

**SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK  
KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.  
01 OCAK-31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE  
AİT FİNANANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

# BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Saray Matbaacılık Kağıtçılık Kırtasiyecilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

## 1. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

### 1.1. Görüş

Saray Matbaacılık Kağıtçılık Kırtasiyecilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### 1.2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, Raporumuzun "*Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları*" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### 1.3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

| <b>Kilit Denetim Konuları</b>   | <b>Bağımsız Denetim Çalışmalarımız Kapsamında Konunun Nasıl Dikkate Alındığı</b>   |
|---|--|
| <b>Hasılatın Kaydedilmesi</b>   |  |
| <i>Hasılat, yıl içerisinde uygulanan stratejilerin sonuçlarının değerlendirilmesi ve performans takibi açısından önemli bir ölçüm kriteridir. 31 Aralık 2019 tarihli finansal tabloların içinde en önemli kalem ve hesap olması nedeniyle "hasılatın kaydedilmesi" hususu kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Şirket'in hasılatı; her türlü matbaa ve matbaacılık işi (basım, ciltleme vb.) ile her türlü kağıt ve kırtasiye malzemesinin basım ve alım ve satımından elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.</i> | <i>Uyguladığımız denetim prosedürleri, performans değerlendirmesine ilişkin raporlamalar ve üst yönetim tarafından gerçekleştirilen kontroller dahil gelirlerin muhasebeleştirilmesi sürecine ilişkin iç kontrollerin test edilmesi, analitik incelemeler ve detay testlerden oluşmaktadır. Denetim prosedürlerimiz ürünlerin risk ve faydalarının müşteriye teslim edildiğine dair kanıtların test edilmesine ilişkin prosedürleri de içermektedir. Uyguladığımız belli başlı denetim prosedürleri aşağıdaki gibidir:</i> |
| <i>Satışlar, ürünün teslimi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.</i>  | <i>· Satışlar analitik olarak incelendi.</i><br><i>· Şirketin pazarlama departmanı tarafından satışlara ilişkin gerçekleştiren kontroller ve satış koşullarındaki değişimlere ilişkin kontroller test edildi.</i><br><i>· Satış faturalarının örnekleme bazında detay testleri yapıldı.</i>  |

|   |   |
|---|---|
| <p>31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in hasılatı 115.054.867 TL olup satış gelirlerine ilişkin muhasebe politikalarına ve hasılat tutarlarına ilişkin açıklamalar Dipnot 2 ve Dipnot 30'da yer almaktadır.</p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>· Satışların dönemsellik ilkesi uyarınca doğru döneme kaydedildiklerinin testleri yapıldı.</li> <li>· Şirket'in ticari alacakların doğrulanması sırasında uyguladığı süreçler anlaşıldı ve ticari alacak bakiyeleri doğrulama yöntemi ile test edildi.</li> <li>· Ticari alacakların tahsilat riski değerlendirildi ve tahsilat sürecinin takibinde kullanılan kontroller test edildi.</li> <li>· Müşteri sözleşmeleri ve sipariş formları incelendi ve satış faturalarıyla kontrolleri yapıldı.</li> </ul> <p>Uyguladığımız denetim prosedürleri neticesinde, hasılatın kaydedilmesi konusunda önemli bir bulgumuz olmamıştır.</p>  |
| <p><b>Stoklar</b></p>   |   |
| <p>Şirket'in stoklar kalemine ilişkin açıklamaları Dipnot 10'da yer almaktadır. Stoklar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarındaki aktif toplamının %29'unu oluşturmaktadır. Söz konusu kalemi oluşturan alt hesapların ve işlemlerin çok sayıda olması nedeniyle bu kalemin tamlik ve değerlemesine ilişkin önemli yanlışlık riski, bağımsız denetim standartlarımızda ciddi risk olarak değerlendirilebilmektedir. Söz konusu risklerin bertaraf edilmesine ilişkin gerekli açıklamalar yan sütunda belirtilmiştir.</p>  | <p>Yaptığımız denetim çalışmaları kapsamında, söz konusu önemli yanlışlık riskinin ele alınmasında uyguladığımız prosedürler aşağıdakileri içermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· Şirket'in yılsonu fiili stok sayımına refakat edilerek sayımın doğruluğu test edilmiştir.</li> <li>- Stok sayımı sırasında sondajlama usulüne uygun olarak denetim testleri ifa edilmiştir.</li> <li>- Tüm stok kalemlerinin değerlemesi, düzenlenen stok sayım tutanaklarına ilişkin olmak üzere ortalama maliyet yöntemi kullanılarak değerlemeye tabi tutulmuş ve muhasebe içi ve muhasebe dışı uyumu test edilmiştir.</li> </ul>  |
| <p><b>Finansal Borçlar</b></p>  |   |
| <p>Şirketin finansal borçlar kalemine ilişkin açıklamaları 36 ve 45 numaralı dipnotlarda yer almaktadır.</p> <p>Finansal borçlar Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarındaki pasif toplamının %22'sini oluşturmaktadır.</p> <p>Söz konusu kalemi oluşturan alt hesapların ve işlemlerin çok sayıda olması nedeniyle bu kalemin tamlik ve değerlemesine ilişkin önemli yanlışlık riski, denetim standartlarımızda ciddi risk olarak değerlendirilebilmektedir. Söz konusu risklerin bertaraf edilmesine ilişkin gerekli açıklamalar yan sütunda belirtilmiştir.</p> | <p>Yaptığımız denetim çalışmaları kapsamında, söz konusu önemli yanlışlık riskinin ele alınmasında uyguladığımız prosedürler aşağıdakileri içermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· Şirket'in finansal borçlar toplamının tamamı için doğrulama yazısı temin edilerek şirket kayıtları ile karşılaştırılmıştır,</li> <li>· Şirket'in yabancı para borçlarına ilişkin kur değerlemeleri kontrol edilmiştir.</li> <li>· Şirket'in finansal borçlarının dönem içerisindeki ödemelerine ilişkin olarak dekont örnekleri temin edilerek muhasebe kayıtlarıyla uyumluluğu kontrol edilmiştir,</li> <li>-Şirket'in finansal borçlarına ilişkin gider tahakkukları şirketin kayıtları ile karşılaştırılmıştır.</li> </ul> |

#### 1.4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da

ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

### **1.5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir. Ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilikimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanarak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil, ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve Yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, Raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

## **2. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

- 2.1.** 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 02 Mart 2019 tarihinde Şirketin Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2.2.** TTK'nun 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirketin 01 Ocak-31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, Kanun ile Şirketin esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanılmamıştır.
- 2.3.** TTK'nun 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenilen açıklamaları yapmış ve istenilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi M. Rıdvan SELÇUK'dur.

**Ankara, 02.03.2020**

**BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi**

**M Rıdvan SELÇUK, YMM**

**Sorumlu Denetçi**

**İÇİNDEKİLER**

|   | <b>SAYFA</b> |
|---|--------------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU  | 7-9          |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU  | 10-11        |
| ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU   | 12           |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU  | 13           |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>   | <b>14-43</b> |
| NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU   | 14           |
| NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR  | 14-23        |
| NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ  | 23           |
| NOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR   | 23           |
| NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA  | 24           |
| NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ   | 24           |
| NOT 7 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI   | 25           |
| NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR  | 25           |
| NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR   | 25           |
| NOT 10 STOKLAR  | 25           |
| NOT 11 CANLI VARLIKLAR  | 26           |
| NOT 12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER  | 26           |
| NOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER  | 26           |
| NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR  | 27           |
| NOT 15 HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR  | 27           |
| NOT 16 ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ HAKLAR   | 27           |
| NOT 17 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR  | 27-28        |
| NOT 18 ŞEREFİYE   | 28           |
| NOT 19 MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ   | 28           |
| NOT 20 KİRALAMA İŞLEMLERİ   | 28           |
| NOT 21 İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI   | 28           |
| NOT 22 VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ  | 28           |
| NOT 23 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI  | 28           |
| NOT 24 BORÇLANMA MALİYETLERİ  | 28           |
| NOT 25 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER   | 29-30        |
| NOT 26 TAAHHÜTLER   | 30           |
| NOT 27 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR  | 30           |
| NOT 28 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER  | 30           |
| NOT 29 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ  | 31-33        |
| NOT 30 HASILAT  | 33           |
| NOT 31 İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ  | 33           |
| NOT 32 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ  | 33           |
| NOT 33 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER  | 33           |
| NOT 34 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER  | 34           |
| NOT 35 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER   | 34           |
| NOT 36 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ   | 34           |
| NOT 37 DİĞER KAPSAMLI GELİRT UNSURLARININ ANALİZİ   | 34           |
| NOT 38 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER  | 34           |
| NOT 39 GELİR VERGİLERİ  | 35           |
| NOT 40 PAY BAŞINA KAZANÇ/ZARAR  | 35           |
| NOT 41 PAY BAZLI ÖDEMELER   | 36           |
| NOT 42 SİGORTA ÖDEMELERİ  | 36           |
| NOT 43 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ   | 36           |
| NOT 44 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA   | 36           |
| NOT 45 FİNANSAL ARAÇLAR   | 36           |
| NOT 46 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ   | 36-42        |
| NOT 47 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)  | 42           |
| NOT 48 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR   | 42           |
| NOT 49 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR | 43           |
| NOT 50 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR   | 43           |
| NOT 51 ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR   | 43           |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

|   | Dipnot<br>Referansları | Bağımsız          | Bağımsız           |
|---|------------------------|-------------------|--------------------|
|   |                        | Denetimden Geçmiş | Denetimden Geçmiş  |
|   |                        | 31.12.2019        | 31.12.2018         |
| <b>VARLIKLAR</b>                                |                        |                   |                    |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                          |                        |                   |                    |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                       | 6                      | 14.013            | 57.713             |
| Finansal Yatırımlar                             | 45                     | -                 | -                  |
| Ticari Alacaklar                                | 7,8                    | 12.783.647        | 4.436.386          |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar         | 7                      | -                 | -                  |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 8                      | 12.783.647        | 4.436.386          |
| Diğer Alacaklar                                 | 7,9                    | 25.966            | 799                |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar          | 7                      | -                 | -                  |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar  | 9                      | 25.966            | 799                |
| Stoklar   | 10                     | 24.443.723        | 66.023.703         |
| Peşin Ödenmiş Giderler                          | 12                     | 16.716.037        | 2.182.278          |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar          | 39                     | -                 | -                  |
| Diğer Dönen Varlıklar                           | 28                     | 418.557           | 53.333             |
| <b>ARA TOPLAM</b>                               |                        | <b>54.401.943</b> | <b>72.754.212</b>  |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar    | 38                     | -                 | -                  |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                   |                        | <b>54.401.943</b> | <b>72.754.212</b>  |
| <b>Duran Varlıklar</b>                          |                        |                   |                    |
| Finansal Yatırımlar                             | 3,4,45                 | -                 | -                  |
| Ticari Alacaklar                                | 7,8                    | -                 | -                  |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar         | 7                      | -                 | -                  |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 8                      | -                 | -                  |
| Diğer Alacaklar                                 | 7,9                    | 20.335            | 20.335             |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar          | 7                      | -                 | -                  |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar  | 9                      | 20.335            | 20.335             |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar       |                        | -                 | -                  |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                   | 13                     | -                 | -                  |
| Maddi Duran Varlıklar                           | 14                     | 15.125.500        | 16.760.762         |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                   | 17                     | 14.884.308        | 15.087.601         |
| - Şerefiye                                      |                        | -                 | -                  |
| - Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar           |                        | 14.884.308        | 15.087.601         |
| Peşin Ödenmiş Giderler                          | 12                     | 40.294            | 38.883             |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                        | 39                     | 696.024           | 830.883            |
| Diğer Duran Varlıklar                           | 28                     | -                 | -                  |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                   |                        | <b>30.766.461</b> | <b>32.738.464</b>  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                         |                        | <b>85.168.404</b> | <b>105.492.676</b> |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)**

|  | Dipnot<br>Referansları | Bağımsız Denetimden<br>Geçmiş<br>31.12.2019 | Bağımsız Denetimden<br>Geçmiş<br>31.12.2018 |
|--|------------------------|---|---|
| <b>KAYNAKLAR</b>   |                        |   |   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                     |                        |   |   |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar   | 36,43,45               | 3.905.236                                   | 2.229.651                                   |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                     | 36,43,45               | -   | -   |
| Diğer Finansal Yükümlülükler   | 36,43,45               | -   | -   |
| Ticari Borçlar   | 7,8                    | 16.874.226                                  | 20.491.571                                  |
| - İlişkili Taraplara Ticari Borçlar                                  | 7                      | -   | -   |
| - İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar                          | 8                      | 16.874.226                                  | 20.491.571                                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                     | 27                     | 329.037                                     | 467.496                                     |
| Diğer Borçlar  | 7,9                    | 12.115.226                                  | 16.874.916                                  |
| - İlişkili Taraplara Diğer Borçlar                                   | 7                      | 12.020.983                                  | 16.540.737                                  |
| - İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar                           | 9                      | 94.244                                      | 334.179                                     |
| Ertelenmiş Gelirler  | 12                     | 20.275.226                                  | 14.586.288                                  |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü   | 39                     | 5.611                                       | 5.611                                       |
| Kısa Vadeli Karşılıklar  | 25                     | -   | -   |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar     | 25                     | -   | -   |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                      | 25                     | -   | -   |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                      | 28                     | 1.542.397                                   | 902.870                                     |
| <b>ARA TOPLAM</b>  |                        | <b>55.046.959</b>                           | <b>55..558.403</b>                          |
| Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler | 38                     | -   | -   |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                              |                        | <b>55.046.959</b>                           | <b>55..558.403</b>                          |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                     |                        |   |   |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar   | 36,43,45               | 18.629.128                                  | 23.556.811                                  |
| Diğer Finansal Yükümlülükler   | 36,43,45               | -   | -   |
| Ticari Borçlar   | 7,8                    | -   | -   |
| - İlişkili Taraplara Ticari Borçlar                                  | 7                      | -   | -   |
| - İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar                          | 8                      | -   | -   |
| Diğer Borçlar  | 7,9                    | -   | -   |
| - İlişkili Taraplara Diğer Borçlar                                   | 7                      | -   | -   |
| - İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar                           | 9                      | -   | -   |
| Ertelenmiş Gelirler  | 12                     | 508.287                                     | 1.406.115                                   |
| Uzun Vadeli Karşılıklar  | 25                     | 1.054.322                                   | 773.605                                     |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar     | 25                     | 1.054.322                                   | 773.605                                     |
| - Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar                                      | 25                     | -   | -   |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar                               | 39                     | -   | -   |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü   | 39                     | -   | -   |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                      | 28                     | 331.885                                     | 1.073.100                                   |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                              |                        | <b>20.523.622</b>                           | <b>26.809.631</b>                           |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHLİ HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)**

|  | Dipnot<br>Referansları | Bağımsız          | Bağımsız           |
|--|------------------------|-------------------|--------------------|
|  |                        | Denetimden Geçmiş | Denetimden Geçmiş  |
|  |                        | 31.12.2019        | 31.12.2018         |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>   |                        |                   |                    |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                               |                        |                   |                    |
| Ödenmiş Sermaye  | 29                     | 18.300.000        | 18.300.000         |
| Sermaye Düzeltme Farkları  | 29                     | -                 | -                  |
| Geri Alınmış Paylar (-)  | 29                     | (19.400)          | (19.400)           |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)                          | 29                     | -                 | -                  |
| Paylara İlişkin Primler  | 29                     | 1.306.915         | 1.306.915          |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer       | 29                     | 7.067.862         | 7.074.982          |
| Kapsamlı Gelirler veya Giderler                                    |                        |                   |                    |
| - Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları                           |                        | 7.005.930         | 7.005.930          |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)  |                        | 61.932            | 69.052             |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı | 29                     | -                 | -                  |
| Gelirler veya Giderler   |                        |                   |                    |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                | 29                     | 1.915.344         | 1.255.008          |
| Geçmiş Yıllar Karlar/Zararları                                     | 29                     | (5.478.703)       | (5.272.016)        |
| Net Dönem Karı/Zararı  | 29                     | (13.494.195)      | 479.153            |
| <b>Kontrol Gücü olmayan Paylar</b>                                 |                        | -                 | -                  |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>  |                        | <b>9.597.823</b>  | <b>23.124.642</b>  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>  |                        | <b>85.168.404</b> | <b>105.492.676</b> |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)**

|  | Dipnot<br>Referansları | <i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i> |                       |
|--|------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
|  |                        | 01.01.2019-31.12.2019             | 01.01.2018-31.12.2018 |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                            |                        |                                   |                       |
| Hasılat  | 30                     | 115.054.867                       | 106.133.050           |
| Satışların Maliyeti (-)                                | 30                     | (108.385.418)                     | (91.826.957)          |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)</b>          |                        | <b>6.669.449</b>                  | <b>14.306.093</b>     |
| <b>BRÜT KAR/ZARAR</b>                                  |                        | <b>6.669.449</b>                  | <b>14.306.093</b>     |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                            | 32,35                  | (1.301.171)                       | (2.580.829)           |
| Pazarlama Giderleri (-)                                | 32,35                  | (1.273.004)                       | (2.298.245)           |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                  | 32,35                  | -                                 | -                     |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                     | 33                     | 4.235.126                         | 3.018.317             |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                 | 33                     | (3.294.611)                       | (2.466.237)           |
| <b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>                       |                        | <b>5.035.789</b>                  | <b>9.979.099</b>      |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                      | 34                     | -                                 | -                     |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                  | 34                     | -                                 | -                     |
| <b>FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>    |                        | <b>5.035.789</b>                  | <b>9.979.099</b>      |
| Finansal Gelirler                                      | 36                     | 2.458.483                         | 7.241.788             |
| Finansman Giderleri (-)                                | 36                     | (20.851.601)                      | (16.963.060)          |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b> |                        | <b>(13.357.329)</b>               | <b>257.827</b>        |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/Gideri</b>      |                        | <b>(136.866)</b>                  | <b>221.326</b>        |
| - Dönem Vergi Geliri/Gideri                            | 39                     | -                                 | (5.611)               |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri                       | 39                     | (136.866)                         | 226.937               |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>        |                        | <b>(13.494.195)</b>               | <b>479.153</b>        |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>        |                        | <b>-</b>                          | <b>-</b>              |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                               | <b>40</b>              | <b>(13.494.195)</b>               | <b>479.153</b>        |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>                               | <b>40</b>              | <b>(0,7374)</b>                   | <b>0,0262</b>         |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç            |                        | <b>(0,7374)</b>                   | <b>0,0262</b>         |
| Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç            |                        | -                                 | -                     |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
**(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)**

|  | Dipnot<br>Referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                       |
|--|------------------------|----------------------------|-----------------------|
|  |                        | 01.01.2019-31.12.2019      | 01.01.2018-31.12.2018 |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR:</b>   |                        | (7.120)                    | 128.370               |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak</b>   |                        |                            |                       |
| -Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları   | 29                     | -                          | -                     |
| -Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları   | 25                     | (9.128)                    | 164.577               |
| -Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                        | 39                     | 2.008                      | (36.207)              |
| -Dönem Vergi Gideri/Geliri   |                        | -                          | -                     |
| -Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri  |                        | 2.008                      | (36.207)              |
| <b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>  |                        |                            |                       |
| -Yabancı Para Çevirim Farkları   |                        | -                          | -                     |
| -Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları           |                        | -                          | -                     |
| -Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/ Kayıpları  |                        | -                          | -                     |
| -Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/ Zararda Sınıflandırılacak Paylar |                        | -                          | -                     |
| -Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları                        |                        | -                          | -                     |
| -Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                           |                        | -                          | -                     |
| -Dönem Vergi Gideri/Geliri   |                        | -                          | -                     |
| -Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri  |                        | -                          | -                     |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>   |                        | <b>(13.501.315)</b>        | <b>607.523</b>        |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

|   | Ödenmiş Sermaye   | Sermaye Düzeltme Farkları | Geri Alınmış Paylar | Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi | Pay İhraç Pirimleri/İskontoları | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler |                       | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler |                                  |   |                       | Birikmiş Karlar                     |                               | Özkaynaklar         |                       |   |
|---|-------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------------------|---------------------------------|--|-----------------------|---|----------------------------------|---|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------|---|
|   |                   |                           |                     |                                       |                                 | Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları  | Diğer Kazanç/Kayıplar | Yabancı Para Çevirim Farkları   | Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları | Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları | Diğer Kazanç/Kayıplar | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar / Zararları |                     | Net Dönem Karı Zararı |   |
| <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş ÖNCEKİ DÖNEM</b>                    |                   |                           |                     |                                       |                                 |  |                       |   |                                  |   |                       |                                     |                               |                     |                       |   |
| <b>01.01.2018 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)</b>               | <b>18.300.000</b> | -                         | <b>(19.400)</b>     | -                                     | <b>1.306.915</b>                | <b>7.005.930</b>   | <b>(59.318)</b>       | -   | -                                | -   | -                     | <b>454.218</b>                      | <b>(4.177.260)</b>            | <b>(293.966)</b>    | <b>22.517.119</b>     |   |
| Transferler   | -                 | -                         | -                   | -                                     | -                               | -  | -                     | -   | -                                | -   | -                     | 800.790                             | (1.094.756)                   | 293.966             | -                     | - |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)                                     | -                 | -                         | -                   | -                                     | -                               | -  | 128.370               | -   | -                                | -   | -                     | -                                   | -                             | 479.153             | <b>607.523</b>        |   |
| - Dönem Karı (Zararı)   | -                 | -                         | -                   | -                                     | -                               | -  | -                     | -   | -                                | -   | -                     | -                                   | -                             | 479.153             | <b>479.153</b>        |   |
| - Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)                                    | -                 | -                         | -                   | -                                     | -                               | -  | 128.370               | -   | -                                | -   | -                     | -                                   | -                             | -                   | <b>128.370</b>        |   |
| Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış | -                 | -                         | -                   | -                                     | -                               | -  | -                     | -   | -                                | -   | -                     | -                                   | -                             | -                   | -                     | - |
| <b>31.12.2018 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)</b>               | <b>18.300.000</b> |                           | <b>(19.400)</b>     | -                                     | <b>1.306.915</b>                | <b>7.005.930</b>   | <b>69.052</b>         | -   | -                                | -   | -                     | <b>1.255.008</b>                    | <b>(5.272.016)</b>            | <b>479.153</b>      | <b>23.124.642</b>     |   |
| <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş CARI DÖNEM</b>                      |                   |                           |                     |                                       |                                 |  |                       |   |                                  |   |                       |                                     |                               |                     |                       |   |
| <b>01.01.2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)</b>               | <b>18.300.000</b> |                           | <b>(19.400)</b>     | -                                     | <b>1.306.915</b>                | <b>7.005.930</b>   | <b>69.052</b>         | -   | -                                | -   | -                     | <b>1.255.008</b>                    | <b>(5.272.016)</b>            | <b>479.153</b>      | <b>23.124.642</b>     |   |
| Transferler   | -                 | -                         | -                   | -                                     | -                               | -  | -                     | -   | -                                | -   | -                     | 660.336                             | (206.687)                     | (479.153)           | <b>(504.657)</b>      |   |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)                                     | -                 | -                         | -                   | -                                     | -                               | -  | (7.120)               | -   | -                                | -   | -                     | -                                   | -                             | (13.494.195)        | <b>(13.501.315)</b>   |   |
| - Dönem Karı (Zararı)   | -                 | -                         | -                   | -                                     | -                               | -  | -                     | -   | -                                | -   | -                     | -                                   | -                             | (13.494.195)        | <b>(13.494.195)</b>   |   |
| - Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)                                    | -                 | -                         | -                   | -                                     | -                               | -  | (7.120)               | -   | -                                | -   | -                     | -                                   | -                             | -                   | <b>(7.120)</b>        |   |
| Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış | -                 | -                         | -                   | -                                     | -                               | -  | -                     | -   | -                                | -   | -                     | -                                   | -                             | -                   | -                     | - |
| <b>31.12.2019 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)</b>               | <b>18.300.000</b> | -                         | <b>(19.400)</b>     | -                                     | <b>1.306.915</b>                | <b>7.005.930</b>   | <b>61.932</b>         | -   | -                                | -   | -                     | <b>1.915.344</b>                    | <b>(5.478.703)</b>            | <b>(13.494.195)</b> | <b>9.597.823</b>      |   |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**

**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

|  | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>01.01.2019-31.12.2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş<br>01.01.2018-31.12.2018 |
|--|---|---|
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>  | <b>20.042.860</b>                                   | <b>13.269.824</b>                                   |
| <b>Dönem Karı/Zararı</b>   | <b>(13.494.195)</b>                                 | <b>479.153</b>                                      |
| <b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>   | <b>11.016.135</b>                                   | <b>16.498.505</b>                                   |
| Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler  | 1.905.936   | 1.959.507   |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler   | 2.577.616   | 5.968   |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler   | -   | -   |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları İle İlgili Düzeltmeler  | -   | -   |
| Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler   | (136.866)   | 226.937   |
| Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler                           | -   | -   |
| Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler | -   | -   |
| Kar/Zarar Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler  | 6.669.449   | 14.306.093  |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>   | <b>21.553.258</b>                                   | <b>(3.449.976)</b>                                  |
| Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler  | 41.579.980  | (15.062.907)  |
| Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler   | (8.347.261)   | 2.667.296   |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler   | (14.817.848)  | 3.166.215   |
| Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler   | 3.617.345   | (7.601.844)   |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler   | 2.095.217   | 18.260.337  |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler   | (2.574.175)   | (4.879.073)   |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>   | <b>967.662</b>                                      | <b>(257.858)</b>                                    |
| Ödenen Kıdem Tazminatı   | -   | (45.245)  |
| Vergi Ödemeleri/İadeleri   | 27.147  | -   |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları  | 940.515   | (212.613)   |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>  | <b>(67.382)</b>                                     | <b>(553.376)</b>                                    |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                      | -   | 435.832   |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                       | (67.382)  | (983.597)   |
| Vergi Ödemeleri/İadeleri   | -   | (5.611)   |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>  | <b>(20.019.178)</b>                                 | <b>(12.714.540)</b>                                 |
| Alınan Krediler  | (3.294.524)   | 5.295.917   |
| Kredilerin Geri Ödemesi  | 1.675.585   | (8.417.556)   |
| Alınan Faiz  | 2.458.482   | 7.241.789   |
| Ödenen Faiz  | (20.851.601)  | (16.963.060)  |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları  | (7.120)   | 128.370   |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>      | <b>(43.700)</b>                                     | <b>1.908</b>  |
| <b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>                               | <b>-</b>  | <b>-</b>  |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)</b>   | <b>(43.700)</b>                                     | <b>1.908</b>  |
| <b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>   | <b>57.713</b>                                       | <b>55.805</b>                                       |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>  | <b>14.013</b>                                       | <b>57.713</b>                                       |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

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

SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş. “Şirket” 1988 yılında “Saray Matbaacılık Kağıtçılık Kırtasiyecilik Ltd. Şti.” şeklinde kurulmuş olup, 08.07.2010 tarihinde nevi değişikliği yapılarak Anonim Şirket’e dönüşmüştür. Şirketin ana faaliyet konusu; her türlü matbaa ve matbaacılık işini yapmak, baskı, cilt işlerini yapmak, gazete imalatı, ithalatı, ihracatı ve pazarlamasını yapmak ve her türlü kağıt, kırtasiye, mürekkep, matbaa, dizgi ve baskı malzemeleri almak, basmak, ithalatı, ihracatı ve pazarlamasını yapmaktır.

Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 31.12.2019 tarihi itibarıyla 80 kişi, 31.12.2018 tarihi itibarıyla 83 kişidir. Şirketin merkez adresi Esenboğa Yolu Balıkhisar Mahallesi No:22 Akyurt/ ANKARA’dır.

Şirketin kayıtlı sermayesi 90.000.000 TL (Doksan milyon Türk Lirası) olup, her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerinde 90.000.000 (Doksan milyon) adet paya bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 18.300.000 TL (On sekiz milyon üç yüz bin Türk Lirası) olup, her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerinde 1.500.000 (Bir milyon beş yüz bin) adet A Grubu nama yazılı, 16.800.000 (On altı milyon sekiz yüz bin ) adet B Grubu hamiline yazılı olmak üzere 18.300.000 (On sekiz milyon üç yüz bin) adet paya bölünmüştür.

Şirketin ödenmiş sermayesi 18.300.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerinde 18.300.000 adet paya bölünmüştür.

31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirketin hissedarları, hisse oranları ve hisselerin nominal değerler itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir :

| <b>ORTAKLAR</b>                              | <b>PAY TUTARI ( TL)</b> | <b>(%)</b>    |
|--|-------------------------|---------------|
| Ali KELEŞ                                    | 750.000                 | 4,10          |
| Celalettin KELEŞ                             | 59.413                  | 0,32          |
| Meliha Bahar KELEŞ                           | 51.600                  | 0,28          |
| Raşit KURU                                   | 1.015.000               | 5,55          |
| Metin KURU                                   | 284.980                 | 1,56          |
| Saray Matbaa’nın Elinde Olan Hisse Senetleri | 19.400                  | 0,11          |
| Diğer  | 16.119.607              | 88,08         |
| <b>TOPLAM</b>                                | <b>18.300.000</b>       | <b>100,00</b> |
| <b>GERİ ALINMIŞ PAYLAR</b>                   | <b>(19.400)</b>         |               |

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

**2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**a) TMS’na Uygunluk Beyanı**

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

**b) Kullanılan Para Birimi**

Şirket'in finansal tabloları sunum ve fonksiyonel para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

**c) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde önceki dönem finansal tablolarında yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar ilgili dipnotlarda açıklanır.

**d) Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren faaliyet dönemi boyunca muhasebe politikalarının uygulanması sırasında 31 Aralık 2018 tarihli Şirket finansal tablo dipnotlarında açıklanmış olan kararları uygulamaya devam etmiştir.

**e) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

**2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları**

Cari dönemde, Şirketin finansal performansı, bilançosu sunum veya dipnot açıklamalarını etkileyen herhangi bir standart veya yorum bulunmamaktadır. Bununla birlikte, aşağıda cari dönemde geçerli olup Şirketin özet finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar ile henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından da erken uygulanması benimsenmemiş standart ve yorumlara ilişkin bilgilere yer verilmiştir.

a) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardaki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

- TFRS 16, "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

- TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlik olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığı bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23, bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

- 2015 - 2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri", kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.

- TFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar", müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.

- TMS 12 "Gelir Vergileri", işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.

- TMS 23 "Borçlanma Maliyetleri", bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

- TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;

- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

b) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.

c) 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8, "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,

ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve

iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

- TFRS 3'teki değişiklikler işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

d) Yabancı para çevrimi

i) Fonksiyonel ve raporlama para birimi Şirket ve iştirakinin finansal tablo kalemleri, söz konusu şirketin içinde bulunduğu ve operasyonlarının sürdürdüğü ana ekonomide geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür ("fonksiyonel para birimi"). Finansal tablolar Şirket'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden hazırlanmış ve sunulmuştur.

ii) İşlemler ve bakiyeler Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin yıl sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

giderleri nakit akış ve net yatırımın korunması olarak değerlendirilip özkaynak kalemi altında takip edilenler dışında kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler ile finansman gelir/gider altında muhasebeleştirilir.

### **2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

#### **2.3.1. Satış Gelirleri**

Hasılat, teslim ve hizmetlerin gerçekleşmesi, hasılat tutarının güvenli bir şekilde belirlenmesi ve hasılat ile ilgili ekonomik yararların Şirkete akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınmaktadır.

#### **2.3.2. Stoklar**

Stoklar üretimde kullanılan ya da doğrudan satılan ilk madde ve malzemeler, yarı mamul, mamul ve ticari mallardan oluşmaktadır. İlk madde ve malzemeler ile ticari mallar kayıtlı değeriyle ya da net gerçekleşebilir değerinden düşük olanı ile yarı mamul ve mamuller ise üretim maliyeti ile ya da net gerçekleşebilir değerinden düşük olanı ile kayıtlarda yer almaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla stoklarda değer düşüklüğü yoktur.

#### **2.3.3. Maddi Duran Varlıklar**

Maddi varlıklar temel yöntem olarak mali tablolarda maliyet bedellerinden birikmiş amortisman payları indirildikten sonraki net değerleri ile gösterilmektedir.

##### *(i) Sonradan ortaya çıkan giderler*

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

##### *(ii) Amortisman*

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman metodu kullanılarak ayrılmıştır. Bu şekilde hesaplanmış amortisman giderleri gelir tablosunda gider kalemleri içerisinde muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların ortalama ekonomik ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

|                               | <b><u>Faydalı Ömür</u></b> |
|-------------------------------|----------------------------|
| Yer altı ve Yerüstü Düzenleri | 5 yıl                      |
| Binalar                       | 50 yıl                     |
| Makina ve cihazlar            | 3-10 yıl                   |
| Taşıtlar                      | 2-5 yıl                    |
| Döşeme ve demirbaşlar         | 2-15 yıl                   |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar   | -                          |

##### *(iii) Elden çıkarma*

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilerek, maliyetleri ve birikmiş amortismanları ilgili hesaplardan silinir.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

*(iii) Yeniden Değerleme*

Maddi duran varlıklardan arsa ve binalar yeniden değerlendirilmiş değerleri ile bilançoda yer almaktadır. Arsa ve binalar 2011 ve 2015 yıllarında değerlendirme şirketi tarafından değerlemeye tabi tutulmuş ve değer artışları 2011 ve 2015 yılları finansal durum tablolarına aktarılmıştır.

**2.3.4. Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde edildikleri tarihteki elde etme maliyetinden kayda alınır ve kiralama süresi ve faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal olarak itfa edilirler.

*(i) İtfa payları*

Maddi olmayan duran varlık itfa payları, gelir tablolarında ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir. Bu şekilde hesaplanmış itfa tutarları konsolide gelir tablosunda gider kalemleri içerisinde muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıkların ortalama ekonomik ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

|                                     | <b>Faydalı Ömür</b> |
|-------------------------------------|---------------------|
| Haklar                              | 3-50 yıl            |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 3-10 yıl            |

*(ii) Elden çıkarma*

Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilirler, maliyetleri ve birikmiş amortismanları ilgili hesaplardan silinir.

**2.3.5. Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Değer düşüklüğü gideri varlığın defter değerlerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda hesaplanır. Değer düşüklüğü hesaplanmasında Şirket yönetimi gelecek olaylara ve durumlara göre tahmin yürütmektedir. Şirket şüpheli hale gelen alacakları için karşılık ayırmaktadır.

**2.3.6. Borçlanma Maliyetleri**

Özellikli bir varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkisi bulunan borçlanma maliyetleri o özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Bunun dışındaki borçlanma maliyetleri katlanılan dönem içerisinde gider olarak finansal tablolara alınır. Şirkette borçlanma maliyetleri doğrudan gider yazılmıştır.

**2.3.7. Finansal Araçlar**

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat olarak karşılamaktadır.

Önceki dönemde Ankara İli, Akyurt İlçesi Balıkhisar Mahallesiinde 1649 ada ve 9 parselde bulunan 19.440 m2 yüzölçümlü fabrika binası satılmış ve Değer Artış Fonundaki binaya isabet eden kısım geri çekilmiştir.

Makul değer, finansal varlık veya yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerin tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Kasa ve nakit değerler dahil, maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

#### **2.3.8. İştiraklerdeki Yatırımlar**

İştirak niteliğindeki yatırımların muhasebeleştirilmesi ve raporlanma esaslarının belirlenmesidir. Şirketin iştirak ve bağlı ortaklığı yoktur.

#### **2.3.9. Kur Değişiminin Etkileri**

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi cinsinden parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin veya parasal kalemlerin TL'ye çevrilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi cinsindeki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmiştir.

Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ülkenin para birimi olmayan bağlı ortaklıkların, varlıkları, yükümlülükleri ve dönemin finansal tablolara alınmış gelir ve gideri sonucunda oluşanlar hariç özsermaye kalemleri bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış kurları üzerinden TL'ye dönüştürülür. Dönem içinde finansal tablolara alınan gelir ve giderler de işlem tarihindeki kurlar esas alınarak TL'ye dönüştürülür.

#### **2.3.10. Hisse Başına Kazanç**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem kar/zararının ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

**2.3.11. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanacaktır.

**2.3.12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

Şirket Yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların şirketten çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebileceği durumlarda, mali tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır.

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın Şirkete gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın Şirkete gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

**2.3.13. Kiralama İşlemleri**

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirkete ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirketin bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değeri tutarında bir yükümlülük olarak izlenir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amortismanına tabi tutulur.

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemleri faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir. Şirket önceki yıllarda ve cari dönemde finansal kiralama yoluyla edindiği maddi duran varlıkların borçlanma maliyetlerini gelir tablosunda finansman gideri olarak gider yazmaktadır.

Şirketin aktifinde kayıtlı bulunan fabrika binası 2017 yılında satıldıktan sonra finansal kiralama yoluyla geri alınmıştır.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

**2.3.14. İlişkili Taraflar**

Mali tablolarda ve bu raporda, ortaklar, üst düzey idari personel ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

**2.3.15. Devlet Teşvik ve Yardımları**

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir. Şirket SGK ödemelerinden kaynaklanan %5'lik hazine yardımını diğer gelirler hesabına gelir kaydetmektedir.

**2.3.16. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Dönem karı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi borcu veya alacağı, varlıkların ve borçların mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin mali tablolarda ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve maddi duran varlıklar ile ilgili aktifleşme ve amortisman farklılıklarından kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi borcu veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

**2.3.17. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları**

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır.

Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır.

**2.3.18. Emeklilik Planları**

Şirketin emeklilik planlaması bulunmamaktadır.

**2.3.19. Nakit Akım Tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları, şirketin faaliyetleri ile yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak dolaylı yöntemle raporlanır.

Şirketin faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, şirketin faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, şirketin yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, şirketin finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

**2.3.20. Giderler**

Giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Satışların maliyeti ve faaliyet giderleri ilgili giderlerin oluştuğu anda kaydedilirler.

**2.3.21. Ticari Alacaklar**

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan şirket kaynaklı ticari alacaklar, reeskont edilmiş maliyet üzerinden değerlendirilir. Şirketin, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlarda dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

**2.3.22. Ticari ve Diğer Finansal Yükümlülükler**

Ticari borçlar reeskont edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilir.

**2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Mali tabloların hazırlanması, Şirket Yönetimi'nin muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider kalemlerini etkileyecek bir takım değerlendirme, tahmin ve varsayımlar yapmasını gerektirir. Ancak fiili rakamlar yapılan tahminlerden farklı gerçekleşebilir.

Tahmin ve varsayımlar belirli aralıklarla gözden geçirilir. Muhasebe tahminlerindeki değişikliklerden kaynaklanan etkiler, cari dönemde veya bu tahminden etkilenebilecek ileriki dönemlerde dikkate alınır.

***Varlıkların faydalı ömürleri***

Şirket'in varlıklarının faydalı ekonomik ömürleri, varlığın iktisap tarihinde Şirket Yönetimi tarafından belirlenir ve düzenli olarak gözden geçirilir. Şirket, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirler. Bu değerlendirme, şirketin benzer varlıklarla ilgili deneyimlerine dayanır. Bir varlığın faydalı ömrü belirlenirken, şirket ayrıca piyasadaki değişimler veya gelişmeler sonucu varlıkların teknik ve/veya ticari olarak kullanılamaz hale gelmesi durumunu da gözönünde bulundurur. Lisansların faydalı ömürleri ise lisans sözleşmelerinin geçerlilik sürelerine bağlıdır.

**NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur.

**NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR**

Yoktur.

**NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

|                                    | 31.Ara.19     | 31.Ara.18     |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Kasalar                            | 1.212         | 49.796        |
| Bankalar                           | 9.801         | 7.917         |
| - Vadesiz Mevduat                  | 9.801         | 7.917         |
| Diğer Hazır Değerler               | 3.000         | -             |
| <b>Nakit ve Benzerleri Toplamı</b> | <b>14.013</b> | <b>57.713</b> |

**NOT 7 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**Cari Dönem (31.12.2019)**

| İlişkili Taraflarla Olan Bakiyeler | Alacaklar   |                |             |                | Borçlar     |                   |             |                |
|------------------------------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-------------------|-------------|----------------|
|                                    | Kısa Vadeli |                | Uzun Vadeli |                | Kısa Vadeli |                   | Uzun Vadeli |                |
|                                    | Ticari      | Ticari Olmayan | Ticari      | Ticari Olmayan | Ticari      | Ticari Olmayan    | Ticari      | Ticari Olmayan |
| Ortaklar                           | -           | -              | -           | -              | -           | 12.020.983        | -           | -              |
| <b>Toplam</b>                      | -           | -              | -           | -              | -           | <b>12.020.983</b> | -           | -              |

**Önceki Dönem (31.12.2018)**

| İlişkili Taraflarla Olan Bakiyeler | Alacaklar   |                |             |                | Borçlar     |                   |             |                |
|------------------------------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-------------------|-------------|----------------|
|                                    | Kısa Vadeli |                | Uzun Vadeli |                | Kısa Vadeli |                   | Uzun Vadeli |                |
|                                    | Ticari      | Ticari Olmayan | Ticari      | Ticari Olmayan | Ticari      | Ticari Olmayan    | Ticari      | Ticari Olmayan |
| Ortaklar                           | -           | -              | -           | -              | -           | 16.540.737        | -           | -              |
| <b>Toplam</b>                      | -           | -              | -           | -              | -           | <b>16.540.737</b> | -           | -              |

**Cari Dönem (31.12.2019)**

| İlişkili Taraflarla Olan İşlemler | Mal Alımı | Mal Satışı | Hizmet Alımı | Hizmet Satışı | Kira Geliri | Faiz Geliri | Faiz Gideri |
|-----------------------------------|-----------|------------|--------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Toplam</b>                     | -         | -          | -            | -             | -           | -           | -           |

**Önceki Dönem (31.12.2018)**

| İlişkili Taraflarla Olan İşlemler | Mal Alımı | Mal Satışı | Hizmet Alımı | Hizmet Satışı | Kira Geliri | Faiz Geliri | Faiz Gideri |
|-----------------------------------|-----------|------------|--------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Toplam</b>                     | -         | -          | -            | -             | -           | -           | -           |

| Açıklama                                       | 31.12.2019     | 31.12.2018     |
|--|----------------|----------------|
| Yönetim Kuruluna Ödenen Ücretler (Huzur Hakkı) | 152.526        | 154.930        |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>152.526</b> | <b>154.930</b> |

**NOT:** 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla şüpheli hale gelen ticari alacaklar içinde ilişkili taraflardan kaynaklanan şüpheli alacaklar bulunmamaktadır.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 8 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

| <b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>   | <b>31.Ara.19</b>  | <b>31.Ara.18</b> |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| Ticari Alacaklar                      | 13.269.120        | 2.718.177        |
| Şüpheli Ticari Alacaklar              | 6.078.353         | 3.781.453        |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | -                 | -                |
| Çek ve Senetler                       | 336.454           | 2.088.476        |
| Alacak Reeskontu (-)                  | (821.928)         | (370.268)        |
| <b>Toplam</b>                         | <b>18.861.999</b> | <b>8.217.839</b> |
| Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı       | (6.078.353)       | (3.781.453)      |
| <b>Toplam</b>                         | <b>12.783.647</b> | <b>4.436.386</b> |

  

| <b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b> | <b>31.Ara.19</b>  | <b>31.Ara.18</b>  |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ticari Borçlar                    | 12.449.026        | 15.798.758        |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | -                 | -                 |
| Borç Senetleri                    | 5.407.890         | 6.096.347         |
| Borç Reeskontu (-)                | (982.690)         | (1.403.534)       |
| <b>Toplam</b>                     | <b>16.874.226</b> | <b>20.491.571</b> |

**NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

| <b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b> | <b>31.Ara.19</b> | <b>31.Ara.18</b> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar     | 799              | 799              |
| Diğer Çeşitli Alacaklar            | 25.167           | -                |
| <b>Toplam</b>                      | <b>25.966</b>    | <b>799</b>       |

  

| <b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b> | <b>31.Ara.19</b> | <b>31.Ara.18</b> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar     | 20.335           | 20.335           |
| <b>Toplam</b>                      | <b>20.335</b>    | <b>20.335</b>    |

  

| <b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b> | <b>31.Ara.19</b>  | <b>31.Ara.18</b>  |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Diğer Çeşitli Borçlar            | 94.244            | 334.179           |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 12.020.983        | 18.540.737        |
| <b>Toplam</b>                    | <b>12.115.226</b> | <b>16.874.916</b> |

**NOT 10 – STOKLAR**

|               | <b>31.Ara.19</b>  | <b>31.Ara.18</b>  |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Hammadde      | 10.058.506        | 40.519.336        |
| Yarı Mamul    | 6.072.879         | 5.874.215         |
| Mamul         | 5.355.534         | 10.942.857        |
| Ticari Mallar | 2.877.555         | 8.687.295         |
| Diğer Stoklar | 79.249            | -                 |
| <b>Toplam</b> | <b>24.443.723</b> | <b>66.023.703</b> |

**NOT 11 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

| <b>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b>   | <b>31.Ara.19</b>  | <b>31.Ara.18</b>  |
|---|-------------------|-------------------|
| Verilen Sipariş Avansları                   | 16.716.037        | 2.182.278         |
| <b>Toplam</b>                               | <b>16.716.037</b> | <b>2.182.278</b>  |
| <b>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Gelirler</b>   | <b>31.Ara.19</b>  | <b>31.Ara.18</b>  |
| Gelecek Yıllara Ait Giderler                | 40.294            | 38.883            |
| <b>Toplam</b>                               | <b>40.294</b>     | <b>38.883</b>     |
| <b>Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler</b>      | <b>31.Ara.19</b>  | <b>31.Ara.18</b>  |
| Alınan Sipariş Avansları                    | 19.377.398        | 13.688.460        |
| Ertelenmiş Makine/Gayrimenkul Satış Kazancı | 897.828           | 897.828           |
| <b>Toplam</b>                               | <b>20.275.226</b> | <b>14.586.288</b> |
| <b>Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler</b>      | <b>31.Ara.19</b>  | <b>31.Ara.18</b>  |
| Ertelenmiş Makine/Gayrimenkul Satış Kazancı | 508.287           | 1.406.115         |
| <b>Toplam</b>                               | <b>508.287</b>    | <b>1.406.115</b>  |

**NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur.

**NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

|                               | <b>01.Oca.19</b>    | <b>Girişler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31.Ara.19</b>    |
|-------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| Arazi ve Arsalar              | 7.228.425           | -               | -               | 7.228.425           |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri  | 8.555               | -               | -               | 8.555               |
| Binalar                       | 2.430.523           | -               | -               | 2.430.523           |
| Makine, Tesis ve Cihazlar     | 18.570.070          | 673.554         | (625.251)       | 18.618.382          |
| Taşıt Araçları                | 1.011.489           | 6.891           | -               | 1.018.380           |
| Döşeme ve Demirbaşlar         | 663.279             | 10.270          | -               | 673.549             |
|                               | <b>29.912.341</b>   |                 |                 | <b>29.977.804</b>   |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b> | <b>(13.151.579)</b> |                 |                 | <b>(14.852.304)</b> |
| <b>Net Defter Değeri</b>      | <b>16.760.762</b>   |                 |                 | <b>15.125.500</b>   |
|                               | <b>01.Oca.18</b>    | <b>Girişler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31.Ara.18</b>    |
| Arazi ve Arsalar              | 7.228.425           | -               | -               | 7.228.425           |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri  | 8.555               | -               | -               | 8.555               |
| Binalar                       | 2.430.523           | -               | -               | 2.430.523           |
| Makine, Tesis ve Cihazlar     | 18.019.218          | 809.360         | (258.508)       | 18.570.070          |
| Taşıt Araçları                | 1.062.987           | 25.424          | (76.920)        | 1.011.489           |
| Döşeme ve Demirbaşlar         | 648.346             | 14.933          | -               | 663.279             |
|                               | <b>29.398.054</b>   |                 |                 | <b>29.912.341</b>   |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b> | <b>(12.355.685)</b> |                 |                 | <b>(13.151.579)</b> |
| <b>Net Defter Değeri</b>      | <b>17.042.369</b>   |                 |                 | <b>16.760.762</b>   |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 15 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR**

Yoktur.

**NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ HAKLAR**

Yoktur.

**NOT 17- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

|                                     | <b>01.Oca.19</b>   | <b>Girişler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31.Ara.19</b>   |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| Haklar                              | 158.328            | 1.918           | -               | 160.246            |
| Gayrimenkuller ( Finansal Kiralama) | 14.501.028         | -               | -               | 14.501.028         |
| Makinalar (Finansal Kiralama)       | 1.505.333          | -               | -               | 1.505.333          |
|                                     | <b>16.164.689</b>  |                 | -               | <b>16.166.607</b>  |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>       | <b>(1.077.088)</b> |                 |                 | <b>(1.282.299)</b> |
| <b>Net Defter Değeri</b>            | <b>15.087.601</b>  |                 |                 | <b>14.884.308</b>  |

|                                     | <b>01.Oca.18</b>  | <b>Girişler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31.Ara.18</b>   |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| Haklar                              | 153.782           | 4.546           | -               | 158.328            |
| Gayrimenkuller ( Finansal Kiralama) | 14.501.028        | -               | -               | 14.501.028         |
| Makinalar (Finansal Kiralama)       | 1.505.333         | -               | -               | 1.505.333          |
|                                     | <b>16.160.143</b> |                 | -               | <b>16.164.689</b>  |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>       | <b>(370.551)</b>  |                 |                 | <b>(1.077.088)</b> |
| <b>Net Defter Değeri</b>            | <b>15.789.591</b> |                 |                 | <b>15.087.601</b>  |

2017 yılında Şirketin aktifinde kayıtlı bulunan fabrika binası 14.500.000 TL bedelle satılmış ve 14.501.028 TL bedelle finansal kiralama yoluyla satın alınarak "260-Haklar" hesabına kaydedilmek suretiyle aktifleştirilmiştir. Şirketin aktifinde kayıtlı bulunan makinalar ise 1.505.333 TL bedelle satılmış ve 1.505.333 TL bedelle finansal kiralama yoluyla satın alınarak "260-Haklar" hesabına kaydedilmek suretiyle aktifleştirilmiştir.

2017 yılında finansal kiralama yoluyla satın alınan fabrika binası ve makinalar için ayrılan amortisman ve birikmiş amortisman tutarları ile net defter değerleri aşağıdaki gibidir;

| <b>31.Ara.19</b> | <b>Alış Bedeli</b> | <b>Amortisman Tutarı</b> | <b>Birikmiş Amortisman Tutarı</b> | <b>Net Defter Değeri</b> |
|------------------|--------------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Fabrika Binası   | 14.501.028         | 141.802                  | 773.388                           | 13.727.640               |
| Makinalar        | 1.505.333          | 62.723                   | 363.789                           | 1.141.544                |
| <b>Toplam</b>    | <b>16.006.361</b>  | <b>204.525</b>           | <b>1.137.177</b>                  | <b>14.869.184</b>        |

| <b>31.Ara.18</b> | <b>Alış Bedeli</b> | <b>Amortisman Tutarı</b> | <b>Birikmiş Amortisman Tutarı</b> | <b>Net Defter Değeri</b> |
|------------------|--------------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Fabrika Binası   | 14.501.028         | 438.239                  | 631.586                           | 13.869.442               |
| Makinalar        | 1.505.333          | 263.433                  | 301.066                           | 1.204.267                |
| <b>Toplam</b>    | <b>16.006.361</b>  | <b>701.672</b>           | <b>932.652</b>                    | <b>15.073.709</b>        |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

NOT: Haziran 2018 ayında fabrika binasının finansal kiralama sözleşmesine ilişkin ödeme planı yeniden yapılandırılmıştır.

**NOT 18 – ŞEREFİYE**

Yoktur.

**NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ**

Yoktur.

**NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ**

2017 yılında satıldıktan sonra finansal kiralama yoluyla satın alınan fabrika binası ve makinalar için gerçekleştirilen finansal kiralama ödemeleri aşağıdaki gibidir;

| <b>31.Ara.19</b> | <b>Ödenen Ana Para Tutarı</b> | <b>Ödenen Faiz Tutarı</b> | <b>Ödenen Ana Para ve Faiz Tutarı</b> |
|------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| Fabrika Binası   | 2.115.342                     | 2.078.050                 | 4.193.392                             |
| Makinalar        | 643.826                       | 60.449                    | 704.275                               |
| <b>Toplam</b>    | <b>2.759.168</b>              | <b>2.138.499</b>          | <b>4.897.667</b>                      |

| <b>31.Ara.18</b> | <b>Ödenen Ana Para Tutarı</b> | <b>Ödenen Faiz Tutarı</b> | <b>Ödenen Ana Para ve Faiz Tutarı</b> |
|------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| Fabrika Binası   | 249.984                       | 2.432.525                 | 2.682.509                             |
| Makinalar        | 526.842                       | 65.055                    | 591.897                               |
| <b>Toplam</b>    | <b>776.826</b>                | <b>2.497.580</b>          | <b>3.274.406</b>                      |

**NOT 21 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI**

Yoktur.

**NOT 22 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ**

Şirket şüpheli hale gelen alacakları için karşılık ayırmaktadır. Dipnot 25’de açıklanmıştır.

**NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Şirket SGK ödemelerinden kaynaklanan %5’lik hazine yardımını diğer gelirler hesabına gelir kaydetmektedir. Dipnot 30’da açıklanmıştır.

**NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Şirketin borçlanma maliyetleri önceki dönem ve cari dönemde alınan krediler, finansal kiralama faizleri ile kur farklarından oluşmaktadır. Dipnot 36 ve 45’de açıklanmıştır.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

**a) Kıdem Tazminatı Karşılıkları**

| <b>Uzun Vadeli Borç Karşılıkları</b> | <b>31.Ara.19</b> | <b>31.Ara.18</b> |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı            | 1.054.322        | 773.605          |
| <b>Toplam</b>                        | <b>1.054.322</b> | <b>773.605</b>   |

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket’te bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden veya erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emekli olan personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır.

Kıdem tazminatı tavanı 31.12.2019 tarihi itibarıyla 6.379,86 TL’dir.

Bu durumda anılan dönemlerdeki kıdem tazminatı hesaplaması aşağıdaki şekildedir.

| <b>Kıdem Tazminatı Karşılığı</b> | <b>31.Ara.19</b> | <b>31.Ara.18</b> |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| 1 Ocak                           | 773.605          | 767.637          |
| Hizmet Maliyeti                  | 115.835          | 125.157          |
| Faiz Maliyeti                    | 155.755          | 90.632           |
| Aktüeryal Kazanç Kayıp           | 9.127            | (164.576)        |
| Ödenen                           | -                | (45.245)         |
| <b>Toplam</b>                    | <b>1.054.322</b> | <b>773.605</b>   |

**b) Teminat ve Kefaletler:**

| <b>31.12.2019</b>  | <b>Şirket Tarafından Verilen TRİK’ler</b> |             |                   |                   | <b>TL KARŞILIĞI</b> |
|--|---|-------------|-------------------|-------------------|---------------------|
|  | <b>USD</b>                                | <b>EURO</b> | <b>TL</b>         |                   |                     |
| A) Kendi Tüzel Kişiliği adına vermiş olduğu TRİK’ler   | -   | -           | 18.201.684        | 18.201.684        |                     |
| B) Tam Konsolidasyon kapsamında dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK’ler                                 | -   | -           | -                 | -                 |                     |
| C) Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK’ler | -   | -           | -                 | -                 |                     |
| D) Diğer Verilen TRİK’ler  | -   | -           | -                 | -                 |                     |
| -Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK’ler   | -   | -           | -                 | -                 |                     |
| -B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK’ler                               | -   | -           | -                 | -                 |                     |
| -C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine verilmiş olan TRİK’ler   | -   | -           | -                 | -                 |                     |
| <b>Toplam</b>  | <b>-</b>                                  | <b>-</b>    | <b>18.201.684</b> | <b>18.201.684</b> |                     |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

| 31.12.2018   | Şirket Tarafından Verilen TRİK'ler |      |  | TL                | TL KARŞILIĞI      |
|--|------------------------------------|------|--|-------------------|-------------------|
|  | USD                                | EURO |  |                   |                   |
| A) Kendi Tüzel Kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler   | -                                  | -    |  | 19.878.930        | 19.878.930        |
| B) Tam Konsolidasyon kapsamında dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler                                 | -                                  | -    |  | -                 | -                 |
| C) Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler | -                                  | -    |  | -                 | -                 |
| D) Diğer Verilen TRİK'ler  | -                                  | -    |  | -                 | -                 |
| -Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK'ler   | -                                  | -    |  | -                 | -                 |
| -B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK'ler                               | -                                  | -    |  | -                 | -                 |
| -C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine verilmiş olan TRİK'ler   | -                                  | -    |  | -                 | -                 |
| <b>Toplam</b>  | -                                  | -    |  | <b>19.878.930</b> | <b>19.878.930</b> |

**Not:** Şirketin şüpheli alacak tutarı 6.078.353 TL olup, cari dönemde 2.296.899 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket lehine ve aleyhine açılan davalar devam etmektedir.

**NOT 26 – TAAHHÜTLER**

Yoktur.

**NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

| Kısa Vadeli Borçlar               | 31.Ara.19      | 31.Ara.18      |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Personele Borçlar                 | 234.826        | 272.923        |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri | 94.211         | 194.573        |
| <b>Toplam</b>                     | <b>329.037</b> | <b>467.496</b> |

**NOT 28 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

| Kısa Vadeli Diğer Varlıklar | 31.Ara.19      | 31.Ara.18     |
|-----------------------------|----------------|---------------|
| Devreden KDV                | 410.283        | 410.283       |
| Peşin Ödenen Vergiler       | 8.272          | 35.420        |
| İş Avansları                | -              | 17.913        |
| <b>Toplam</b>               | <b>418.555</b> | <b>53.333</b> |

| Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler                 | 31.Ara.19        | 31.Ara.18      |
|---|------------------|----------------|
| Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler         | 50.686           | 146.685        |
| Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksit. Vergiler | 1.334.131        | 597.557        |
| Diğer Yükümlülükler                             | 2.728            | 3.777          |
| Gider Tahakkukları                              | 154.851          | 154.851        |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>1.542.397</b> | <b>902.870</b> |

| Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler                 | 31.Ara.19      | 31.Ara.18        |
|---|----------------|------------------|
| Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksit. Vergiler | 331.885        | 1.073.100        |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>331.885</b> | <b>1.073.100</b> |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 29 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

**29.1. Sermaye**

Şirketin kayıtlı sermayesi 90.000.000 TL (Doksan milyon Türk Lirası) olup, her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerinde 90.000.000 (Doksan milyon) adet paya bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 18.300.000 TL (On sekiz milyon üç yüz bin Türk Lirası) olup, tamamı ödenmiştir.

Sermaye her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerinde 1.500.000 (Bir milyon beş yüz bin) adet A Grubu nama yazılı, 16.800.000 (On altı milyon sekiz yüz bin ) adet B Grubu hamiline yazılı olmak üzere 18.300.000 (On sekiz milyon üç yüz bin) adet paya bölünmüştür.

Şirketin sermayeyi temsil eden payların dağılımı hisselerin gruplar itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir;

| Hisse Grubu   | Pay Adedi         | Pay Oranı (%) | İmtiyaz Türü |
|---------------|-------------------|---------------|--------------|
| A             | 1.500.000         | 8,19          | Oyda İmtiyaz |
| B             | 16.800.000        | 91,81         | -            |
| <b>Toplam</b> | <b>18.300.000</b> | <b>100</b>    |              |

Şirketin 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle 18.300.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin Şirketin hissedarları ve hisselerin nominal değerler itibariyle dağılımı ise aşağıdaki gibidir:

| ORTAKLAR  | 31.12.2019        |               | 31.12.2018        |               |
|---|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|   | PAY TUTARI ( TL)  | (%)           | PAY TUTARI ( TL)  | (%)           |
| Ali KELEŞ   | 750.000           | 4,10          | 975.000           | 5,33          |
| Celalettin KELEŞ                                  | 59.413            | 0,32          | 982.813           | 5,37          |
| Meliha Bahar KELEŞ                                | 51.600            | 0,28          | 51.600            | 0,28          |
| Raşit KURU  | 1.015.000         | 5,55          | 1.005.000         | 5,49          |
| Metin KURU  | 284.980           | 1,56          | 1.054.876         | 5,76          |
| Saray Matbaa A.Ş.'nin Elinde Olan Hisse Senetleri | 19.400            | 0,11          | 19.400            | 0,11          |
| Diğer   | 16.119.607        | 88,08         | 14.211.311        | 77,66         |
| <b>ÖDENMİŞ SERMAYE</b>                            | <b>18.300.000</b> | <b>100,00</b> | <b>18.300.000</b> | <b>100,00</b> |
| <b>GERİ ALINMIŞ PAYLAR</b>                        | <b>(19.400)</b>   |               | <b>(19.400)</b>   |               |

**29.2. Sermaye Düzeltme Farkları**

Yoktur.

**29.3. Geri Alınmış Paylar**

Şirket 03.08.2016 tarihinde 19.400 TL tutarında 20.000 adet Saray Matbaacılık A.Ş. hissesi satın almıştır. TMS 32'nin 33 üncü paragrafı kapsamında işletmenin kendi paylarını alması durumunda, bu paylara ilişkin alım bedelleri özkaynaktan düşülerek "Geri Alınmış Paylar (-)" kaleminde gösterilmektedir.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**29.4. Paylara İlişkin Primler**

Paylara ilişkin primlerin tutarı 1.306.915 TL olup, Şirketin hisse senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır.

**29.5. Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

|   | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)     | 7.005.930         | 7.005.930         |
|   | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | 61.932            | 69.052            |

**29.6. Kar Yedekleri**

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, kar dağıtımı yapıldığı durumlarda Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

|   | <b>31.12.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Yasal Yedekler                          | 301.048           | 301.048           |
| Statü Yedekleri                         | 494.336           | 494.336           |
| Özel Fonlar (5520 sayılı KVK md. 5/1-e) | 1.100.560         | 440.224           |
| Geri Alınan Paylar*                     | 19.400            | 19.400            |
| <b>Toplam</b>                           | <b>1.915.344</b>  | <b>1.255.008</b>  |

\*6102 sayılı Kanununun 520 nci maddesi uyarınca geri alınan paylar için iktisap değerlerini karşılayan tutarda geçmiş yıllar kar/zararından 19.400 TL yedek akçe ayrılmıştır.

**29.7. Geçmiş Yıl Kar/Zararları**

Şirketin TFRS'na göre hazırlanan 31.12.2018 tarihli finansal tablolarında yer alan geçmiş yıllar zararı 5.272.016 TL olup, 2018 yılı karı 479.153 TL'dir.

Cari dönemde 660.336 TL tutarında özel fon hesaplanmasından sonra 31.12.2019 tarihli TFRS tablolarında geçmiş yıllar zararı 5.478.703 TL olarak yer almıştır.

**29.8. Azınlık Payları**

Yoktur.

**29.9. Dönem Net Kar/Zararı**

Şirketin 2019 yılı yasal defter kayıtlarına göre 31.12.2019 tarihli zararı 6.158.947 TL olup, finansal tabloların UFRS'ye dönüştürülmesinden dolayı 31.12.2019 tarihli zararı 13.494.195 TL olarak gerçekleşmiştir.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

Şirketin 2018 yılı yasal defter kayıtlarına göre 31.12.2018 tarihli karı 25.504 TL olup, finansal tabloların UFRS'ye dönüştürülmesinden dolayı 31.12.2018 tarihli karı 479.153 TL olarak gerçekleşmiştir.

**NOT 30 – HASILAT**

| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>      | <b>01.Oca. - 31.Ara.19</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.18</b> |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Yurtiçi Satışlar                    | 131.641.967                | 112.428.132                |
| Yurtdışı Satışlar                   | 6.570.236                  | 6.443.096                  |
| Diğer Gelirler (SGK Hazine Desteği) | 112.203                    | 139.355                    |
| <b>Brüt Satışlar</b>                | <b>138.324.406</b>         | <b>119.010.583</b>         |
| Satıştan İadeler                    | (23.269.539)               | (12.877.533)               |
| Satış İskontoları                   | -                          | -                          |
| <b>İndirimler Toplamı</b>           | <b>(23.269.539)</b>        | <b>(12.877.533)</b>        |
| <b>Satış Gelirleri</b>              | <b>115.054.867</b>         | <b>106.133.050</b>         |

| <b>Açıklama</b>               | <b>01.Oca. - 31.Ara.19</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.18</b> |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Satılan Mamul Maliyeti        | <b>(66.166.059)</b>        | <b>(51.489.986)</b>        |
| Satılan Ticari Emtia Maliyeti | <b>(42.219.359)</b>        | <b>(40.336.971)</b>        |
| Diğer Satışların Maliyeti     | -                          | -                          |
| <b>SATIŞLARIN MALİYETİ</b>    | <b>(108.385.418)</b>       | <b>(91.826.957)</b>        |

**NOT 31 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur.

**NOT 32 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**

| <b>Faaliyet Giderleri</b>             | <b>01.Oca. - 31.Ara.19</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.18</b> |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri | (1.273.004)                | (2.298.245)                |
| Genel Yönetim Giderleri               | (1.301.171)                | (2.580.829)                |
| <b>Toplam</b>                         | <b>(2.574.175)</b>         | <b>(4.879.074)</b>         |

**NOT 33 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER**

| <b>Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.19</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.18</b> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Konusu Kalmayan Karşılıklar                 | -                          | 639.183                    |
| Diğer Olağan Gelir ve Karlar                | 1.385.053                  | 436.343                    |
| Önceki Dönem Gelir ve Karları               | -                          | 1.531                      |
| Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar            | 2.850.073                  | 1.941.260                  |
| <b>Toplam</b>                               | <b>4.235.126</b>           | <b>3.018.317</b>           |

| <b>Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.19</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.18</b> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Şüpheli Alacak Gideri                         | (2.300.399)                | (33.420)                   |
| Diğer Olağan Gider ve Zararlar                | (793.712)                  | (2.148.118)                |
| Önceki dönem Gider ve Zararları               | (172.755)                  | (42.136)                   |
| Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar            | (27.754)                   | (242.563)                  |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>(3.294.611)</b>         | <b>(2.466.237)</b>         |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 34 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER**

Yoktur.

**NOT 35 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**

| <b>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.19</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.18</b> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Ücret Giderleri                              | (188.759)                  | (163.763)                  |
| Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler        | (390.590)                  | (1.290.474)                |
| Çeşitli Giderler                             | (603.240)                  | (741.270)                  |
| Vergi, Resim ve Harçlar                      | (43.763)                   | (51.379)                   |
| Amortisman Giderleri                         | (46.651)                   | (51.359)                   |
| <b>Toplam</b>                                | <b>(1.273.004)</b>         | <b>(2.298.245)</b>         |

**Genel Yönetim Giderleri**

|                                       |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ücret Giderleri                       | (384.651)          | (348.784)          |
| Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler | (476.094)          | (343.188)          |
| Vergi, Resim ve Harçlar               | (127.975)          | (128.689)          |
| Amortisman Giderleri                  | (46.326)           | (1.095.389)        |
| Çeşitli Giderler                      | (266.125)          | (664.779)          |
| <b>Toplam</b>                         | <b>(1.301.171)</b> | <b>(2.580.829)</b> |

**NOT 36 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ**

| <b>Finansman Gelirleri</b>  | <b>01.Oca. - 31.Ara.19</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.18</b> |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Faiz Geliri                 | 3.356                      | 16.854                     |
| Kur Farkı Geliri            | 1.102.169                  | 3.811.192                  |
| Ertelenmiş Finansman Geliri | 1.352.958                  | 3.413.742                  |
| <b>Toplam</b>               | <b>2.458.483</b>           | <b>7.241.788</b>           |

| <b>Finansman Giderleri</b>  | <b>01.Oca. - 31.Ara.19</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.18</b> |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Faiz Gideri                 | (16.051.620)               | (12.638.542)               |
| Kur Farkı Gideri            | (942.091)                  | (3.104.765)                |
| Ertelenmiş Finansman Gideri | (3.857.890)                | (1.219.753)                |
| <b>Toplam</b>               | <b>(20.851.601)</b>        | <b>(16.963.060)</b>        |

**NOT 37 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Diğer kapsamlı gelir unsurları Dip Not:29.5'de açıklanmıştır.

**NOT 38 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

**NOT 39 – GELİR VERGİLERİ**

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Maddi varlıkların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan kayıtlı değerdeki değişiklikten dolayı hesaplanan ertelenen vergi ise doğrudan özsermaye grubu ile ilişkilendirilir.

Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20'dir.

Ertelenmiş vergi 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemleri için aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

|   | <b>01.Oca. - 31.Ara.19</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.18</b> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Şüpheli Alacaklar                               | 834.747                    | 834.747                    |
| Duran varlıklar                                 | 464.072                    | 519.596                    |
| Sabit Kıymet Değer Artış Fonu                   | (639.243)                  | (639.243)                  |
| Kıdem tazminatı karşılığı                       | 36.448                     | 158.608                    |
| Ticari alacaklar ve borçlar reeskontu (net)     | -                          | 42.825                     |
| <b>Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu) (Net)</b> | <b>696.024</b>             | <b>830.883</b>             |

| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareketleri:</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.19</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.18</b> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Önceki Dönem Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)  | (830.883)                  | (640.152)                  |
| Diğer Kapsamlı Gelir/Gidere Yansıtılan Ert.Vergi | 2.007                      | 36.206                     |
| Cari Dönem Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)    | 696.024                    | 830.883                    |
| <b>Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)</b>        | <b>(136.866)</b>           | <b>226.937</b>             |

31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemleri gelir tablolarında yer alan vergi geliri/gideri aşağıda özetlenmiştir.

|                                     | <b>01.Oca. - 31.Ara.19</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.18</b> |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Cari dönem vergisi                  | -                          | (5.611)                    |
| Ertelenmiş vergi                    | (136.866)                  | 226.937                    |
| <b>Toplam vergi geliri / gideri</b> | <b>(136.866)</b>           | <b>221.326</b>             |

**NOT 40 – PAY BAŞINA KAZANÇ/ZARAR**

Hisse başına kazanç/zarar, kazanç ve zararın ilgili yıl içinde mevcut hisseleri ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemleri itibarıyla hisse başına kazanç/zarar tutarları aşağıdaki gibidir.

|  | <b>01.Oca. - 31.Ara.19</b> | <b>01.Oca. - 31.Ara.18</b> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Net Dönem Karı / Zararı                    | (13.494.195)               | 479.153                    |
| Her biri 1 TL Nominal Değerli Hisse Sayısı | 18.300.000                 | 18.300.000                 |
| <b>Hisse Başına Kazanç/Zarar</b>           | <b>(0,7374)</b>            | <b>0,0262</b>              |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

**NOT 41 – PAY BAZLI ÖDEMELER**

Yoktur.

**NOT 42 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ**

Yoktur.

**NOT 43 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Dip Not 46'da açıklanmıştır.

**NOT 44 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

Yoktur.

**NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLAR**

Şirketin 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle finansal yatırımları ve kullanmış olduğu banka kredisi borçlarıyla ilgili durum şöyledir.

|   | <b>31.Ara.19</b>  | <b>31.Ara.18</b>  |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>                       |                   |                   |
| Banka Kredileri   | 1.278.544         | 1.807.736         |
| Diğer Mali Borçlar  | 2.525.999         | 421.915           |
| Kısa Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net) | 100.693           | -                 |
|   | <b>3.905.236</b>  | <b>2.229.651</b>  |
|   |                   |                   |
|   | <b>31.Ara.19</b>  | <b>31.Ara.18</b>  |
| <b>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</b>                       |                   |                   |
| Banka Kredileri   | 11.160.427        | 11.272.215        |
| Uzun Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net) | 7.468.701         | 12.284.596        |
|   | <b>18.629.128</b> | <b>23.556.811</b> |

**NOT 46– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**46.01. Sermaye Risk Yönetimi**

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir.

Şirket'in sermaye yönetiminin birincil amacı, özkaynak değerlerini maksimize etmek sağlıklı sermaye yapısının devamlılığını sağlamaktır. Şirket, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır.

Şirket, üst yönetiminin değerlendirmelerine dayanarak, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle; temettü politikası çerçevesinde nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde temettü dağıtılması ya da yeni hisse ihracı yoluyla sermaye yapısını dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

Şirket, kaynaklarını kullanılan finansal borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran kullanılan toplam borcun sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Kullanılan kaynaklar, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla kullanılan borçların toplam sermayeye oranı ile finansal araçlar ve kategorileri aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>31.Ara.19</b> | <b>31.Ara.18</b> |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Toplam Borçlar                       | 75.570.581       | 82.368.034       |
| Eksi: Hazır Değerler                 | (14.013)         | (57.713)         |
| Net Borç                             | 75.556.568       | 82.310.321       |
| Toplam Özsermaye                     | 9.597.823        | 23.124.642       |
| Toplam Sermaye                       | 85.154.391       | 105.434.963      |
| <b>Net Borç/Toplam Sermaye Oranı</b> | <b>0,89</b>      | <b>0,78</b>      |

#### 46.02. Piyasa Riski

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Faaliyetleri nedeniyle Şirketin maruz kalabileceği kur riski, faiz oranı riski ve fiyat riskinin niteliği ve düzeyi ile ilgili durumu aşağıda özetlenmiştir.

##### a) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden varlıklar, borçlar ve işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirketin cari dönemde ve önceki dönemde yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

|  | 31.Ara.19                                    |                  |                |                     |          | 31.Ara.18                                    |                |                  |                     |          |
|--|--|------------------|----------------|---------------------|----------|--|----------------|------------------|---------------------|----------|
|  | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD<br>Doları    | Euro           | İngiliz<br>Sterlini | Diğer    | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD<br>Doları  | Euro             | İngiliz<br>Sterlini | Diğer    |
| 1. Ticari Alacaklar  | 176.846                                      | 28.568           | 1.074          | -                   | -        | 122.302                                      | 14.889         | 7.286            | -                   | -        |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) |  |                  |                | -                   | -        | 157.467                                      | 372            | 25.798           | -                   | -        |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                       | -  | -                | -              | -                   | -        | -  | -              | -                | -                   | -        |
| 3. Diğer   | -  | -                | -              | -                   | -        | -  | -              | -                | -                   | -        |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                            | <b>176.846</b>                               | <b>28.568</b>    | <b>1.074</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b> | <b>279.770</b>                               | <b>15.271</b>  | <b>33.084</b>    | <b>-</b>            | <b>-</b> |
| 5. Ticari Alacaklar  | -  | -                | -              | -                   | -        | -  | -              | -                | -                   | -        |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                               | -  | -                | -              | -                   | -        | -  | -              | -                | -                   | -        |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                       | -  | -                | -              | -                   | -        | -  | -              | -                | -                   | -        |
| 7. Diğer   | -  | -                | -              | -                   | -        | -  | -              | -                | -                   | -        |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>                            | <b>-</b>                                     | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b> | <b>-</b>                                     | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b> |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                             | <b>176.846</b>                               | <b>28.568</b>    | <b>1.074</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b> | <b>279.770</b>                               | <b>15.271</b>  | <b>33.084</b>    | <b>-</b>            | <b>-</b> |
| 10. Ticari Borçlar   | 19.965.889                                   | 3.033.404        | 292.735        | -                   | -        | 3.478.660                                    | 43.035         | 539.525          | -                   | -        |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                   | -  | -                | -              | -                   | -        | 15.816.960                                   | -              | 2.623.915        | -                   | -        |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                        | -  | -                | -              | -                   | -        | 304.490                                      | 57.878         | -                | -                   | -        |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler                           | -  | -                | -              | -                   | -        | -  | -              | -                | -                   | -        |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>              | <b>19.965.889</b>                            | <b>3.033.404</b> | <b>292.735</b> | <b>-</b>            | <b>-</b> | <b>19.600.000</b>                            | <b>100.913</b> | <b>3.163.440</b> | <b>-</b>            | <b>-</b> |
| 14. Ticari Borçlar   | -  | -                | -              | -                   | -        | -  | -              | -                | -                   | -        |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                   | -  | -                | -              | -                   | -        | -  | -              | -                | -                   | -        |
| 16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                       | -  | -                | -              | -                   | -        | -  | -              | -                | -                   | -        |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

|  |              |             |           |   |   |              |          |             |   |   |
|--|--------------|-------------|-----------|---|---|--------------|----------|-------------|---|---|
| 16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler  | -            | -           | -         | - | - | -            | -        | -           | - | - |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler<br>(14+15+16)  | -            | -           | -         | - | - | -            | -        | -           | - | - |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17)   | 19.965.889   | 3.033.404   | 292.735   | - | - | 19.600.000   | 100.913  | 3.163.440   | - | - |
| 19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden<br>Türev Araçların Net Varlık /<br>Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)                           | -            | -           | -         | - | - | -            | -        | -           | - | - |
| 19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz<br>Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı   | -            | -           | -         | - | - | -            | -        | -           | - | - |
| 19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz<br>Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı   | -            | -           | -         | - | - | -            | -        | -           | - | - |
| 20. Net Yabancı Varlık / (Yükümlülük)<br>Pozisyonu (9-18+19)   | (19.789.042) | (3.004.836) | (291.660) | - | - | (19.320.340) | (85.642) | (3.130.356) | - | - |
| 21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para<br>Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS<br>7.B23)<br>(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (19.789.042) | (3.004.836) | (291.660) | - | - | (19.320.340) | (85.642) | (3.130.356) | - | - |
| 22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal<br>Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Geçeri  | -            | -           | -         | - | - | -            | -        | -           | - | - |
| 23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen<br>Kısımının Tutarı   | -            | -           | -         | - | - | -            | -        | -           | - | - |
| 24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen<br>Kısımının Tutarı   | -            | -           | -         | - | - | -            | -        | -           | - | - |
| 25. İhracat  | -            | -           | -         | - | - | -            | -        | -           | - | - |
| 26. İthalat  | -            | -           | -         | - | - | -            | -        | -           | - | - |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

| <b>31.Ara.19</b>                                |  |   |  |   |
|---|--|---|--|---|
|   | <b>Kar/Zarar</b>                       |   | <b>Özkaynaklar</b>                     |   |
|   | <b>Yabancı paranın değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b> | <b>Yabancı paranın değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b> |
| <b>ABD Doları Kurunun %10 değişmesi halinde</b> |  |   |  |   |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü            | (1.784.933)                            | 1.784.933                               | -                                      | -                                       |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)       | -                                      | -                                       | -                                      | -                                       |
| <b>3-ABD Doları Net Etki (1+2)</b>              | <b>(1.784.933)</b>                     | <b>1.784.933</b>                        | -                                      | -                                       |
| <b>Euro Kurunun %10 değişmesi halinde</b>       |  |   |  |   |
| 4-Euro net varlık/yükümlülüğü                   | (193.972)                              | 193.972                                 | -                                      | -                                       |
| 5-Euro Riskinden korunan kısım (-)              | -                                      | -                                       | -                                      | -                                       |
| <b>6- Euro Net Etki (4+5)</b>                   | <b>(193.972)</b>                       | <b>193.972</b>                          | -                                      | -                                       |
| <b>GBP Kurunun %10 değişmesi halinde</b>        |  |   |  |   |
| 7-GBP net varlık/yükümlülüğü                    | -                                      | -                                       | -                                      | -                                       |
| 8-GBP Riskinden korunan kısım (-)               | -                                      | -                                       | -                                      | -                                       |
| <b>9- GBP Net Etki (4+5)</b>                    | -                                      | -                                       | -                                      | -                                       |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                           | <b>(1.978.904)</b>                     | <b>1.978.904</b>                        | -                                      | -                                       |

| <b>31.Ara.18</b>                                |  |   |  |   |
|---|--|---|--|---|
|   | <b>Kar/Zarar</b>                       |   | <b>Özkaynaklar</b>                     |   |
|   | <b>Yabancı paranın değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b> | <b>Yabancı paranın değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b> |
| <b>ABD Doları Kurunun %10 değişmesi halinde</b> |  |   |  |   |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü            | (45.055)                               | 45.055                                  | -                                      | -                                       |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)       | -                                      | -                                       | -                                      | -                                       |
| <b>3-ABD Doları Net Etki (1+2)</b>              | <b>(45.055)</b>                        | <b>45.055</b>                           | -                                      | -                                       |
| <b>Euro Kurunun %10 değişmesi halinde</b>       |  |   |  |   |
| 4-Euro net varlık/yükümlülüğü                   | (1.886.979)                            | 1.886.979                               | -                                      | -                                       |
| 5-Euro Riskinden korunan kısım (-)              | -                                      | -                                       | -                                      | -                                       |
| <b>6- Euro Net Etki (4+5)</b>                   | <b>(1.886.979)</b>                     | <b>1.886.979</b>                        | -                                      | -                                       |
| <b>GBP Kurunun %10 değişmesi halinde</b>        |  |   |  |   |
| 7-GBP net varlık/yükümlülüğü                    | -                                      | -                                       | -                                      | -                                       |
| 8-GBP Riskinden korunan kısım (-)               | -                                      | -                                       | -                                      | -                                       |
| <b>9- GBP Net Etki (4+5)</b>                    | -                                      | -                                       | -                                      | -                                       |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                           | <b>(1.923.034)</b>                     | <b>1.923.034</b>                        | -                                      | -                                       |

**b) Faiz oranı riski yönetimi**

Şirket, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Şirket, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin faiz değişim tarihlerini eşleştirerek yönetmektedir. Finansal borçlarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı şirket ulusal piyasada faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Şirket'in faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak borç yükümlülükleriyle ilişkilidir.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    | <b>31.Ara.19</b> | <b>31.Ara.18</b> |
| Finansal yükümlülükler                  | 22.534.364       | 25.786.462       |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> | <b>31.Ara.19</b> | <b>31.Ara.18</b> |
| Finansal yükümlülükler                  | -                | -                |

**c) Fiyat riski**

Şirket, hizmet fiyatlarındaki meydana gelebilecek düşüşler itibarıyla fiyat riskine maruz kalabilmektedir. Piyasa riski, şirket tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerlendirme metodları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir.

**d) Kredi riski yönetimi**

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket kredi riskini, satış faaliyetlerini geniş bir alana yayarak belli bir sektör veya bölgedeki şahıslar veya gruplar üzerinde istenmeyen yoğunlaşmalardan kaçınarak yönetmeye çalışmaktadır. Ticari alacaklar, şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

| 31.Ara.19  | Alacaklar        |                   |                 |               | Bankalardaki Mevduat | Diğer          |                |
|--|------------------|-------------------|-----------------|---------------|----------------------|----------------|----------------|
|  | Ticari Alacaklar |                   | Diğer Alacaklar |               |                      | İlişkili Taraf | Diğer Taraf    |
|  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf       | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf   |                      |                |                |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>   | -                | <b>18.861.999</b> | -               | <b>46.302</b> | <b>9.801</b>         | -              | <b>418.555</b> |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)  | -                | -                 | -               | -             | -                    | -              | -              |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | -                | 18.861.999        | -               | 46.302        | 9.801                | -              | 418.555        |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -                 | -               | -             | -                    | -              | -              |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri   | -                | -                 | -               | -             | -                    | -              | -              |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -                 | -               | -             | -                    | -              | -              |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)  | -                | -                 | -               | -             | -                    | -              | -              |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                | 6.078.353         | -               | -             | -                    | -              | -              |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                | (6.078.353)       | -               | -             | -                    | -              | -              |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -                 | -               | -             | -                    | -              | -              |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)   | -                | -                 | -               | -             | -                    | -              | -              |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                | -                 | -               | -             | -                    | -              | -              |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -                 | -               | -             | -                    | -              | -              |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)  | -                | -                 | -               | -             | -                    | -              | -              |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECILIK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

| 31.Ara.18  | Alacaklar        |                  |                 |               | Bankalardaki Mevduat | Diğer          |               |
|--|------------------|------------------|-----------------|---------------|----------------------|----------------|---------------|
|  | Ticari Alacaklar |                  | Diğer Alacaklar |               |                      | İlişkili Taraf | Diğer Taraf   |
|  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf      | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf   |                      |                |               |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)</b>   | -                | <b>8.217.839</b> | -               | <b>21.135</b> | <b>7.917</b>         | -              | <b>53.333</b> |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)  | -                | -                | -               | -             | -                    | -              | -             |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | -                | 8.217.839        | -               | 21.135        | 7.917                | -              | 53.333        |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -                | -               | -             | -                    | -              | -             |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri   | -                | -                | -               | -             | -                    | -              | -             |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -                | -               | -             | -                    | -              | -             |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)  | -                | -                | -               | -             | -                    | -              | -             |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                | 3.781.453        | -               | -             | -                    | -              | -             |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                | (3.781.453)      | -               | -             | -                    | -              | -             |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -                | -               | -             | -                    | -              | -             |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)   | -                | -                | -               | -             | -                    | -              | -             |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                | -                | -               | -             | -                    | -              | -             |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -                | -               | -             | -                    | -              | -             |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)  | -                | -                | -               | -             | -                    | -              | -             |

**e) Likidite risk yönetimi**

Likidite riski bir Şirket'in fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredi limitlerinin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

| 31.Ara.19                                   |               |                                 |   |                  |                    |                     |                    |
|---|---------------|---------------------------------|---|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Sözleşme uyarınca vadeler                   | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit         |   | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|   |               | çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) |   |                  |                    |                     |                    |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |               |                                 |   |                  |                    |                     |                    |
| Banka kredileri                             | 12.438.971    | 12.438.971                      | - | 1.278.544        | 11.160.426         | -                   | -                  |
| Diğer Mali Borçlar                          | 100.693       | 100.693                         | - | 100.693          | -                  | -                   | -                  |
| Borçlanma senedi ihraçlar                   | -             | -                               | - | -                | -                  | -                   | -                  |
| Finansal kiralama yükümlülükleri            | 9.994.699     | 9.994.699                       | - | -                | 9.994.699          | -                   | -                  |
| Ticari borçlar                              | 16.874.226    | 16.874.226                      | - | 16.874.226       | -                  | -                   | -                  |
| Diğer borçlar                               | 13.169.548    | 13.169.548                      | - | 12.115.226       | -                  | 1.054.322           | -                  |

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

| <b>31.Ara.18</b>                            |                   |                                 |  |                  |                    |                     |                    |
|---|-------------------|---------------------------------|--|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>            | Defter Değeri     | Sözleşme uyarınca nakit         |  | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|   |                   | çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) |  |                  |                    |                     |                    |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>63.926.554</b> | <b>63.926.554</b>               |  | <b>1.807.736</b> | <b>37.788.402</b>  | <b>23.556.811</b>   | <b>773.605</b>     |
| Banka kredileri                             | 13.079.951        | 13.079.951                      |  | 1.807.736        | -                  | 11.272.215          | -                  |
| Diğer Mali Borçlar                          | 421.915           | 421.915                         |  | -                | 421.915            | -                   | -                  |
| Borçlanma senedi ihraçlar                   | -                 | -                               |  | -                | -                  | -                   | -                  |
| Finansal kiralama yükümlülükleri            | 12.284.596        | 12.284.596                      |  | -                | -                  | 12.284.596          | -                  |
| Ticari borçlar                              | 20.491.571        | 20.491.571                      |  | -                | 20.491.571         | -                   | -                  |
| Diğer borçlar                               | 17.648.521        | 17.648.521                      |  | -                | 16.874.916         | -                   | 773.605            |

**f) Makul (rayiç) değer**

Makul bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak, makul bedeli belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir.

Makul değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

- i) Finansal Varlıklar: Bazı finansal varlıkların makul değerleri maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alıp nakit ve nakit benzerleri, bunların üzerindeki faiz tahakkukları ve diğer kısa vadeli finansal varlıkları içermektedir ve kısa vadeli olmalarından dolayı, makul değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların reeskont karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin makul değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.
- ii) Finansal Yükümlülükler: Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin makul değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların makul değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

**NOT 47– FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

Yoktur.

**NOT 48 – RAPORLAMA DÖNEMİDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

**SARAY MATBAACILIK KAĞITCILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET ve SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

---

**NOT 49– FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Şirket Esenboğa Yolu Balıkhisar Mahallesi No:22 Akyurt/ ANKARA adresinde 1649 ada 9 parselde bulunan 19.440 m2 yüz ölçümlü fabrika binasını 2017 yılında 14.500.000 TL bedelle satmış ve daha sonra anılan binayı 14.503.228 TL bedelle finansal kiralama yoluyla satın alarak faaliyetlerine aynı yerde devam etmiştir.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-e maddesi hükmüne göre şirketlerin en az 2 yıl süreyle aktiflerinde bulunan gayrimenkullerin satışlarından elde edilen kazançların %75'i (7061 sayılı Kanunun 89 uncu maddesiyle yapılan değişiklikte 01.01.2018 tarihinden itibaren %50'si), söz konusu tutarın pasifte özel bir fon hesabına alınması ve satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar söz konusu fon hesabında tutulması kaydıyla vergiden müstesnadır.

Şirket fabrika binası satışıyla ilgili olarak bu istisna hükmünden faydalanmış ve 2017 yılında fabrika binasının satışından VUK'na göre tutulan defter kayıtlarına göre elde ettiği 2.257.044 TL tutarındaki kazancının %75'lik kısmı olan 1.692.783 TL'nı 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-e maddesi hükmüne göre cari dönemde özkaynaklar grubu içinde kar yedeği olarak özel fon hesabına almıştır. Söz konusu tutar, anılan yasal düzenleme gereğince satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar fon hesabında tutulacaktır.

Şirketin 31.12.2019 tarihli TFRS'ye göre düzenlenmiş bulunan finansal tablolarında, söz konusu gayrimenkul satış karına ilişkin olarak 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-e maddesi hükmüne göre ayrılan fon tutarı 1.100.560 TL'dir.

Ekli finansal tabloların, bu durum dikkate alınarak yorumlanması gerekir.

**NOT 50– NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Nakit Akış Tablosu, "Dolaylı Yöntem" e göre hazırlanmıştır.

**NOT 51- ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Özkaynak Değişim Tablosu, KGK tarafından belirlenen formata uygun olarak hazırlanmıştır.