -                                           | -                                                                                          | -                                                                            | -             | -                      |        |

**NOT 36– ORTAK KONTROLE TABİ İŞLETMELERİN BİRLEŞMESİ**

Yoktur. (31.12.2013: Yoktur.)

**NOT 37– BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur. (31.12.2013: Yoktur.)

**NOT 38– FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN  
AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER  
HUSUSLAR**

Yoktur. (31.12.2013: Yoktur.)