

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

*30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT*

*KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR VE*

*SINIRLI BAĞIMISZ DENETİM RAPORU*

## MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN

### ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI HAKKINDA İNCELEME RAPORU

**Yönetim Kurulu'na;**

#### **Giriş**

Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

#### **İncelemenin Kapsamı**

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

#### **Sonuç**

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 13 Ağustos 2012

AC İSTANBUL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.

Cemal ÖZTÜRK  
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ BİLANÇO**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                         | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Sınırlı Bağımsız Denetim'den<br/>Geçmiş<br/>Cari Dönem<br/>30.06.2012</b> | <b>Bağımsız Denetim'den<br/>Geçmiş<br/>Geçmiş Dönem<br/>31.12.2011</b> |
|-----------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                        |                                |                                                                              |                                                                        |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                  |                                | <b>11.705.663</b>                                                            | <b>12.700.010</b>                                                      |
| Nakit ve Nakit Benzerleri               | 6                              | 8.042.773                                                                    | 7.779.719                                                              |
| Finansal Yatırımlar                     | 7                              | -                                                                            | -                                                                      |
| Ticari Alacaklar                        |                                |                                                                              |                                                                        |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 37                             | -                                                                            | -                                                                      |
| - Diğer Ticari Alacaklar                | 10                             | 1.586.606                                                                    | 2.552.241                                                              |
| Diğer Alacaklar                         |                                |                                                                              |                                                                        |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar  | 37                             | -                                                                            | 25.110                                                                 |
| - Diğer Alacaklar                       | 11                             | 18.443                                                                       | 14.197                                                                 |
| Stoklar                                 | 13                             | 1.737.862                                                                    | 1.893.850                                                              |
| Diğer Dönen Varlıklar                   | 26                             | 319.979                                                                      | 434.893                                                                |
| <b>Duran Varlıklar</b>                  |                                | <b>4.413.937</b>                                                             | <b>3.733.878</b>                                                       |
| Diğer Alacaklar                         | 11                             | 4.057                                                                        | 1.343                                                                  |
| Finansal Yatırımlar                     | 7                              | -                                                                            | -                                                                      |
| Maddi Duran Varlıklar                   | 18                             | 4.336.578                                                                    | 3.646.231                                                              |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar           | 19                             | 9.889                                                                        | 3.645                                                                  |
| Ertelenmiş Vergi Varlıkları             | 35                             | 63.314                                                                       | 82.394                                                                 |
| Diğer Duran Varlıklar                   | 26                             | 99                                                                           | 265                                                                    |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                 |                                | <b>16.119.600</b>                                                            | <b>16.433.888</b>                                                      |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AC İSTANBUL Uluslararası  
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.**

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ BİLANÇO**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                    |                        | Sınırlı Bağımsız Denetim'den<br>Geçmiş | Bağımsız Denetim'den<br>Geçmiş |
|----------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
|                                                    | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>30.06.2012               | Geçmiş Dönem<br>31.12.2011     |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                   |                        |                                        |                                |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                   |                        | <b>2.212.096</b>                       | <b>3.095.680</b>               |
| Finansal Borçlar                                   | 8                      | 487.181                                | 670.987                        |
| Ticari Borçlar                                     | 10                     | 1.500.191                              | 2.139.757                      |
| Diğer Borçlar                                      |                        |                                        |                                |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                 | 37                     | -                                      | 536                            |
| - Diğer Borçlar                                    | 11                     | 189.940                                | 218.015                        |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 24                     | 5.105                                  | -                              |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                       | 35                     | -                                      | 51.909                         |
| Borç Karşılıkları                                  | 22                     | -                                      | -                              |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                    | 26                     | 29.679                                 | 14.476                         |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                   |                        | <b>627.807</b>                         | <b>73.117</b>                  |
| Finansal Borçlar                                   | 8                      | 562.037                                | -                              |
| Ticari Borçlar                                     | 10                     | -                                      | -                              |
| Diğer Borçlar                                      | 11                     | -                                      | -                              |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 24                     | 47.800                                 | 53.673                         |
| Borç Karşılıkları                                  | 22                     | -                                      | -                              |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                       | 35                     | 17.970                                 | 19.444                         |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                    | 26                     | -                                      | -                              |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                 |                        | <b>13.279.697</b>                      | <b>13.265.091</b>              |
| Ödenmiş Sermaye                                    | 27                     | 8.000.000                              | 8.000.000                      |
| Hisse Senedi İhraç Primleri                        | 27                     | 5.048.738                              | 5.048.738                      |
| Değer Artış Fonları                                |                        | -                                      | -                              |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                | 27                     | 214.003                                | 205.607                        |
| Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)                    | 27                     | 2.350                                  | (81.737)                       |
| Net Dönem Karı / (Zararı)                          | 36                     | 14.606                                 | 92.483                         |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                            |                        | <b>16.119.600</b>                      | <b>16.433.888</b>              |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AC İSTANBUL Uluslararası**  
**Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.**

MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                          | Dipnot       | Cari Dönem        | Önceki Dönem      |                   |                   |
|----------------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                          | Referansları | 01.01.-30.06.2012 | 01.04.-30.06.2012 | 01.01.-30.06.2011 | 01.04.-30.06.2011 |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                            |              |                   |                   |                   |                   |
| Satış Gelirleri                                          | 28           | 2.711.248         | 1.150.834         | 3.861.921         | 2.050.323         |
| Satışların Maliyeti (-)                                  | 28           | (2.453.802)       | (1.037.125)       | (2.539.857)       | (1.300.837)       |
| <b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>                                  |              | <b>257.446</b>    | <b>113.709</b>    | <b>1.322.064</b>  | <b>749.486</b>    |
| Araştırma Geliştirme Giderleri (-)                       | 29           | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                | 29           | -                 | -                 | (6.725)           | (3.315)           |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                              | 29           | (713.768)         | (376.650)         | (954.024)         | (597.188)         |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                                 | 31           | 158.722           | 18.067            | 37.271            | 24.276            |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)                             | 31           | (135.294)         | (31.966)          | (32.129)          | (23.770)          |
| <b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>                            |              | <b>(432.894)</b>  | <b>(276.840)</b>  | <b>366.457</b>    | <b>149.489</b>    |
| Finansal Gelirler                                        | 32           | 544.297           | 267.241           | 23.972            | 14.620            |
| Finansal Giderler (-)                                    | 33           | (79.191)          | (25.036)          | (236.842)         | (126.929)         |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b> |              | <b>32.212</b>     | <b>(34.635)</b>   | <b>153.587</b>    | <b>37.180</b>     |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)</b>       |              |                   |                   |                   |                   |
| -Dönem Vergi Gelir/(Gideri)                              | 35           | -                 | 1.831             | (55.916)          | (25.391)          |
| -Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)                         | 35           | (17.606)          | (4.698)           | 22.685            | 14.277            |
| <b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>                           |              | <b>14.606</b>     | <b>(37.502)</b>   | <b>120.356</b>    | <b>26.066</b>     |
| Hisse Başına Kazanç                                      | 36           | 0,002             | (0,005)           | 0,029             | 0,005             |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç            | 36           | 0,002             | (0,005)           | 0,029             | 0,005             |

MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                                  |    |               |                 |                |               |
|----------------------------------------------------------------------------------|----|---------------|-----------------|----------------|---------------|
| <b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>                                                   | 36 | <b>14.606</b> | <b>(37.502)</b> | <b>120.356</b> | <b>26.066</b> |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>                                                     |    |               |                 |                |               |
| Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim                                 |    | -             | -               | -              | -             |
| Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim                                    |    | -             | -               | -              | -             |
| Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim                                       |    | -             | -               | -              | -             |
| Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim                                        |    | -             | -               | -              | -             |
| Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar                              |    | -             | -               | -              | -             |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar |    | -             | -               | -              | -             |
| Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)                 |    | -             | -               | -              | -             |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>                                      |    | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                                                     |    | <b>14.606</b> | <b>(37.502)</b> | <b>120.356</b> | <b>26.066</b> |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası  
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                               | Dipnot<br>Referansları | Sermaye          | Hisse Senedi<br>İhraç Primleri | Değer Artış<br>Fonu | Kardan Ayrılan<br>Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar<br>Kar/(Zararı) | Net Dönem<br>Kar/(Zararı) | Toplam<br>Özkaynak |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|
| <b>01 Ocak 2011 Açılış</b>                    |                        | <b>1.750.000</b> | -                              | -                   | <b>162.588</b>                         | <b>941.083</b>                | <b>770.199</b>            | <b>3.623.870</b>   |
| Sermaye artırımını                            |                        | 1.500.000        | -                              | -                   | -                                      | -                             | -                         | <b>1.500.000</b>   |
| Değer artış fonu                              |                        | -                | -                              | -                   | -                                      | -                             | -                         | -                  |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer | 27                     | -                | -                              | -                   | 43.019                                 | (43.019)                      | -                         | -                  |
| Transferler                                   |                        | 1.750.000        | -                              | -                   | -                                      | (979.801)                     | (770.199)                 | -                  |
| Net dönem karı/(zararı)                       | 36                     | -                | -                              | -                   | -                                      | -                             | 120.356                   | <b>120.356</b>     |
| <b>30 Haziran 2011 Bakiye</b>                 | <b>27</b>              | <b>5.000.000</b> | -                              | -                   | <b>205.607</b>                         | <b>(81.737)</b>               | <b>120.356</b>            | <b>5.244.226</b>   |
| <b>01 Ocak 2012 Açılış</b>                    |                        | <b>8.000.000</b> | <b>5.048.738</b>               | -                   | <b>205.607</b>                         | <b>(81.737)</b>               | <b>92.483</b>             | <b>13.265.091</b>  |
| Sermaye artırımını                            |                        | -                | -                              | -                   | -                                      | -                             | -                         | -                  |
| Hisse Senedi İhraç Primleri                   | 27                     | -                | -                              | -                   | -                                      | -                             | -                         | -                  |
| Değer artış fonu                              |                        | -                | -                              | -                   | -                                      | -                             | -                         | -                  |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer | 27                     | -                | -                              | -                   | 8.396                                  | (8.396)                       | -                         | -                  |
| Transferler                                   |                        | -                | -                              | -                   | -                                      | 92.483                        | (92.483)                  | -                  |
| Net dönem karı/(zararı)                       | 36                     | -                | -                              | -                   | -                                      | -                             | 14.606                    | <b>14.606</b>      |
| <b>30 Haziran 2012 Bakiye</b>                 | <b>27</b>              | <b>8.000.000</b> | <b>5.048.738</b>               | -                   | <b>214.003</b>                         | <b>2.350</b>                  | <b>14.606</b>             | <b>13.279.697</b>  |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AC İSTANBUL Uluslararası**  
**Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.**

MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                                                                         | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Cari Dönem<br/>01.01.-30.06.2012</b> | <b>Önceki Dönem<br/>01.01.-30.06.2011</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>                                                                 |                                |                                         |                                           |
| Net dönem net karı/(zararı)                                                                                             | 36                             | 14.606                                  | 120.356                                   |
| <b>Net dönem kar / (zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</b> |                                |                                         |                                           |
| Amortisman ve itfa payları (+)                                                                                          | 18, 19                         | 261.244                                 | 234.817                                   |
| Şüpheli alacak karşılığı gideri (+)                                                                                     | 10                             | -                                       | -                                         |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)                                                                                     | 24                             | 12.276                                  | 25.550                                    |
| Kullanılmamış izin karşılıkları (+)                                                                                     | 24                             | 5.105                                   | 34.370                                    |
| Tahakkuk etmemiş faiz (gelir)/gideri, net                                                                               | 10                             | 10.257                                  | (3.503)                                   |
| Konusu kalmayan karşılıklar (-)                                                                                         | 31                             | (18.149)                                | (94)                                      |
| Vergi tahakkuku                                                                                                         | 35                             | (39.724)                                | 33.231                                    |
| Diğer                                                                                                                   |                                | -                                       | (5.038)                                   |
| <b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :</b>                                    |                                | <b>245.615</b>                          | <b>439.689</b>                            |
|                                                                                                                         |                                |                                         |                                           |
| Ticari alacaklardaki ve diğer alacaklardaki artış (-) / azalış (+)                                                      | 10, 11                         | 973.528                                 | (603.609)                                 |
| Stoklardaki artış (-) / azalış (+)                                                                                      | 13                             | 155.988                                 | (599.283)                                 |
| Diğer dönen varlıklardaki artış (-) / azalış (+)                                                                        | 26                             | 71.575                                  | 418.513                                   |
| Ticari borçlardaki ve diğer borçlardaki artış (+) / azalış (-)                                                          | 10                             | (668.177)                               | 427.228                                   |
| Diğer duran varlıklardaki artış (-) / azalış (+)                                                                        | 26                             | 166                                     | 166                                       |
| Diğer yükümlülüklerdeki artış (+) / azalış (-)                                                                          | 22, 26                         | 15.203                                  | (1.048)                                   |
| Vergi ödemeleri (-)                                                                                                     | 35                             | (51.909)                                | (216.105)                                 |
| <b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>                                                                       |                                | <b>741.989</b>                          | <b>(134.449)</b>                          |
|                                                                                                                         |                                |                                         |                                           |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :</b>                                                                |                                |                                         |                                           |
| Uzun ve kısa vadeli finansal varlık değişimi (-)                                                                        | 8                              | -                                       | -                                         |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net                                                                          | 18, 19                         | (1.234.434)                             | (75.853)                                  |
| Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)                                                     | 18                             | 377.268                                 | 36.474                                    |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>                                                                       |                                | <b>(857.166)</b>                        | <b>(39.379)</b>                           |
|                                                                                                                         |                                |                                         |                                           |
| <b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;</b>                                                              |                                |                                         |                                           |
| Sermaye Arttırımı (+)                                                                                                   | 27                             | -                                       | 1.500.000                                 |
| Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)                                                           | 27                             | -                                       | -                                         |
| Finansal borçları ile ilgili nakit girişler                                                                             | 8                              | 378.231                                 | (779.295)                                 |
| Ödenen temettüler (-)                                                                                                   |                                | -                                       | -                                         |
| <b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit</b>                                                                     |                                | <b>378.231</b>                          | <b>720.705</b>                            |
| <b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış</b>                                                         |                                | <b>263.054</b>                          | <b>546.877</b>                            |
|                                                                                                                         |                                |                                         |                                           |
| <b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>                                                                             | <b>6</b>                       | <b>7.779.719</b>                        | <b>377.431</b>                            |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>                                                                             | <b>6</b>                       | <b>8.042.773</b>                        | <b>924.308</b>                            |

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası  
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

# MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### İÇİNDEKİLER

|                                                                                                                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                                                                                           | 1  |
| 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                                                                         | 2  |
| 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....                                                                                                                                                 | 12 |
| 4. İŞ ORTAKLIKLARI.....                                                                                                                                                       | 12 |
| 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....                                                                                                                                              | 12 |
| 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....                                                                                                                                            | 13 |
| 7. FİNANSAL YATIRIMLAR .....                                                                                                                                                  | 13 |
| 8. FİNANSAL BORÇLAR .....                                                                                                                                                     | 13 |
| 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....                                                                                                                                          | 15 |
| 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....                                                                                                                                             | 15 |
| 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....                                                                                                                                              | 16 |
| 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....                                                                                                                    | 16 |
| 13. STOKLAR .....                                                                                                                                                             | 17 |
| 14. CANLI VARLIKLAR.....                                                                                                                                                      | 17 |
| 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....                                                                                                                   | 17 |
| 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....                                                                                                                            | 17 |
| 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....                                                                                                                                        | 17 |
| 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                               | 18 |
| 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....                                                                                                                                        | 19 |
| 20. ŞEREFİYE .....                                                                                                                                                            | 19 |
| 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....                                                                                                                                         | 19 |
| 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                                                        | 20 |
| 23. TAAHHÜTLER.....                                                                                                                                                           | 21 |
| 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....                                                                                                                                       | 21 |
| 25. EMEKLİLİK PLANLARI .....                                                                                                                                                  | 21 |
| 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                                                                       | 22 |
| 27. ÖZKAYNAKLAR .....                                                                                                                                                         | 22 |
| 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....                                                                                                                                      | 24 |
| 29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ,<br>GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....                                                                | 24 |
| 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....                                                                                                                                         | 25 |
| 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER.....                                                                                                                                | 25 |
| 32. FİNANSAL GELİRLER.....                                                                                                                                                    | 25 |
| 33. FİNANSAL GİDERLER .....                                                                                                                                                   | 25 |
| 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN<br>FAALİYETLER.....                                                                                             | 25 |
| 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....                                                                                                                                       | 26 |
| 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....                                                                                                                                                 | 28 |
| 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....                                                                                                                                          | 28 |
| 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....                                                                                                         | 29 |
| 39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL<br>RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....                                             | 38 |
| 40. ORTAK KONTROLE TABİ İŞLETMELERİN BİRLEŞMESİ .....                                                                                                                         | 39 |
| 41. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....                                                                                                                                   | 39 |
| 42. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN<br>AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI<br>GEREKEN DİĞER HUSUSLAR..... | 39 |

# MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket"), eski adıyla Zebra Matbaacılık ve Baskı Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2006 yılında kurulmuş ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca İstanbul, Türkiye'de tescil edilmiştir. Şirket'in unvanı 08.02.2011 tarihli olağan genel kurul toplantısında Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Zebra Matbaacılık ve Baskı Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvan değişikliğine gitmeden önce, 30.12.2010 tarihinde yapılan genel kurulunda unvanı Mataş Matbaacılık Ticaret ve Sanayi A.Ş. olan şirketi tüm aktif ve pasifi ile kül halinde devir almak sureti ile Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve diğer ilgili maddeleri hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20. maddeleri hükümleri çerçevesinde birleşme kararı almıştır. Söz konusu birleşme sonucunda Zebra Matbaacılık ve Baskı Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermaye artırımını yaparak birleşme nedeniyle infisah eden Mataş Matbaacılık Ticaret ve Sanayi A.Ş'nin ortaklarına devir alınan hisse nispetinde hisse verilmiştir.

Tarafların birleşmeye ilişkin olarak 10.12.2010 ve 30.12.2010 tarihlerinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantıları 31.12.2011 tarihinde tescil edilmiş olup birleşme hukuken bu tarihte gerçekleşmiştir (Not 40).

#### Şirketin faaliyet konusu:

Şirket'in ana faaliyet konusu, ofset teknolojisini kullanarak her türlü afiş, broşür, katalog, dergi, kitap, insert, leaflet vb. basımı ve bunların kurumsal müşterileri nezdinde dağıtım faaliyetinde bulunmaktadır.

Şirket'in üretim tesisleri ve yönetim merkezi 100.Yıl Mahallesi Matbaacılar ve Ambalajcılar Sanayi Sitesi 2. Cadde 193-194 Bağcılar / İstanbul adresinde yer almaktadır. Şirket'in şubesi bulunmamaktadır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla şirket sermayesi 8.000.000 TL (31 Aralık 2011: 8.000.000 TL) olup ana ortakları Kavak, Dizdar ve Tabanlı aileleri iken, 06.04.2012 tarihinde yapılan hisse devirleri sonucu VBG Holding A.Ş. olmuştur (Not 27).

Şirket'in hisse senetleri 22 Temmuz 2011 tarihinde İMKB Birincil Piyasa'da halka arz edilmiştir. 30 Haziran 2012 itibarıyla Şirket'in sermayesini temsil eden hisse senetlerinin %53' ü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Şirket bünyesinde, 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihlerinde sona eren dönemler içinde sırasıyla ortalama 48 ve 63 kişi istihdam edilmiştir.

#### Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 13.08.2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

# MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### Uygulanan Muhasebe Standartları

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

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 01.01.2008 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal raporlardan itibaren geçerli olmak üzere, Seri: XI, No:29 "Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile, işletmelerin Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı (UMS/UFRS) uygulamalarını zorunlu kılmıştır. Bu doğrultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları - Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'nin esas alınacağı hükmüne bağlanmıştır.

Şirket'in finansal tabloları ve ilgili notlar yukarıda bahsedilen SPK'nın geçiş dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS'ye ve SPK tarafından 2008/16 ve 2009/2 sayılı haftalık bültenlerinde yer alan duyurular uyarınca uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

##### Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

##### İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

##### Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

##### Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

##### Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler UMS/UFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dışında birbirinden mahsup edilmemiştir. Gelir ve gider kalemleri de ancak UMS/UFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmiş, aksi halde mahsup edilmemiştir.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

**Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

Şirket, 2012 yılında yürürlüğe girmiş, şirket faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişikliklerin Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi olmamıştır.

*2012 yılında yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar;*

UFRS 9 "Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama", 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar"(Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler"(Değişiklik) -Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları"(Değişiklik)- Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

**Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü-Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik)-UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik)-UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından Kabul edilmemiştir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)-Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik); Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS’na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

**Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Şirket’in finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmemektedir.

**C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklik; bir varlık veya yabancı kaynağın defter değerinin veya bunların cari durumunun saptanmasından ve gelecekte beklenen fayda ve yükümlülüklerinin değerlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının değişimi nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri içerir. Yine UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yeni bir bilgiden veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

UMS/UFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. Eğer finansal tablolar, önemli bir hata veya işletmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akışlarını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmış ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun değildir. UMS/UFRS kapsamında cari dönemde yapılan hatalar finansal tablolar onaylanmadan önce saptanırsa cari dönemde düzeltilmelidir. Ancak bazı durumlarda hatalar, sonraki dönemlerde fark edilebilir ve bu durumda UMS/UFRS kapsamında geçmişe yönelik hatalar karşılaştırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.

Şirket’in ilişikte sunulan finansal tablolarında muhasebe tahminlerinde bir değişiklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

UMS/UFRS kapsamında muhasebe politikaları; finansal tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamalardır.

#### **Hasılat**

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılmış ürün ya da tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir (Not 28).

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

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

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

#### ***Faiz gelirleri***

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

#### **Nakit ve Nakit Benzerleri**

UMS/UFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir (Not 6).

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri, duran varlıklarda yer alır.

#### **Finansal Yatırımlar**

UMS/UFRS kapsamında finansal varlıklar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in bilançosunda ve aktif tarafta yer alır.

#### **Sınıflandırma**

Yatırım amacıyla tutulan ve UMS 32 ve UMS 39'da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsar. Bu finansal varlıklar şirketin kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıkları ve satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır.

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Finansal Yatırımlar (devamı)**

**Etkin Faiz Yöntemi**

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

**Ticari Alacaklar ve Borçlar**

Bu grupta raporlanan alacaklar şirketin esas faaliyetler çerçevesindeki ticari mal veya hizmet satışları ile alışları karşılığında müşterilerden olan alacaklarını ve borçlarını ifade etmektedir. Şirket'in ticari alacakları, kredi alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet değeri üzerinden gösterilmişlerdir (Not 10).

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır (Not 11). Bu alacak ve borçların, ilişkili taraflardan olan kısmı bulunmamaktadır.

Şirket'in ticari alacakları, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler.

Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır (Not 10).

**Diğer Alacaklar ve Borçlar**

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin, verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, diğer çeşitli alacaklar, şüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemdedir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar (Not 11).

**Stoklar**

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

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

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

Stokların maliyetinin hesaplanmasında ortalama maliyet yöntemi uygulanmaktadır.

# MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Diğer Varlık ve Yükümlülükler

###### *Diğer Dönen/Duran Varlık*

Bilançada yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, peşin ödenen vergiler ve fonlar, sipariş avansları, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır (Not 26).

###### *Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler*

Gelecek aylara ait (ertelenmiş) gelirler ve diğer gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır (Not 26).

##### Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortisman tabi varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

|                    | Faydalı Ömür (Yıl) |
|--------------------|--------------------|
| Binalar            | 25-50              |
| Makine ve Teçhizat | 3-20               |
| Taşıtlar           | 4-5                |
| Demirbaşlar        | 3-20               |
| Özel Maliyetler    | 5                  |

Özel maliyetler, kiralanan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulur.

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda bulundukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net bilanço değeri ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, kiralama süresi sonunda satın alınmaları kesine yakın olduğundan, sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde, varlığın faydalı ömrü boyunca amortisman tabi tutulur (Not 18).

## **MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

### **30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

---

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

###### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3 ve 5 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir (Not 19). Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda satışların maliyeti içinde gösterilir (Not 28).

###### **Ortak Kontrol Altında Gerçekleşen Birleşmeler**

Ortak kontrol altında gerçekleşen birleşmelerin muhasebeleştirilmesinde birleşmeye konu olan varlık ve yükümlülükler kayıtlı değerleri ile finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise birleşmenin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir (Not 40).

###### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Şirket, her bilanço tarihinde ertelenen vergi varlıkları ve gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkları dışında kalan her varlık için her bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını analize tabi tutmaktadır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir birimin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

###### **Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler**

Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir (Not 8).

###### **Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç**

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse ve seyreltme etkisi olan potansiyel hisse senedi bulunmamaktadır (Not 36).

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Kur Değişiminin Etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları gelir tablosuna dahil edilmiştir.

**Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Düzeltme yapılıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar),

İlişikteki finansal tablolarda, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir (Not 41).

**Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler**

*Karşılıklar*

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilir.

*Koşullu Yükümlülükler*

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilir ve finansal tablolara yansıtılmazlar. Çünkü yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Şirket ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

*Koşullu Varlıklar*

Şirkette geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır (Not 22).

**30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**İlişkili Taraflar**

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

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

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

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

ii) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

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

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

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

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

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir (Not 37).

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Not 35).

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Not 35).

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 35).

## **MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

### **30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

---

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

###### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları**

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilmektedir.

Bilançoda raporlanan kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlara ilişkin kısmın düşülmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade etmektedir (Not 24).

###### **Nakit Akımının Raporlanması**

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

##### **E. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

#### **3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

#### **4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

#### **5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

## MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

| <b>6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                | <b>30.06.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa                                               | 5.462             | 27.402            |
| Vadesi 3 Aydan Kısa Vadeli Mevduatlar              | 6.412.184         | 7.700.249         |
| Vadesiz Mevduatlar                                 | 1.382.820         | 41.476            |
| Vadesi 3 Aydan Kısa Olan Alınan Çekler ve Senetler | -                 | 10.592            |
| B Tipi Likit Fonlar                                | 242.307           | -                 |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>8.042.773</b>  | <b>7.779.719</b>  |

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatların detayı:

| <u>Döviz Cinsi</u> | <u>Faiz Oranı (%)</u> | <u>Vade</u> | <u>30.06.2012</u> | <u>Döviz Cinsi</u> | <u>Faiz Oranı (%)</u> | <u>Vade</u> | <u>31.12.2011</u> |
|--------------------|-----------------------|-------------|-------------------|--------------------|-----------------------|-------------|-------------------|
| TL                 | 11,25                 | 16.07.2012  | 149.868           | TL                 | 8,6                   | 02.01.2012  | 143.408           |
| TL                 | 10,50                 | 27.06.2013  | 900.660           | TL                 | 12                    | 23.01.2012  | 150.641           |
| TL                 | 10,85                 | 26.06.2013  | 1.814.832         | TL                 | 12                    | 23.01.2012  | 7.331.200         |
| TL                 | 11,00                 | 10.12.2012  | 301.460           | TL                 | 12                    | 23.01.2012  | 25.000            |
| TL                 | 11,30                 | 30.11.2012  | 453.079           | TL                 | 12                    | 23.01.2012  | 50.000            |
| TL                 | 10,85                 | 30.04.2013  | 2.284.111         | -                  | -                     | -           | -                 |
| TL                 | 10,80                 | 26.04.2013  | 508.174           | -                  | -                     | -           | -                 |
|                    |                       |             | <u>6.412.184</u>  |                    |                       |             | <u>7.700.249</u>  |

30.06.2012 tarihi itibariyle 3 aydan kısa vadeli mevduatların 6.213.000 TL (31.12.2011: 127.700 TL)' lik kısmı ile vadesiz mevduatların 530.000 TL' lik kısmı banka nezdinde bloke olarak tutulmaktadır. (Not 22)

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle bankalardaki mevduatların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

### 8. FİNANSAL BORÇLAR

| <b><u>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</u></b> | <b><u>Faiz Oranı (%)</u></b> | <b><u>30.06.2012</u></b> | <b><u>Faiz Oranı (%)</u></b> | <b><u>31.12.2011</u></b> |
|--------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TL Krediler                                | -                            | 70.190                   | -                            | 19.738                   |
| EUR Leasing Borcu                          |                              | <u>416.991</u>           | -                            | <u>651.249</u>           |
| <b>Toplam</b>                              |                              | <u>487.181</u>           |                              | <u>670.987</u>           |
| <b><u>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</u></b> | <b><u>Faiz Oranı (%)</u></b> | <b><u>30.06.2012</u></b> | <b><u>Faiz Oranı (%)</u></b> | <b><u>31.12.2011</u></b> |
| TL Krediler                                | -                            | -                        | -                            | -                        |
| EUR Leasing Borcu                          | -                            | <u>562.037</u>           | -                            | <u>-</u>                 |
| <b>Toplam</b>                              |                              | <u>562.037</u>           |                              | <u>-</u>                 |

## MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

##### Finansal Kiralama Borçlarının Detayı

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

a) Kiralama konusu her bir varlık türü için, bilanço tarihi itibarıyla net kayıtlı değeri:

| <b>Net Değerler</b>             | <b>30.06.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Tesis, Makine ve Cihazlar (net) | 1.857.551         | 1.215.173         |

b) Asgari kira ödemelerinin toplamı ve bugünkü değeri

| <b>30.06.2012</b>                   | <b>TL</b><br><b>&lt; 1 yıl</b> | <b>TL</b><br><b>1 yıl – 4 yıl</b> | <b>TL</b><br><b>Toplam</b> |
|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| <b>Asgari kira ödemeleri tutarı</b> |                                |                                   |                            |
| EUR cinsinden finansal kiralamalar  | 449.815                        | 645.339                           | 1.095.154                  |
| TL cinsinden finansal kiralamalar   | -                              | -                                 | -                          |
| <b>Toplam</b>                       | <b>449.815</b>                 | <b>645.339</b>                    | <b>1.095.154</b>           |
| <b>Ödemelerin bugünkü değeri</b>    |                                |                                   |                            |
| EUR cinsinden finansal kiralamalar  | 416.991                        | 562.037                           | 979.028                    |
| TL cinsinden finansal kiralamalar   | -                              | -                                 | -                          |
| <b>Toplam</b>                       | <b>416.991</b>                 | <b>562.037</b>                    | <b>979.028</b>             |
| <b>31.12.2011</b>                   | <b>TL</b><br><b>&lt; 1 yıl</b> | <b>TL</b><br><b>1 yıl – 4 yıl</b> | <b>TL</b><br><b>Toplam</b> |
| <b>Asgari kira ödemeleri tutarı</b> |                                |                                   |                            |
| EUR cinsinden finansal kiralamalar  | 674.395                        | -                                 | 674.395                    |
| TL cinsinden finansal kiralamalar   | -                              | -                                 | -                          |
| <b>Toplam</b>                       | <b>674.395</b>                 | <b>-</b>                          | <b>674.395</b>             |
| <b>Ödemelerin bugünkü değeri</b>    |                                |                                   |                            |
| EUR cinsinden finansal kiralamalar  | 651.249                        | -                                 | 651.249                    |
| TL cinsinden finansal kiralamalar   | -                              | -                                 | -                          |
| <b>Toplam</b>                       | <b>651.249</b>                 | <b>-</b>                          | <b>651.249</b>             |

Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının vadeleri 2012-2015 yılları içerisindeydir.

# MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

### 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

| <b><u>Ticari Alacaklar</u></b>          | <b><u>30.06.2012</u></b> | <b><u>31.12.2011</u></b> |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Alıcılar (*)                            | 1.622.608                | 2.616.028                |
| Alacak Senetleri (**)                   | -                        | -                        |
| Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri | (36.002)                 | (63.787)                 |
| Şüpheli Ticari Alacaklar (***)          | 93.284                   | 93.284                   |
| Eksi: Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı   | (93.284)                 | (93.284)                 |
| <b>Toplam</b>                           | <b>1.586.606</b>         | <b>2.552.241</b>         |

30.06.2012 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 9,20 olup alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 2 aydır (2011: %10,96, 1,5 ay).

(\*) Alıcıların vade detayı aşağıdaki gibidir:

| <b><u>Alıcılar</u></b>            | <b><u>30.06.2012</u></b> | <b><u>31.12.2011</u></b> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Vadesi 1 Aya Kadar Olan Alacaklar | 30.815                   | -                        |
| Vadesi 3 Aya Kadar Olan Alacaklar | 1.578.099                | 2.600.805                |
| Vadesi 6 Aya Kadar Olan Alacaklar | 13.694                   | 15.223                   |
| <b>Toplam</b>                     | <b>1.622.608</b>         | <b>2.616.028</b>         |

(\*\*) Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

| <b><u>Alacak Senetleri</u></b>    | <b><u>30.06.2012</u></b> | <b><u>31.12.2011</u></b> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Vadesi 6 Aya Kadar Olan Alacaklar | -                        | -                        |
| <b>Toplam</b>                     | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 |

(\*\*\*) Şüpheli Ticari Alacakların hareketi aşağıdaki gibidir:

|                                  | <b><u>30.06.2012</u></b> | <b><u>31.12.2011</u></b> |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dönem Başı                       | 93.284                   | 38.558                   |
| Dönem İçinde Ayrılan Karşılık    | -                        | 54.726                   |
| Eksi: Dönem İçinde Tahsil Edilen | -                        | -                        |
| <b>Dönem Sonu</b>                | <b>93.284</b>            | <b>93.284</b>            |

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

| <b><u>Ticari Borçlar</u></b>            | <b><u>30.06.2012</u></b> | <b><u>31.12.2011</u></b> |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Satıcılar (*)                           | 695.330                  | 1.066.245                |
| Borç Senetleri (**)                     | 825.140                  | 1.120.837                |
| Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri | (25.745)                 | (48.482)                 |
| Diğer Ticari Borçlar                    | 5.466                    | 1.157                    |
| <b>Toplam</b>                           | <b>1.500.191</b>         | <b>2.139.757</b>         |

30.06.2012 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman gideri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 9,20 olup borçların ağırlıklı ortalama vadesi 1,5 aydır (2011: %10,96, 2 ay).

(\*) Satıcılara olan borçların vade detayı aşağıdaki gibidir:

| <b><u>Satıcılar</u></b>                | <b><u>30.06.2012</u></b> | <b><u>31.12.2011</u></b> |
|----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Vadesi 1 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar | 30.202                   | 1.540                    |
| Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar | 180.851                  | 644.131                  |
| Vadesi 5 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar | 484.277                  | 420.574                  |
| <b>Toplam</b>                          | <b>695.330</b>           | <b>1.066.245</b>         |

## MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

(\*\*) Borç senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

| <b><u>Borç Senetleri</u></b>    | <b><u>30.06.2012</u></b> | <b><u>31.12.2011</u></b> |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Vadesi 1 Aya Kadar Olan Borçlar | 167.566                  | 309.279                  |
| Vadesi 3 Aya Kadar Olan Borçlar | 472.594                  | 594.424                  |
| Vadesi 8 Aya Kadar Olan Borçlar | 184.980                  | 217.134                  |
| <b>Toplam</b>                   | <b>825.140</b>           | <b>1.120.837</b>         |

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla ticari borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

#### 11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

| <b><u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u></b> | <b><u>30.06.2012</u></b> | <b><u>31.12.2011</u></b> |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Diğer Çeşitli Alacaklar                   | 18.443                   | 14.197                   |
| <b>Toplam</b>                             | <b>18.443</b>            | <b>14.197</b>            |

| <b><u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u></b> | <b><u>30.06.2012</u></b> | <b><u>31.12.2011</u></b> |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar            | 4.057                    | 1.343                    |
| <b>Toplam</b>                             | <b>4.057</b>             | <b>1.343</b>             |

| <b><u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u></b> | <b><u>30.06.2012</u></b> | <b><u>31.12.2011</u></b> |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Personele Borçlar                       | 129.546                  | 50.200                   |
| Ödenecek Vergi ve Fonlar                | 33.558                   | 97.408                   |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri    | 26.836                   | 70.407                   |
| <b>Toplam</b>                           | <b>189.940</b>           | <b>218.015</b>           |

#### **Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

#### 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

## MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 13. STOKLAR

|                                    | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İlk Madde ve Malzeme               | 1.586.739         | 1.355.600         |
| Yarı Mamul                         | 17.145            | 335.750           |
| Mamuller                           | 133.978           | 202.500           |
| Ticari Mallar                      | -                 | -                 |
| Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | -                 | -                 |
| Toplam                             | <u>1.737.862</u>  | <u>1.893.850</u>  |

Stoklar maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir. Cari yıl içerisinde giderleştirilen ilk madde ve malzeme maliyeti tutarı 658.839 TL'dir (31.12.2011: 2.662.289 TL) (Not 28).

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerinde stok değer düşüklüğü karşılığının hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

|            | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|------------|-------------------|-------------------|
| Açılış     | -                 | 46.650            |
| İlaveler   | -                 | -                 |
| Çıkışlar   | -                 | (46.650)          |
| Dönem Sonu | <u>-</u>          | <u>-</u>          |

#### 14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

#### 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

#### 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

#### 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

|                                          | <u>01.01.2012</u>             |                        |                     | <u>30.06.2012</u>              |
|------------------------------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------------------|
| <b><u>Maliyet Bedeli</u></b>             | <b><u>Açılış Bakiyesi</u></b> | <b><u>İlaveler</u></b> | <b><u>Çıkış</u></b> | <b><u>Kapanış Bakiyesi</u></b> |
| Binalar                                  | 2.070.000                     | -                      | -                   | 2.070.000                      |
| Tesis, Makine ve Cihazlar                |                               |                        |                     |                                |
| - Satın Alım                             | 902.322                       | -                      | -                   | 902.322                        |
| - Finansal Kiralama                      | 2.578.898                     | 1.075.261              | (616.449)           | 3.037.710                      |
| Taşıtlar                                 |                               |                        |                     |                                |
| - Satın Alım                             | 215.901                       | 50.698                 | (153.945)           | 112.654                        |
| Demirbaşlar                              | 398.656                       | 16.404                 | -                   | 415.060                        |
| Özel Maliyetler                          | 310.531                       | 83.257                 | (5.973)             | 387.815                        |
| <b>Toplam</b>                            | <b>6.476.308</b>              | <b>1.225.620</b>       | <b>(776.367)</b>    | <b>6.925.561</b>               |
| <b><u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u></b> |                               |                        |                     |                                |
| Binalar                                  | (129.375)                     | (31.050)               | -                   | (160.425)                      |
| Tesis, Makine ve Cihazlar                |                               |                        |                     |                                |
| - Satın Alım                             | (635.069)                     | (16.243)               | -                   | (651.312)                      |
| - Finansal Kiralama                      | (1.363.725)                   | (160.618)              | 344.184             | (1.180.159)                    |
| Taşıtlar                                 |                               |                        |                     |                                |
| - Satın Alım                             | (181.165)                     | (9.434)                | 153.945             | (36.654)                       |
| Demirbaşlar                              | (303.719)                     | (14.510)               | -                   | (318.229)                      |
| Özel Maliyetler                          | (217.024)                     | (26.819)               | 1.639               | (242.204)                      |
| <b>Toplam</b>                            | <b>(2.830.077)</b>            | <b>(258.674)</b>       | <b>499.768</b>      | <b>(2.588.983)</b>             |
| <b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>        | <b>3.646.231</b>              |                        |                     | <b>4.336.578</b>               |

|                                          | <u>01.01.2011</u>             |                        |                     | <u>31.12.2011</u>              |
|------------------------------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------|--------------------------------|
| <b><u>Maliyet Bedeli</u></b>             | <b><u>Açılış Bakiyesi</u></b> | <b><u>İlaveler</u></b> | <b><u>Çıkış</u></b> | <b><u>Kapanış Bakiyesi</u></b> |
| Binalar                                  | 2.070.000                     | -                      | -                   | 2.070.000                      |
| Tesis, Makine ve Cihazlar                |                               |                        |                     |                                |
| - Satın Alım                             | 847.844                       | 54.478                 | -                   | 902.322                        |
| - Finansal Kiralama                      | 2.578.898                     | -                      | -                   | 2.578.898                      |
| Taşıtlar                                 |                               |                        |                     |                                |
| - Satın Alım                             | 294.589                       | -                      | (78.688)            | 215.901                        |
| - Finansal Kiralama                      | 50.015                        | -                      | (50.015)            | -                              |
| Demirbaşlar                              | 372.191                       | 27.238                 | (773)               | 398.656                        |
| Özel Maliyetler                          | 284.936                       | 25.595                 | -                   | 310.531                        |
| <b>Toplam</b>                            | <b>6.498.473</b>              | <b>107.311</b>         | <b>(129.476)</b>    | <b>6.476.308</b>               |
| <b><u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u></b> |                               |                        |                     |                                |
| Binalar                                  | (67.275)                      | (62.100)               | -                   | (129.375)                      |
| Tesis, Makine ve Cihazlar                |                               |                        |                     |                                |
| - Satın Alım                             | (602.925)                     | (32.144)               | -                   | (635.069)                      |
| - Finansal Kiralama                      | (1.108.917)                   | (254.808)              | -                   | (1.363.725)                    |
| Taşıtlar                                 |                               |                        |                     |                                |
| - Satın Alım                             | (236.952)                     | (22.901)               | 78.688              | (181.165)                      |
| - Finansal Kiralama                      | (50.015)                      | -                      | 50.015              | -                              |
| Demirbaşlar                              | (266.269)                     | (37.450)               | -                   | (303.719)                      |
| Özel Maliyetler                          | (170.975)                     | (46.049)               | -                   | (217.024)                      |
| <b>Toplam</b>                            | <b>(2.503.328)</b>            | <b>(455.452)</b>       | <b>128.703</b>      | <b>(2.830.077)</b>             |
| <b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>        | <b>3.995.145</b>              |                        |                     | <b>3.646.231</b>               |

## MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Cari dönem amortisman giderlerinin toplamı 258.674 TL'dir (2011: 455.452 TL). Bu tutarın 244.465 TL'si (2011: 418.002 TL) satışların maliyetine, 14.209 TL'si genel yönetim giderlerine (2011: 37.450 TL) (Not 30) dahil edilmiştir.

30.06.2012 tarihi itibarı ile maddi duran varlıklar üzerinde 60.000 TL rehin bulunmaktadır (2011: Bulunmamaktadır) ve 9.498.894 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır. (31.12.2011: 5.767.763 TL)'dir.

#### 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|                                    | <u>01.01.2012</u>      |                 |              | <u>30.06.2012</u>       |
|------------------------------------|------------------------|-----------------|--------------|-------------------------|
| <u>Maliyet Bedeli</u>              | <u>Açılış Bakiyesi</u> | <u>İlaveler</u> | <u>Çıkış</u> | <u>Kapanış Bakiyesi</u> |
| Haklar                             | 63.224                 | 8.814           | -            | 72.038                  |
| Toplam                             | 63.224                 | 8.814           | -            | 72.038                  |
| <u>Birikmiş İtfa Payları (-)</u>   |                        |                 |              |                         |
| Haklar                             | (59.579)               | (2.570)         | -            | (62.149)                |
| Toplam                             | (59.579)               | (2.570)         | -            | (62.149)                |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net | 3.645                  |                 |              | 9.889                   |

|                                    | <u>01.01.2011</u>      |                 |              | <u>31.12.2011</u>       |
|------------------------------------|------------------------|-----------------|--------------|-------------------------|
| <u>Maliyet Bedeli</u>              | <u>Açılış Bakiyesi</u> | <u>İlaveler</u> | <u>Çıkış</u> | <u>Kapanış Bakiyesi</u> |
| Haklar                             | 60.680                 | 2.544           | -            | 63.224                  |
| Toplam                             | 60.680                 | 2.544           | -            | 63.224                  |
| <u>Birikmiş İtfa Payları (-)</u>   |                        |                 |              |                         |
| Haklar                             | (56.999)               | (2.580)         | -            | (59.579)                |
| Toplam                             | (56.999)               | (2.580)         | -            | (59.579)                |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net | 3.681                  |                 |              | 3.645                   |

Cari dönem itfa payı giderlerinin toplamı 2.570 TL'dir (2011: 2.580 TL). Bu tutarın tamamı (2011: Tamamı) satışların maliyetine (Not 28) dahil edilmiştir.

#### 20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

#### 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

| <b><u>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u></b>                                                         | <b><u>Toplam TL Karşılıkları</u></b> | <b><u>30.06.2012</u></b> |                    |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------|
|                                                                                                                                       |                                      | <b><u>USD</u></b>        | <b><u>EURO</u></b> | <b><u>TL</u></b> |
| 1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                                   | 391.132                              | -                        | 89.452             | 187.700          |
| 2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                  | -                                    | -                        | -                  | -                |
| 3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | -                                    | -                        | -                  | -                |
| 4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı (*)                                                                                          | 6.743.000                            | -                        | -                  | 6.743.000        |
| - Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                                              | -                                    | -                        | -                  | -                |
| - 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                             | 6.743.000                            | -                        | -                  | 6.743.000        |
| - 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                 | -                                    | -                        | -                  | -                |
| Toplam                                                                                                                                | 7.134.132                            | -                        | 89.452             | 6.930.700        |

(\*) Not 6

| <b><u>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u></b>                                                         | <b><u>Toplam TL Karşılıkları</u></b> | <b><u>31.12.2011</u></b> |                    |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------|
|                                                                                                                                       |                                      | <b><u>USD</u></b>        | <b><u>EURO</u></b> | <b><u>TL</u></b> |
| 1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                                   | 346.303                              | -                        | 89.452             | 127.700          |
| 2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                  | -                                    | -                        | -                  | -                |
| 3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | -                                    | -                        | -                  | -                |
| 4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı                                                                                              | -                                    | -                        | -                  | -                |
| - Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                                              | -                                    | -                        | -                  | -                |
| - 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                             | -                                    | -                        | -                  | -                |
| - 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı                                                 | -                                    | -                        | -                  | -                |
| Toplam                                                                                                                                | 346.303                              | -                        | 89.452             | 127.700          |

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle verilen TRİ'lerin türleri itibariyle dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

|                                    | <u>30.06.2012</u>   |            |            |           | <u>31.12.2011</u>   |            |            |           |
|------------------------------------|---------------------|------------|------------|-----------|---------------------|------------|------------|-----------|
|                                    | <u>Toplam TL</u>    |            |            |           | <u>Toplam TL</u>    |            |            |           |
| <u>Teminat, Rehin ve İpotekler</u> | <u>Karşılıkları</u> | <u>USD</u> | <u>EUR</u> | <u>TL</u> | <u>Karşılıkları</u> | <u>USD</u> | <u>EUR</u> | <u>TL</u> |
| Teminatlar                         | 7.074.132           | -          | 89.452     | 6.870.700 | 346.303             | -          | 89.452     | 127.700   |
| Rehinler                           | 60.000              | -          | -          | 60.000    | -                   | -          | -          | -         |
| İpotekler                          | -                   | -          | -          | -         | -                   | -          | -          | -         |
| Toplam                             | 7.134.132           | -          | 89.452     | 6.930.700 | 346.303             | -          | 89.452     | 127.700   |

Şirket'in vermiş olduğu Diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı 30.06.2012 tarihi itibariyle % 51' dir (31.12.2011 tarihi itibariyle % 0).

## MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

|                            | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Kullanılmayan İzin Hakları | 5.105             | -                 |

##### Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar

|                           | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 47.800            | 53.673            |

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

|                          | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Yıllık iskonto oranı (%) | 4,66              | 4,66              |
| Emeklilik olasılığı (%)  | 83,92             | 85,62             |

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (2011: 2.805 TL)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                             | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak itibarıyla                                           | 53.673            | 14.553            |
| Dönem içinde ayrılan karşılık                               | 12.276            | 39.928            |
| İşten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen karşılık tutarı (-) | (18.149)          | (808)             |
| Dönem Sonu                                                  | <u>47.800</u>     | <u>53.673</u>     |

#### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

## MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| <u><b>Diğer Dönen Varlıklar</b></u>           | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Stoklar İçin Verilen Avanslar                 | 245.519           | 311.827           |
| Gelecek Aylara Ait Giderler                   | 15.407            | 15.942            |
| Gelir Tahakkukları                            | 7                 | 6                 |
| Diğer KDV                                     | 1.716             | 1.716             |
| Peşin Ödenen Vergiler                         | 57.330            | 105.402           |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>319.979</b>    | <b>434.893</b>    |
| <u><b>Diğer Duran Varlıklar</b></u>           | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
| Gelecek Yıllara Ait Giderler                  | 99                | 265               |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>99</b>         | <b>265</b>        |
| <u><b>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b></u> | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
| Gider Tahakkukları                            | 14.946            | 13.153            |
| Alınan Avanslar                               | 14.733            | 1.323             |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>29.679</b>     | <b>14.476</b>     |

#### **Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

#### 27. ÖZKAYNAKLAR

##### **Ödenmiş Sermaye**

|                              | <u>30.06.2012</u> | <u>31.12.2011</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              | <u>Pay Oranı</u>  | <u>Pay Oranı</u>  |
|                              | <u>(%)</u>        | <u>(%)</u>        |
| <u><b>Sermayedarlar</b></u>  | <u>Pay Tutarı</u> | <u>Pay Tutarı</u> |
|                              | <u>TL</u>         | <u>TL</u>         |
| Ahmet Kavak                  | -                 | 13,00             |
| Fulya Kavak                  | -                 | 3,00              |
| Ali Haslet Dizdar            | -                 | 13,00             |
| Hüsnü Nihat Tabanlı          | -                 | 11,00             |
| Zeynep Dizdar Sönmez         | -                 | 1,00              |
| Gülnur Tabanlı               | -                 | 2,00              |
| İpek Nükhet Dizdar           | -                 | 2,00              |
| Can Kurt Tabanlı             | -                 | 2,00              |
| VBG Holding A.Ş.             | 47,00             | -                 |
| Halka Açık Kısım (*)         | 53,00             | 53,00             |
| <b>Sermaye</b>               | <b>100,00</b>     | <b>100,00</b>     |
| <b>Ödenmemiş Sermaye (-)</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Ödenmiş Sermaye</b>       | <b>8.000.000</b>  | <b>8.000.000</b>  |

(\*) Şirket sermayesinin halka açık olan kısmı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi ise 8.000.000 TL'dir.

Çıkarılmış sermaye beheri 1 TL nominal değerde 900.000 adet nama yazılı A Grubu, 7.100.000 adet hamiline yazılı B Grubu olmak üzere toplam 8.000.000 adet paya bölünmüştür. Yönetim kurulu, A Grubu hissedarlar veya A Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilecek 3 kişilik üyeden oluşur. Genel kurul toplantılarında, A Grubu hissedarlarının bir pay için 15 (onbeş) oyu, diğer hissedarların bir pay için 1 (bir) oyu bulunmaktadır. A Grubu payların tamamı VBG Holding A.Ş.'ye aittir.

## MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### Sermaye Düzeltme Farkları

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

##### Hisse Senedi İhraç Primleri

|                             | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 5.048.738  | 5.048.738  |

##### Değer Artış Fonları

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

##### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

##### Yasal Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler.

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

Şirket'in yasal kayıtlarına göre:

|                  | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|------------------|------------|------------|
| Yasal Yedek Akçe | 214.003    | 205.607    |
| Toplam           | 214.003    | 205.607    |

##### Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

|                               | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Olağanüstü Yedekler           | 17         | 17         |
| Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) | 2.333      | (81.754)   |
| Toplam                        | 2.350      | (81.737)   |

UMS /UFRS çerçevesinde yapılan değerlendirme sonucu, öz kaynak kalemlerinde düzeltme gerektirecek herhangi bir farklılık ortaya çıkmamıştır.

##### Kar Dağıtımı

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı zorunluluğu uygulanmayacaktır. Söz konusu Kurul Kararı ve SPK'nın payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri:IV, No: 27 Tebliği'nde yer alan esaslara, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümlere ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikalarına göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)****Kar Dağıtım (devamı)**

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın ilgili düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Şirket, 26.06.2012 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda, 2011 yılı karının, dağıtılmayarak olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar vermiştir.

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

|                                        | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2011</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2011</u> |
|----------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b><u>Satış Gelirleri (net)</u></b>    |                                    |                                    |                                    |                                    |
| Yurt İçi Satış Gelirleri               | 2.682.262                          | 1.137.964                          | 3.828.455                          | 2.028.699                          |
| Yurtdışı Satış Gelirleri               | 8.880                              | 2.630                              | -                                  | -                                  |
| Diğer Gelirler                         | 37.555                             | 16.219                             | 41.340                             | 21.723                             |
| <b>Toplam Gelirler</b>                 | <b>2.728.697</b>                   | <b>1.156.813</b>                   | <b>3.869.795</b>                   | <b>2.050.422</b>                   |
| <br>                                   |                                    |                                    |                                    |                                    |
| Satıştan İadeler (-)                   | (16.679)                           | (5.209)                            | (7.682)                            | (99)                               |
| Satış İskontoları (-)                  | -                                  | -                                  | (192)                              | -                                  |
| Diğer İndirimler (-)                   | (770)                              | (770)                              | -                                  | -                                  |
| <b>Toplam</b>                          | <b>(17.449)</b>                    | <b>(5.979)</b>                     | <b>(7.874)</b>                     | <b>(99)</b>                        |
| <b>Satış Gelirleri, net</b>            | <b>2.711.248</b>                   | <b>1.150.834</b>                   | <b>3.861.921</b>                   | <b>2.050.323</b>                   |
| <br>                                   |                                    |                                    |                                    |                                    |
| <b><u>Satışların Maliyeti (-)</u></b>  |                                    |                                    |                                    |                                    |
| Direkt İlk Madde Malzeme Giderleri     | 658.839                            | 472.057                            | 1.560.612                          | 881.296                            |
| Direkt İşçilik Giderleri               | 451.269                            | 227.933                            | 355.512                            | 185.191                            |
| Genel Üretim Giderleri                 | 709.532                            | 345.903                            | 780.895                            | 387.830                            |
| Amortisman Giderleri ve İtfa Payları   | 247.035                            | 119.416                            | 213.492                            | 107.020                            |
| <b>Yarı Mamul Değişimi</b>             | <b>318.605</b>                     | <b>(4.995)</b>                     | <b>(83.154)</b>                    | <b>27.000</b>                      |
| Dönem Başı Yarı Mamul Stoku            | 335.750                            | 12.150                             | 285.346                            | 395.500                            |
| Dönem Sonu Yarı Mamul Stoku (-)        | (17.145)                           | (17.145)                           | (368.500)                          | (368.500)                          |
| <b>Mamul Değişimi</b>                  | <b>68.522</b>                      | <b>(123.189)</b>                   | <b>(287.500)</b>                   | <b>(287.500)</b>                   |
| Dönem Başı Mamul Stoku                 | 202.500                            | 10.789                             | -                                  | -                                  |
| Dönem Sonu Mamul Stoku (-)             | (133.978)                          | (133.978)                          | (287.500)                          | (287.500)                          |
| <b>I – Satılan Mamul Maliyeti</b>      | <b>2.453.802</b>                   | <b>1.037.125</b>                   | <b>2.539.857</b>                   | <b>1.300.837</b>                   |
| <b>II– Satılan Ticari Mal Maliyeti</b> | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| <b>III – Satılan Hizmet Maliyeti</b>   | -                                  | -                                  | -                                  | -                                  |
| <b>Satışların Maliyeti ( I+II+III)</b> | <b>2.453.802</b>                   | <b>1.037.125</b>                   | <b>2.539.857</b>                   | <b>1.300.837</b>                   |
| <b>Brüt Kar / (Zarar)</b>              | <b>257.446</b>                     | <b>113.709</b>                     | <b>1.322.064</b>                   | <b>749.486</b>                     |

**29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

|                                           | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2011</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2011</u> |
|-------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | -                                  | -                                  | 6.725                              | 3.315                              |
| Genel Yönetim Giderleri (-)               | 713.768                            | 376.650                            | 954.024                            | 597.188                            |
| <b>Toplam</b>                             | <b>713.768</b>                     | <b>376.650</b>                     | <b>960.749</b>                     | <b>600.503</b>                     |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

|                                | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2011</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2011</u> |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Amortisman Gideri</b>       |                                    |                                    |                                    |                                    |
| Satışların Maliyeti            | 244.465                            | 118.204                            | 212.244                            | 106.354                            |
| Genel Yönetim Gideri           | 14.209                             | 7.337                              | 21.325                             | 10.637                             |
| <b>Toplam</b>                  | <b>258.674</b>                     | <b>125.541</b>                     | <b>233.569</b>                     | <b>116.991</b>                     |
|                                |                                    |                                    |                                    |                                    |
|                                | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2011</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2011</u> |
| <b>İtfa ve Tükenme Payları</b> |                                    |                                    |                                    |                                    |
| Satışların Maliyeti            | 2.570                              | 1.212                              | 1.248                              | 666                                |
| <b>Toplam</b>                  | <b>2.570</b>                       | <b>1.212</b>                       | <b>1.248</b>                       | <b>666</b>                         |
|                                |                                    |                                    |                                    |                                    |
|                                | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2011</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2011</u> |
| <b>Personel Giderleri</b>      |                                    |                                    |                                    |                                    |
| Maaş ve Ücretler               | 673.220                            | 348.084                            | 711.535                            | 425.481                            |
| Sosyal Güvenlik Giderleri      | 129.068                            | 63.052                             | 118.995                            | 65.105                             |
| Kıdem Tazminatı Giderleri      | 12.276                             | 5.370                              | 25.550                             | 10.576                             |
| <b>Toplam</b>                  | <b>814.564</b>                     | <b>416.506</b>                     | <b>856.080</b>                     | <b>501.162</b>                     |

**31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER**

|                                            | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2011</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2011</u> |
|--------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b><u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u></b>     |                                    |                                    |                                    |                                    |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar                | 18.149                             | 17.997                             | 94                                 | 3                                  |
| Diğer Gelir ve Karlar                      | 140.573                            | 70                                 | 37.177                             | 24.273                             |
| <b>Toplam</b>                              | <b>158.722</b>                     | <b>18.067</b>                      | <b>37.271</b>                      | <b>24.276</b>                      |
|                                            |                                    |                                    |                                    |                                    |
|                                            | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2011</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2011</u> |
| <b><u>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</u></b> |                                    |                                    |                                    |                                    |
| Komisyon Giderleri (-)                     | 90.078                             | 31.966                             | 28.589                             | 23.770                             |
| Diğer Gider ve Zararlar (-)                | 45.216                             | -                                  | 3.540                              | -                                  |
| <b>Toplam</b>                              | <b>135.294</b>                     | <b>31.966</b>                      | <b>32.129</b>                      | <b>23.770</b>                      |

**32. FİNANSAL GELİRLER**

|                          | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2011</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2011</u> |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Faiz Gelirleri           | 399.477                            | 194.883                            | 5.577                              | 3.870                              |
| Menkul Kıymet Satış Karı | 4.260                              | 4.260                              | 6.508                              | 6.508                              |
| Kur Farkı Gelirleri      | 140.560                            | 68.098                             | 11.887                             | 4.242                              |
| <b>Toplam</b>            | <b>544.297</b>                     | <b>267.241</b>                     | <b>23.972</b>                      | <b>14.620</b>                      |

**33. FİNANSAL GİDERLER**

|                         | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2011</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2011</u> |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Faiz Giderleri (-)      | 46.161                             | 21.333                             | 41.546                             | 17.657                             |
| Kur Farkı Giderleri (-) | 33.030                             | 3.703                              | 195.296                            | 109.272                            |
| <b>Toplam</b>           | <b>79.191</b>                      | <b>25.036</b>                      | <b>236.842</b>                     | <b>126.929</b>                     |

**34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

## MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

|                                              | 01.01-30.06.2012 | 01.01-31.12.2011 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)    | -                | (51.909)         |
| Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri) | (17.606)         | 22.054           |
| Toplam                                       | (17.606)         | (29.855)         |

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 30.06.2012 tarihi itibarıyla % 20’dir. (2011: % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 dönemleri itibarıyla, vergi öncesi kar üzerine yasal vergi uygulanarak bulunan vergi gideri ile ilişkide gelir tablosundaki toplam vergi karşılığı arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

|                                                              | 01.01.-30.06.2012 | 01.01.-31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vergi Öncesi Kar                                             | 32.212            | 122.338           |
| Vergilendirilebilir Kar                                      | 32.212            | 122.338           |
| Geçerli Olan Kurumlar Vergisi Oranı (% 20)                   | 0,2               | 0,2               |
| Hesaplanan Vergi                                             | (6.442)           | (24.468)          |
| Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler (%20)                       | (1.369)           | (7.943)           |
| Vergiden Muaf Gelirlerin Vergi Etkisi                        | -                 | -                 |
| Önceki Dönemde Kullanılmayan Vergi Zararlarındaki Değişimler | -                 | -                 |
| Diğer                                                        | (9.794)           | 2.555             |
|                                                              | (17.606)          | (29.855)          |

#### Ertelenmiş Varlık Ve Yükümlülükler

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Seri: XI No: 29 sayılı Tebliği’ne göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20’dir (2011: %20).

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)****Ertelenmiş Varlık Ve Yükümlülükler (devamı)**

|                                                                                                 | <u>Geçici Farklar</u> |                   | <u>Ertelenen Vergi</u>              |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                 | <u>30.06.2012</u>     | <u>31.12.2011</u> | <u>Varlıkları /(Yükümlülükleri)</u> |                   |
|                                                                                                 | <u>30.06.2012</u>     | <u>31.12.2011</u> | <u>30.06.2012</u>                   | <u>31.12.2011</u> |
| <b><u>Ertelenmiş Vergi Varlıkları</u></b>                                                       |                       |                   |                                     |                   |
| Kıdem Tazminatı Düzeltmesi                                                                      | 47.800                | 53.673            | 9.560                               | 10.735            |
| İzin Karşılığı                                                                                  | 5.105                 | -                 | 1.021                               |                   |
| Şüpheli Alacak Karşılığı Düzeltmesi                                                             | 93.284                | 93.284            | 18.657                              | 18.657            |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark | 77.528                | 159.822           | 15.506                              | 31.964            |
| Ertelenmiş Finansman Giderleri                                                                  | 36.002                | 63.875            | 7.200                               | 12.775            |
| Önceki Dönem Ertelenmiş Finansman Gelirleri İptali                                              | 48.482                | 36.712            | 9.696                               | 7.342             |
| Kur Farkı Gideri                                                                                | -                     | -                 | -                                   | -                 |
| Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı                                                                  | -                     | -                 | -                                   | -                 |
| Önceki Dönem Kur Farkı Geliri İptali                                                            | 8.371                 | 4.604             | 1.674                               | 921               |
| <b>Toplam</b>                                                                                   | <b>316.572</b>        | <b>411.970</b>    | <b>63.314</b>                       | <b>82.394</b>     |
| <b><u>Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri</u></b>                                                   |                       |                   |                                     |                   |
| Ertelenmiş Finansman Gelirleri                                                                  | (25.745)              | (48.482)          | (5.149)                             | (9.697)           |
| Önceki Dönem Ertelenmiş Finansman Giderleri İptali                                              | (63.875)              | (23.846)          | (12.775)                            | (4.769)           |
| Önceki Dönem Kur Farkı Gideri İptali                                                            | -                     | (16.517)          |                                     | (3.303)           |
| Kur Farkı Geliri                                                                                | (171)                 | (8.371)           | (35)                                | (1.675)           |
| Diğer                                                                                           | (56)                  | -                 | (11)                                | -                 |
| <b>Toplam</b>                                                                                   | <b>(89.847)</b>       | <b>(97.216)</b>   | <b>(17.970)</b>                     | <b>(19.444)</b>   |
| <b>Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net</b>                                              | <b>226.725</b>        | <b>314.754</b>    | <b>45.344</b>                       | <b>62.950</b>     |
| <b>Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)</b>                                            |                       |                   | <b>(17.606)</b>                     | <b>22.054</b>     |

**Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:**

|                                                  | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Dönem Başı                                       | 62.950             | 40.896             |
| Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı | (17.606)           | 22.054             |
| Dönem Sonu                                       | 45.344             | 62.950             |

# MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

### 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

|                                                            | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2011</u> | <u>01.04-</u><br><u>30.06.2011</u> |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Net Dönem Karı / (Zararı)                                  | 14.606                             | (37.502)                           | 120.356                            | 26.066                             |
| Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı                       | 8.000.000                          | 8.000.000                          | 4.156.077                          | 4.755.556                          |
| Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)                           | 0,002                              | (0,005)                            | 0,029                              | 0,005                              |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar) | 0,002                              | (0,005)                            | 0,029                              | 0,005                              |

### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan alacak ve borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

| <u>30.06.2012</u><br><u>İlişkili Taraflar</u>                                    | <u>Ticari</u><br><u>Alacak</u> | <u>Ticari</u><br><u>Olmayan</u><br><u>Alacak</u> | <u>Ticari</u><br><u>Borç</u> | <u>Ticari</u><br><u>Olmayan</u><br><u>Borç</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------|
| 1. Ortaklar                                                                      | -                              | -                                                | -                            | -                                              |
| Eksi: İlişkili Taraflar İçin Hesaplanan Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri /Giderleri | -                              | -                                                | -                            | -                                              |
| Toplam                                                                           | -                              | -                                                | -                            | -                                              |

  

| <u>31.12.2011</u><br><u>İlişkili Taraflar</u>                                    | <u>Ticari</u><br><u>Alacak</u> | <u>Ticari</u><br><u>Olmayan</u><br><u>Alacak</u> | <u>Ticari</u><br><u>Borç</u> | <u>Ticari</u><br><u>Olmayan</u><br><u>Borç</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------|
| 1. Ortaklar                                                                      | -                              | 25.110                                           | -                            | 536                                            |
| Eksi: İlişkili Taraflar İçin Hesaplanan Gerçekleşmemiş Faiz Gelirleri /Giderleri | -                              | -                                                | -                            | -                                              |
| Toplam                                                                           | -                              | 25.110                                           | -                            | 536                                            |

01.01.- 30.06.2012 ve 01.01.- 30.06.2011 dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan mal ve hizmet alım / satımı bulunmamaktadır.

| <u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u> | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2012</u> | <u>01.01-</u><br><u>30.06.2011</u> |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar         | 53.355                             | 37.500                             |
| İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar       | -                                  | -                                  |
| Diğer uzun vadeli faydalar                        | -                                  | -                                  |
| Toplam                                            | 53.355                             | 37.500                             |

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

## MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Sermaye Risk Yönetimi

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

Şirket'in sermaye yapısı alınan kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket, önceki dönemlerde olduğu gibi, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

|                                       | 30.06.2012  | 31.12.2011  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Toplam Borçlar                        | 2.839.903   | 3.168.797   |
| Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler | (8.042.773) | (7.779.719) |
| Net Borç                              | (5.202.870) | (4.610.922) |
| Toplam Özkaynak                       | 13.279.697  | 13.265.091  |
| Borç/ Özkaynak Oranı                  | (0,39)      | (0,35)      |

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

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

##### Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, önceki dönemlerde olduğu gibi her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu riski için belirlenen kredi sürelerini sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Kredi Riski (devamı)****Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:**

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |                  |                 |               | Nakit ve Nakit Benzerleri                  |                                                |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |                  | Diğer Alacaklar |               |                                            |                                                |                  |
| 30.06.2012                                                                                                                                       | İlişkili         | Diğer            | İlişkili        | Diğer         | Bankalardaki<br>Mevduat ve<br>Likit Fonlar | Vadesi 3 Aydan<br>Kısa Olan Çek ve<br>Senetler |                  |
|                                                                                                                                                  | Taraf            | Taraf            | Taraf           | Taraf         |                                            |                                                | Toplam           |
| <b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski<br/>(A+B+C+D+E) (1)</b>                                                           | -                | <b>1.586.606</b> | -               | <b>22.500</b> | <b>8.037.311</b>                           | -                                              | <b>9.646.417</b> |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | -                | -               | -             | -                                          | -                                              | -                |
|                                                                                                                                                  |                  |                  |                 |               |                                            |                                                |                  |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)                                                  |                  | 1.586.606        | -               | 22.500        | 8.037.311                                  | -                                              | <b>9.646.417</b> |
| 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                                                                                    | -                | -                | -               | -             | -                                          | -                                              | -                |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                | 93.284           | -               | -             | -                                          | -                                              | <b>93.284</b>    |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | (93.284)         | -               | -             | -                                          | -                                              | <b>(93.284)</b>  |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -                | -               | -             | -                                          | -                                              | -                |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Kredi Riski (devamı)****Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:**

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |           |                 |        | Nakit ve Nakit Benzerleri                  |                                                |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------|-----------------|--------|--------------------------------------------|------------------------------------------------|------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |           | Diğer Alacaklar |        |                                            |                                                |            |
| 31.12.2011                                                                                                                                       | İlişkili         | Diğer     | İlişkili        | Diğer  | Bankalardaki<br>Mevduat ve<br>Likit Fonlar | Vadesi 3 Aydan<br>Kısa Olan Çek ve<br>Senetler |            |
|                                                                                                                                                  | Taraf            | Taraf     | Taraf           | Taraf  |                                            |                                                | Toplam     |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski<br>(A+B+C+D+E) (1)                                                                   | -                | 2.552.241 | 25.110          | 15.540 | 7.741.725                                  | 10.592                                         | 10.345.208 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | -         | -               | -      | -                                          | 10.592                                         | 10.592     |
|                                                                                                                                                  |                  |           |                 |        |                                            |                                                |            |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)                                                  |                  | 2.552.241 | 25.110          | 15.540 | 7.741.725                                  | 10.592                                         | 10.345.208 |
| 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                                                                                    | -                | -         | -               | -      | -                                          | -                                              | -          |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                | 93.284    | -               | -      | -                                          | -                                              | 93.284     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | (93.284)  | -               | -      | -                                          | -                                              | (93.284)   |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -         | -               | -      | -                                          | -                                              | -          |

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Ticari alacakların tamamı müşterilerden olan senetli ve senetsiz alacaklardan oluşmaktadır. Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

## MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Kredi Riski (devamı)

##### Vadesi Geçmiş ve Değer Düşüklüğüne Uğramış Varlıklar:

| 30.06.2012                                   | Alacaklar        |                 |
|----------------------------------------------|------------------|-----------------|
|                                              | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş             | -                | -               |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş               | -                | -               |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş              | 54.726           | -               |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş              | 38.558           | -               |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş               | -                | -               |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | -                | -               |
| 31.12.2011                                   | Alacaklar        |                 |
|                                              | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş             | -                | -               |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş               | -                | -               |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş              | 54.726           | -               |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş              | 38.558           | -               |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş               | -                | -               |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | -                | -               |
|                                              |                  |                 |

##### Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket yönetimi, önceki dönemlerde olduğu gibi yeterli miktarda nakit sağlamak ve kredi yoluyla fonlamayı mümkün kılmak suretiyle, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

## MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Likidite Riski (devamı)

Likidite riskine ilişkin tablolar aşağıda yer almaktadır:

**30.06.2012**

| Sözleşme uyarınca vadeler                   | Defter Değeri    | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>2.739.349</b> | <b>2.739.349</b>                                        | <b>1.248.037</b> | <b>929.275</b>     | <b>562.037</b>      | -                  |
| Banka kredileri                             | 70.190           | 70.190                                                  | 70.190           | -                  | -                   | -                  |
| Finansal kiralama yükümlülükleri            | 979.028          | 979.028                                                 | 156.973          | 260.018            | 562.037             | -                  |
| Ticari borçlar                              | 1.500.191        | 1.500.191                                               | 830.934          | 669.257            | -                   | -                  |
| Diğer borçlar                               | 189.940          | 189.940                                                 | 189.940          | -                  | -                   | -                  |

**31.12.2011**

| Sözleşme uyarınca vadeler                   | Defter Değeri    | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>3.029.295</b> | <b>3.029.295</b>                                        | <b>1.899.307</b> | <b>1.129.988</b>   | -                   | -                  |
| Banka kredileri                             | 19.738           | 19.738                                                  | 19.738           | -                  | -                   | -                  |
| Finansal kiralama yükümlülükleri            | 651.249          | 651.249                                                 | 158.969          | 492.280            | -                   | -                  |
| Ticari borçlar                              | 2.139.757        | 2.139.757                                               | 1.502.049        | 637.708            | -                   | -                  |
| Diğer borçlar                               | 218.551          | 218.551                                                 | 218.551          | -                  | -                   | -                  |

##### Piyasa Riski

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

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Yabancı Para Riski**

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

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

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

| <b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>                                               |                     |                 |                  |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|------------------|
|                                                                              | <b>30.06.2012</b>   |                 |                  |
|                                                                              | <b>TL Karşılığı</b> | <b>USD</b>      | <b>EUR</b>       |
| 1. Ticari Alacaklar                                                          | -                   | -               | -                |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar                                               | 2.603               | -               | 1.145            |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                       | -                   | -               | -                |
| 3. Diğer                                                                     | -                   | -               | -                |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                            | <b>2.603</b>        | <b>-</b>        | <b>1.145</b>     |
| 5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                        | -                   | -               | -                |
| 6. Diğer                                                                     | -                   | -               | -                |
| <b>7. Duran Varlıklar (5+6)</b>                                              | <b>-</b>            | <b>-</b>        | <b>-</b>         |
| <b>8. Toplam Varlıklar (4+7)</b>                                             | <b>2.603</b>        | <b>-</b>        | <b>1.145</b>     |
| 9. Ticari Borçlar                                                            | 339.175             | 49.728          | 109.639          |
| 10. Finansal Yükümlülükler                                                   | 416.992             | -               | 183.358          |
| 11. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                      | -                   | -               | -                |
| <b>12. Kısa Vadeli Yükümlülükler (9+10+11)</b>                               | <b>756.167</b>      | <b>49.728</b>   | <b>292.997</b>   |
| 13. Finansal Yükümlülükler                                                   | 562.037             | -               | 247.136          |
| <b>14. Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                         | <b>562.037</b>      | <b>-</b>        | <b>247.136</b>   |
| <b>15. Toplam Yükümlülükler (12+14)</b>                                      | <b>1.318.204</b>    | <b>49.728</b>   | <b>540.133</b>   |
| <b>16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)</b>           | <b>(1.315.601)</b>  | <b>(49.728)</b> | <b>(538.988)</b> |
| <b>17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b> | <b>(1.315.601)</b>  | <b>(49.728)</b> | <b>(538.988)</b> |
| 18. İhracat                                                                  | -                   | -               | -                |
| 19. İthalat                                                                  | -                   | -               | -                |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Yabancı Para Riski (devamı)**

| <b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>                                               |                     |                 |                  |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|------------------|
|                                                                              | <b>31.12.2011</b>   |                 |                  |
|                                                                              | <b>TL Karşılığı</b> | <b>USD</b>      | <b>EUR</b>       |
| 1. Ticari Alacaklar                                                          | -                   | -               | -                |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar                                               | 2.871               |                 | 1.175            |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                       | -                   | -               | -                |
| 3. Diğer                                                                     | -                   | -               | -                |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                            | -                   | -               | -                |
| 5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                        | -                   | -               | -                |
| 6. Diğer                                                                     | -                   | -               | -                |
| <b>7. Duran Varlıklar (5+6)</b>                                              | -                   | -               | -                |
| <b>8. Toplam Varlıklar (4+7)</b>                                             | <b>2.871</b>        | <b>-</b>        | <b>1.175</b>     |
| 9. Ticari Borçlar                                                            | 482.748             | 26.200          | 177.289          |
| 10. Finansal Yükümlülükler                                                   | 651.248             | -               | 266.490          |
| 11. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                      | -                   | -               | -                |
| <b>12. Kısa Vadeli Yükümlükler (9+10+11)</b>                                 | <b>1.133.996</b>    | <b>26.200</b>   | <b>443.779</b>   |
| 13. Finansal Yükümlülükler                                                   | -                   | -               | -                |
| <b>14. Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                         | <b>-</b>            | <b>-</b>        | <b>-</b>         |
| <b>15. Toplam Yükümlülükler (12+14)</b>                                      | <b>1.133.996</b>    | <b>26.200</b>   | <b>443.779</b>   |
| <b>16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)</b>           | <b>(1.131.125)</b>  | <b>(26.200)</b> | <b>(442.604)</b> |
| <b>17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b> | <b>(1.131.125)</b>  | <b>(26.200)</b> | <b>(442.604)</b> |
| 18. İhracat                                                                  | -                   | -               | -                |
| 19. İthalat                                                                  | -                   | -               | -                |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Yabancı Para Riski (devamı)**

| <b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>         |                                 |                                  |                                 |                                  |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>30.06.2012</b>                                    |                                 |                                  |                                 |                                  |
|                                                      | <b>Kar/Zarar</b>                |                                  | <b>Özkaynaklar</b>              |                                  |
|                                                      | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde: |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                 | (8.983)                         | 8.983                            | -                               | -                                |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)            | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                  | <b>(8.983)</b>                  | <b>8.983</b>                     | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:       |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4- EUR net varlık/yükümlülüğü                        | (122.577)                       | 122.577                          | -                               | -                                |
| 5- EUR riskinden korunan kısım (-)                   | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>6- EUR Net Etki (4+5)</b>                         | <b>(122.577)</b>                | <b>122.577</b>                   | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| <b>TOPLAM (3+6)</b>                                  | <b>(131.560)</b>                | <b>131.560</b>                   | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |

| <b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>         |                                 |                                  |                                 |                                  |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>31.12.2011</b>                                    |                                 |                                  |                                 |                                  |
|                                                      | <b>Kar/Zarar</b>                |                                  | <b>Özkaynaklar</b>              |                                  |
|                                                      | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde: |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                 | (4.949)                         | 4.949                            | -                               | -                                |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)            | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                  | <b>(4.949)</b>                  | <b>4.949</b>                     | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:       |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4- EUR net varlık/yükümlülüğü                        | (108.164)                       | 108.164                          | -                               | -                                |
| 5- EUR riskinden korunan kısım (-)                   | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>6- EUR Net Etki (4+5)</b>                         | <b>(108.164)</b>                | <b>108.164</b>                   | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |
| <b>TOPLAM (3+6)</b>                                  | <b>(113.113)</b>                | <b>113.113</b>                   | <b>-</b>                        | <b>-</b>                         |

Şirket, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev finansal araçlar kullanmak suretiyle hedge etmemektedir.

## MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

| Faiz Pozisyonu Tablosu           |                                                           |            |            |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                  |                                                           | 31.12.2011 | 31.12.2011 |
| Sabit faizli finansal araçlar    |                                                           |            |            |
| Finansal varlıklar               | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | -          | -          |
|                                  | Nakit ve Nakit Benzerleri                                 | 6.412.184  | 7.700.249  |
| Finansal yükümlülükler           |                                                           | 45.710     | 19.738     |
| Değişken faizli finansal araçlar |                                                           |            |            |
| Finansal varlıklar               |                                                           | -          | -          |
| Finansal yükümlülükler           |                                                           | -          | -          |

Şirket, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev finansal araçlar kullanmak suretiyle hedge etmemektedir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in önemli tutarda faizli finansal yükümlülüğü bulunmadığından faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

##### Fiyat Riski

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmadığından dolayı fiyat riski mevcut değildir. (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ****30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

**39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

|                               | İtfa edilmiş<br>değerlerden<br>gösterilen diğer | Krediler ve alacaklar | Satılmaya hazır<br>finansal varlıklar | Gerçeğe uygun<br>değer farkları<br>kar / (zarar)’a | İtfa edilmiş<br>değerlerden<br>gösterilen diğer | Gerçeğe uygun |           |        |
|-------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|-----------|--------|
| <b>30 Haziran 2012</b>        | finansal varlıklar                              |                       |                                       | yansıtılan finansal varlıklar                      | finansal yükümlülükler                          | Kayıtlı değer | değer     | Dipnot |
| <b>Finansal varlıklar</b>     |                                                 |                       |                                       |                                                    |                                                 |               |           |        |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 8.042.773                                       | -                     | -                                     | -                                                  | -                                               | 8.042.773     | 8.042.773 | 6      |
| Ticari alacaklar              | -                                               | 1.586.606             | -                                     | -                                                  | -                                               | 1.586.606     | 1.586.606 | 10     |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> |                                                 |                       |                                       |                                                    |                                                 |               |           |        |
| Finansal borçlar              | -                                               | -                     | -                                     | -                                                  | 1.049.218                                       | 1.049.218     | 1.049.218 | 8      |
| Ticari borçlar                | -                                               | -                     | -                                     | -                                                  | 1.500.191                                       | 1.500.191     | 1.500.191 | 10     |
| Diğer finansal yükümlülükler  | -                                               | -                     | -                                     | -                                                  | -                                               | -             | -         | 35     |
| <b>31 Aralık 2010</b>         |                                                 |                       |                                       |                                                    |                                                 |               |           |        |
| <b>Finansal varlıklar</b>     |                                                 |                       |                                       |                                                    |                                                 |               |           |        |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 7.779.719                                       | -                     | -                                     | -                                                  | -                                               | 7.779.719     | 7.779.719 | 6      |
| Ticari alacaklar              | -                                               | 2.552.241             | -                                     | -                                                  | -                                               | 2.552.241     | 2.552.241 | 10     |
| <b>Finansal yükümlülükler</b> |                                                 |                       |                                       |                                                    |                                                 |               |           |        |
| Finansal borçlar              | -                                               | -                     | -                                     | -                                                  | 670.987                                         | 670.987       | 670.987   | 8      |
| Ticari borçlar                | -                                               | -                     | -                                     | -                                                  | 2.139.757                                       | 2.139.757     | 2.139.757 | 10     |
| Diğer finansal yükümlülükler  | -                                               | -                     | -                                     | -                                                  | 51.909                                          | 51.909        | 51.909    | 35     |

## **MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

### **30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

---

#### **40. ORTAK KONTROLE TABİ İŞLETMELERİN BİRLEŞMESİ**

30.06.2012

Bulunmamaktadır.

31.12.2011

Zebra Matbaacılık ve Baskı Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvan değişikliğine gitmeden önce, 30.12.2010 tarihinde yapılan genel kurulunda unvanı Mataş Matbaacılık Ticaret ve Sanayi A.Ş. olan şirketi tüm aktif ve pasifi ile kül halinde devir almak sureti ile Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve diğer ilgili maddeleri hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20. maddeleri hükümleri çerçevesinde birleşme kararı almıştır. Söz konusu birleşme neticesinde Zebra Matbaacılık ve Baskı Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermaye artırımını yaparak birleşme nedeniyle infisah edecek olan Mataş Matbaacılık Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ortaklarına devir alınan hisse nispetinde hisse verilmiştir.

Tarafların birleşmeye ilişkin olarak 10.12.2010 ve 30.12.2010 tarihlerinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantıları 31.12.2011 tarihinde tescil edilmiş olup birleşme hukuken bu tarihte gerçekleşmiştir.

Bilanço tarihinden sonra yapılan 08.02.2011 tarihli olağan genel kurul toplantısı neticesinde Zebra Matbaacılık ve Baskı Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin unvanı Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiş olup değişiklik 10.02.2011 tarihinde tescil edilmiştir.

#### **41. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

30.06.2012

Bilanço tarihi itibarıyla sermaye artırımını için Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvurular yapılmış ancak henüz sonuçlanmamıştır.

31.12.2011

Şirket, 10.10.2011 tarih ve 48 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:1, No:40 "Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar" Tebliği'nin 11'inci maddesinde yer alan "İç Kaynakların Sermayeye Eklenmesi" maddesi çerçevesinde, sermayesini 8.000.000 TL'sinden 13.000.000 TL'sine tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere bedelsiz olarak arttırılmasına ve artırılan 5.000.000 TL'sini teşkil eden tutarın tamamının "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden karşılanmasına, sermaye artırımını karşılığında A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu olmak üzere her biri 1 TL nominal değerli 5.000.000 adet pay ihraç edilmesine karar vermiştir.

#### **42. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır. (31.12.2011:Bulunmamaktadır. )