

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ  
VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN  
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

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

**İÇİNDEKİLER**

**KONSOLİDE BİLANÇOLAR**  
**KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**  
**KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**  
**KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**  
**KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

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

31 MART 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA

**KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

|                                                |                                | <i>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmemiş</i> | <i>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</i> |
|------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>31.03.2013</b>                            | <b>31.12.2012</b>                         |
| <b>VARLIKLAR</b>                               |                                |                                              |                                           |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                         |                                | <b>5,823,151</b>                             | <b>13,307,949</b>                         |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                      | 6                              | 297,327                                      | 4,343,804                                 |
| Finansal Yatırımlar                            | 7                              | -                                            | 5,875,574                                 |
| Ticari Alacaklar                               | 10                             | 2,255,043                                    | 1,132,296                                 |
| - <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i> |                                | 45,339                                       | -                                         |
| - <i>Diğer taraflardan ticari alacaklar</i>    |                                | 2,209,704                                    | 1,132,296                                 |
| Diğer Alacaklar                                | 11                             | 950,302                                      | 5,774                                     |
| - <i>İlişkili taraflardan alacaklar</i>        |                                | 946,474                                      | 2,144                                     |
| - <i>Diğer taraflardan alacaklar</i>           |                                | 3,828                                        | 3,630                                     |
| Stoklar                                        | 13                             | 2,139,814                                    | 1,819,502                                 |
| Diğer Dönen Varlıklar                          | 26                             | 180,665                                      | 130,999                                   |
| <b>Duran Varlıklar</b>                         |                                | <b>12,157,813</b>                            | <b>2,328,740</b>                          |
| Diğer Alacaklar                                | 11                             | 458,816                                      | 4,057                                     |
| Maddi Duran Varlıklar                          | 18                             | 2,623,968                                    | 2,236,894                                 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                  | 19                             | 12,158                                       | 7,606                                     |
| Şerefiye                                       | 20                             | 8,683,451                                    | -                                         |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                       | 35                             | 325,990                                      | 80,183                                    |
| Diğer Duran Varlıklar                          | 26                             | 53,430                                       | -                                         |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                        |                                | <b>17,980,964</b>                            | <b>15,636,689</b>                         |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

31 MART 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA

**KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

|                                                    |                                | <i>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmemiş</i> | <i>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</i> |
|----------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                    | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>31.03.2013</b>                            | <b>31.12.2012</b>                         |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                   |                                |                                              |                                           |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                   |                                | <b>4,459,844</b>                             | <b>2,031,234</b>                          |
| Finansal Borçlar                                   | 8                              | 445,241                                      | 256,069                                   |
| Ticari Borçlar                                     | 10                             | 3,140,863                                    | 1,520,365                                 |
| - İlişkili taraflara borçlar                       |                                | 49,695                                       | -                                         |
| - Diğer taraflara borçlar                          |                                | 3,091,168                                    | 1,520,365                                 |
| Diğer Borçlar                                      | 11                             | 756,131                                      | 239,140                                   |
| - İlişkili taraflara borçlar                       |                                | 28,776                                       | 52,773                                    |
| - Diğer taraflara borçlar                          |                                | 727,355                                      | 186,367                                   |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 24                             | 35,130                                       | 1,387                                     |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                       |                                | 24,741                                       | -                                         |
| Borç Karşılıkları                                  | 22                             | 55,775                                       | 10,651                                    |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                    | 26                             | 1,963                                        | 3,622                                     |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                   |                                | <b>599,518</b>                               | <b>586,972</b>                            |
| Finansal Borçlar                                   | 8                              | 461,783                                      | 528,284                                   |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 24                             | 110,641                                      | 36,790                                    |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                       | 35                             | 27,094                                       | 21,898                                    |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                 |                                | <b>12,921,602</b>                            | <b>13,018,483</b>                         |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>               |                                | <b>12,688,701</b>                            | <b>13,018,483</b>                         |
| Ödenmiş Sermaye                                    | 27.1                           | 8,000,000                                    | 8,000,000                                 |
| Hisse Senedi İhraç Primleri                        | 27.4                           | 5,048,738                                    | 5,048,738                                 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                | 27.7                           | 214,003                                      | 214,003                                   |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları                        | 27.8                           | (272,162)                                    | (795)                                     |
| Net Dönem Karı/Zararı                              |                                | (301,878)                                    | (243,463)                                 |
| <b>Azınlık Payları</b>                             | 27.9                           | <b>232,901</b>                               | <b>-</b>                                  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                            |                                | <b>17,980,964</b>                            | <b>15,636,689</b>                         |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

31 MART 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA

**HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

|                                                            | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Bağımsız İncelemeden</b>                |                                            |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                            |                                | <b>Geçmemiş<br/>01.01.-<br/>31.03.2013</b> | <b>Geçmemiş<br/>01.01.-<br/>31.03.2012</b> |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                              |                                |                                            |                                            |
| Satış Gelirleri                                            | 28.1                           | 6,852,809                                  | 1,597,552                                  |
| Satışların Maliyeti (-)                                    | 28.2                           | (6,135,156)                                | (1,465,575)                                |
| <b>BRÜT KAR/ZARAR</b>                                      |                                | <b>717,653</b>                             | <b>131,977</b>                             |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                  | 30.1                           | (433,813)                                  | (58,112)                                   |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                | 30.2                           | (458,721)                                  | (312,817)                                  |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                                   | 31                             | 86,350                                     | 156,991                                    |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)                               | 31                             | (70,170)                                   | (45,216)                                   |
| <b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>                                |                                | <b>(158,701)</b>                           | <b>(127,177)</b>                           |
| (Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler                     | 32                             | 201,881                                    | 305,874                                    |
| (Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)                 | 33                             | (488,205)                                  | (107,629)                                  |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ<br/>KARI/ZARARI</b> |                                | <b>(445,025)</b>                           | <b>71,068</b>                              |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>           |                                | <b>124,512</b>                             | <b>(15,583)</b>                            |
| - Dönem Vergi Gelir/Gideri                                 | 35                             | (24,741)                                   | (1,831)                                    |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri                            | 35                             | 149,253                                    | (13,752)                                   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM<br/>KARI/ZARARI</b>        |                                | <b>(320,513)</b>                           | <b>55,485</b>                              |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                   |                                | <b>(320,513)</b>                           | <b>55,485</b>                              |
| Azınlık Payları                                            | 27.9                           | (18,635)                                   | -                                          |
| Ana Ortaklık Payları                                       |                                | (301,878)                                  | 55,485                                     |
| <b>Hisse Başına Kazanç</b>                                 | <b>36</b>                      | <b>(0,040)</b>                             | <b>0,007</b>                               |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA**  
**HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

|                                                                                                         | <i>Bağımsız İncelemeden</i>   |                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                                                                         | <i>Geçmemiş</i>               | <i>Geçmemiş</i>               |
|                                                                                                         | <b>01.01.-<br/>31.03.2013</b> | <b>01.01.-<br/>31.03.2012</b> |
| <b>Dönem karı / (zararı), net</b>                                                                       | <b>(320,513)</b>              | <b>55,485</b>                 |
| <b>Diğer kapsamlı gelir/(gider):</b>                                                                    |                               |                               |
| Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç /<br>(kayıp), ertelenmiş vergi etkisi dahil | (30,968)                      | (3,377)                       |
| <b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>                                                                     | <b>(30,968)</b>               | <b>(3,377)</b>                |
| <b>Toplam kapsamlı gelir / (gider)</b>                                                                  | <b>(351,481)</b>              | <b>52,108</b>                 |
| <b>Toplam kapsamlı gelir/(giderin) dağılımı</b>                                                         |                               |                               |
| Azınlık payları                                                                                         | (21,699)                      | -                             |
| Ana ortaklık payları                                                                                    | (329,782)                     | 52,108                        |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA**  
**HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir,)

|                                                                                                      | Sermaye          | Hisse<br>Senedi<br>İhraç<br>Primleri | Kardan<br>Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Geçmiş<br>Yıllar Kar /<br>(Zararları) | Net Dönem<br>Karı /<br>(Zararı) | Ana<br>Ortaklığa<br>ait Öz<br>Kaynaklar | Azınlık<br>Payları | Toplam<br>Özkaynaklar |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>31 Aralık 2011 bakiyeleri</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>                       | <b>-</b>           | <b>13,265,091</b>     |
| Geçmiş yıllar karından transfer                                                                      | -                | -                                    | -                                            | 92,483                                | (92,483)                        | -                                       | -                  | -                     |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer                                                        | -                | -                                    | 8,396                                        | (8,396)                               | -                               | -                                       | -                  | -                     |
| Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp), ertelenmiş vergi etkisi dahil | -                | -                                    | -                                            | (3,377)                               | -                               | (3,377)                                 | -                  | (3,377)               |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider)                                                                      | -                | -                                    | -                                            | -                                     | 55,485                          | 55,485                                  | -                  | 55,485                |
| <b>31 Mart 2012 bakiyeleri</b>                                                                       | <b>8,000,000</b> | <b>5,048,738</b>                     | <b>214,003</b>                               | <b>(1,027)</b>                        | <b>55,485</b>                   | <b>13,317,199</b>                       | <b>-</b>           | <b>13,317,199</b>     |
| <b>31 Aralık 2012 bakiyeleri</b>                                                                     | <b>8,000,000</b> | <b>5,048,738</b>                     | <b>214,003</b>                               | <b>(795)</b>                          | <b>(243,463)</b>                | <b>13,018,483</b>                       | <b>-</b>           | <b>13,018,483</b>     |
| İşletme birleşmesinden kaynaklanan girişler                                                          | -                | -                                    | -                                            | -                                     | -                               | -                                       | 254,600            | 254,600               |
| Geçmiş yıllar karından transfer                                                                      | -                | -                                    | -                                            | (243,463)                             | 243,463                         | -                                       | -                  | -                     |
| Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp), ertelenmiş vergi etkisi dahil | -                | -                                    | -                                            | (27,904)                              | -                               | (27,904)                                | (3,064)            | (30,968)              |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider)                                                                      | -                | -                                    | -                                            | -                                     | (301,878)                       | (301,878)                               | (18,635)           | (320,513)             |
| <b>31 Mart 2013 bakiyeleri</b>                                                                       | <b>8,000,000</b> | <b>5,048,738</b>                     | <b>214,003</b>                               | <b>(272,162)</b>                      | <b>(301,878)</b>                | <b>12,688,701</b>                       | <b>232,901</b>     | <b>12,921,602</b>     |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

31 MART 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA

**HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                                              | Dipnot<br>Referansları | <i>Bağımsız İncelemeden</i>       |                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                                                              |                        | Geçmemiş<br>01.01.-<br>31.03.2013 | Geçmemiş<br>01.01.-<br>31.03.2012 |
| <b>Net Dönem Karı / (Zararı)</b>                                                                             |                        | <b>(301,878)</b>                  | <b>55,485</b>                     |
| <b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin net dönem kârı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler</b>     |                        |                                   |                                   |
| Amortisman ve itfa payları                                                                                   | 18-19                  | 134,708                           | 134,491                           |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                                                    | 24                     | 50,052                            | 6,906                             |
| İzin karşılığı                                                                                               | 24                     | 33,743                            | -                                 |
| Faiz tahakkukları                                                                                            | 8                      | 7,512                             | -                                 |
| Şüpheli alacak karşılığı                                                                                     | 10-30.2                | 55,800                            | -                                 |
| Ertelenmiş vergi                                                                                             | 35                     | (149,253)                         | -                                 |
| Alacak reeskontları                                                                                          | 33                     | (83,212)                          | 23,319                            |
| Borç reeskontları                                                                                            | 32                     | 106,711                           | -                                 |
| Konusu kalmayan karşılıklar                                                                                  |                        | -                                 | (152)                             |
| Vergi tahakkuku                                                                                              |                        | -                                 | (74,055)                          |
| Ana ortaklığa ait kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp)                      | 24                     | (27,904)                          | (3,377)                           |
| İşletme birleşmesinden kaynaklanan kıdem tazminatı karşılığı                                                 | 24                     | 25,478                            | -                                 |
| Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi                                                            | 35                     | (7,588)                           | -                                 |
| İşletme birleşmesinden kaynaklanan ertelenmiş vergi etkisi                                                   | 35                     | (83,770)                          | -                                 |
| <b>İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı</b> |                        | <b>(239,601)</b>                  | <b>142,617</b>                    |
| Ticari alacaklardaki değişim                                                                                 | 10                     | (1,095,335)                       | 82,475                            |
| Diğer alacaklardaki değişim                                                                                  | 11                     | (1,399,288)                       | -                                 |
| Stoklardaki değişim                                                                                          | 13                     | (320,312)                         | 299,702                           |
| Diğer varlıklardaki değişim                                                                                  | 26                     | (103,096)                         | 125,995                           |
| Ticari borçlardaki değişim                                                                                   | 10                     | 1,513,788                         | (167,781)                         |
| Diğer borçlardaki değişim                                                                                    | 11                     | 516,991                           | -                                 |
| Borç karşılıkları                                                                                            | 22                     | 45,124                            | -                                 |
| Diğer yükümlülüklerdeki değişim                                                                              | 26                     | (3,338)                           | 880                               |
| Ödenen vergi                                                                                                 | 35                     | 24,741                            | (51,909)                          |
| <b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>                                                        |                        | <b>(1,060,326)</b>                | <b>431,979</b>                    |
| <b>Yatırım faaliyetleri</b>                                                                                  |                        |                                   |                                   |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları                                                                 | 18-19                  | (354,460)                         | (1,173,305)                       |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit                                          | 18-19                  | 31,785                            | 377,268                           |
| Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan girişler                                                                | 18                     | (203,659)                         | -                                 |
| Şerefiye                                                                                                     | 20                     | (8,683,451)                       | -                                 |
| Finansal Yatırımlar                                                                                          | 7                      | 5,875,574                         | -                                 |
| Azınlık payındaki değişim                                                                                    | 27.9                   | 232,901                           | -                                 |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>                                                          |                        | <b>(3,101,310)</b>                | <b>(796,037)</b>                  |
| <b>Finansal faaliyetler</b>                                                                                  |                        |                                   |                                   |
| Banka kredilerindeki değişim                                                                                 | 8                      | 115,159                           | 523,135                           |
| <b>Finansal faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>                                                         |                        | <b>115,159</b>                    | <b>523,135</b>                    |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış                                                          |                        | (4,046,477)                       | 159,077                           |
| <b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>                                                             |                        | <b>4,343,804</b>                  | <b>7,779,719</b>                  |
| <b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b>                                                             | 6                      | <b>297,327</b>                    | <b>7,938,796</b>                  |

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.



**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

**NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Ana Ortaklık Şirket”) ve bağlı ortaklıkları, konsolide finansal tablo dipnotlarında “Grup” olarak ifade edileceklerdir.

Ana Ortaklık Şirket ve konsolidasyona dahil edilen diğer şirketlerin faaliyetlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

**Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**

Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Ana Ortaklık Şirket” veya “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 Şubat 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 Aralık 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 Aralık 2010 ve 30 Aralık 2010 tarihlerinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantıları 31 Aralık 2010 tarihinde tescil edilmiş olup birleşme hukuken bu tarihte gerçekleşmiştir.

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.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla şirket sermayesi 8,000,000 TL (31 Aralık 2012: 8,000,000 TL) olup ana ortağı 06 Nisan 2012 tarihinde yapılan hisse devirleri sonucu VBG Holding Anonim Şirketi olmuştur. Söz konusu devir öncesi Şirket’in ana ortakları Kavak, Dizdar ve Tabanlı aileleridir.

Şirket’in hisse senetleri 22 Temmuz 2011 tarihinde Borsa İstanbul Anonim Şirketi’nde (eski adıyla İMKB) Birincil Piyasa’da halka arz edilmiştir. 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in sermayesini temsil eden hisse senetlerinin %53.13’ ü Borsa İstanbul Anonim Şirket’inde (eski adıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”)) işlem görmektedir (31 Aralık 2012: % 53.13).

Şirket bünyesinde, 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde sırasıyla ortalama 49 ve 48 kişi istihdam edilmiştir.

Grup Yönetimi, cari yıl ile ilgili olarak hissedarlara temettü dağıtılıp dağıtılmaması konusunda raporlama tarihi itibarıyla teklifte bulunmamıştır.

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.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

**Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi**

Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi (“Şirket”) 01 Eylül 2010 tarihinde “Ka Enerji ve Depolama Anonim Şirketi” unvanıyla İstanbul’da kurulmuştur.

Şirket’in başlıca faaliyet alanları, enerji, petrol ve perakende sektörleridir. Şirket ayrıca, bu sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere iştirak etmektedir.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket’in çalışan personeli bulunmamaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, Şirket hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir;

|                                                            | 31.03.2013     | 31.12.2012     |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Veysel Salihoğlu                                           | %55.25         | %93.83         |
| Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi | %43.75         | -              |
| Ebru Salihoğlu                                             | %1.00          | %2.50          |
| Ansa Yatırım Holding Anonim Şirketi                        | -              | %3.67          |
| <b>Toplam</b>                                              | <b>%100.00</b> | <b>%100.00</b> |

Şirket’in rapor tarihi itibariyle tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir;

Ankara Asfaltı 105 Evler  
Halk Sokak Sıdıklar İş Merkezi No:56 Kat: 6  
Kozyatağı / İstanbul

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**AVM Petrol Denizcilik Turizm Taşımacılık İthalat İhracat ve Sanayi Ticaret Limited Şirketi**

AVM Petrol Denizcilik Turizm Taşımacılık İthalat İhracat ve Sanayi Ticaret Limited Şirketi (“Şirket”), 2003 yılında Muğla, Türkiye’de kurulmuştur.

Şirket, petrol istasyonu işletmeciliği sektöründe faaliyet göstermektedir.

Şirket, Bodrum / Muğla’da bulunan akaryakıt satış istasyonu için 09 Şubat 2013 tarihinde, sözleşme tarihinden itibaren 6 ay süreyle geçerli olan, “Energy” markasıyla petrol ürünleri satan Enerji Petrol Ürünleri Pazarlama Anonim Şirket’i ile bayilik sözleşmesi tanzim etmiştir.

Şirket, akaryakıt satış istasyonunu, Doğuş Turgutreis Marina İşletme Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi’nden 01 Haziran 2003 tarihinde, 15 yıl 7 ay 7 günlüğüne sözleşme tanzim ederek kiralamıştır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket’te çalışan personel sayısı 3’tür (31 Aralık 2012: 4).

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir;

|                                    | 31.03.2013     | 31.12.2012     |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi | %99.50         | %99.50         |
| Esin Çoban                         | %0.50          | %0.50          |
| <b>Toplam</b>                      | <b>%100.00</b> | <b>%100.00</b> |

Şirket’in rapor tarihi itibarıyla tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir;

Bodrum Turgutreis D Marin  
Akaryakıt İstasyonu  
Bodrum / Muğla

**KA Petrol Turizm Otelcilik Tekstil Sanayi Limited Şirketi**

KA Petrol Turizm Otelcilik Tekstil Sanayi Limited Şirketi (“Şirket”), 2006 yılında “HS İndirim Mağazaları İşletmeciliği Tekstil Ticaret Ltd. Şti.” unvanıyla İstanbul, Türkiye’de kurulmuş olup unvanını 23 Ekim 2009’da “KA Petrol Turizm Otelcilik Ltd. Şti.” olarak değiştirmiştir.

Şirket, petrol istasyonu işletmeciliği sektöründe faaliyet göstermektedir.

Şirket, İntifa hakkı Opet Petrolcülük A.Ş. tarafından alınmış olan Prof. Hayrettin Kerim Gökay Cd. No.140 Kadıköy, İstanbul adresindeki akaryakıt istasyonunun, satış yeri ve müşterileri ile birlikte işletmeciliğini ve bayiliğini, 27 Eylül 2010 tarihinde, 5 yıl süreliğine bayilik sözleşmesi tanzim ederek almıştır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket’te çalışan personel sayısı 19’dur (31 Aralık 2012: 20).

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, Şirket hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir;

|                                    | 31.03.2013     | 31.12.2012     |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi | %90.00         | %90.00         |
| Veysel Salihoğlu                   | %10.00         | %10.00         |
| <b>Toplam</b>                      | <b>%100.00</b> | <b>%100.00</b> |

Şirket’in rapor tarihi itibariyle tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

Prof. Fahrettin Kerim Gökay Cd.  
No.140 Kadıköy / İstanbul

**Sancaktepe Petrol Ürünleri Ticaret Limited Şirketi**

Sancaktepe Petrol Ürünleri Ticaret Limited Şirketi (“Şirket”), 2010 yılında İstanbul, Türkiye’de kurulmuştur.

Şirket, petrol istasyonu işletmeciliği sektöründe faaliyet göstermektedir.

Sancaktepe Petrol Ürünleri Ticaret Limited Şirketi (“Şirket”), Karacabey / Bursa’da bulunan akaryakıt satış istasyonu için 09 Şubat 2013 tarihinde, sözleşme tarihinden itibaren 6 ay süreyle geçerli olan, “Energy” markasıyla petrol ürünleri satan Enerji Petrol Ürünleri Pazarlama Anonim Şirket’i ile bayilik sözleşmesi tanzim etmiştir. Şirket, yine aynı satış istasyonu için 08 Şubat 2013 tarihinde, sözleşme tarihinden itibaren 5 yıl süreyle geçerli olan, otogaz ve LPG ürünleri satan Gesan Yatırım ve Ticaret Anonim Şirket’i ile bayilik sözleşmesi tanzim etmiştir.

Şirket, Bursa İli, Karacabey İlçesi, Canbalı Mh., Terazı Kırnı mevkii 351 ada, 75 pafta, 74 parsel sayı ile tapuda kayıtlı ve Hikmet Mutlu’ya ait olan akaryakıt istasyonunu 01 Nisan 2010 tarihinde 5 yıllığına kiralamıştır.

31 Mart 2013 tarihi itibariyle Şirket’te çalışan personel sayısı 10’dur (31 Aralık 2012: 12).

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, Şirket hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir;

|                                    | 31.03.2013     | 31.12.2012     |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi | %99.00         | %99.00         |
| Armağan Tokdemir                   | %1.00          | %1.00          |
| <b>Toplam</b>                      | <b>%100.00</b> | <b>%100.00</b> |

Şirket’in rapor tarihi itibariyle tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

Ankara Asfaltı 105 Evler  
Halk Sk. Sıdıklar İşmerkezi No.56 k.6  
Kozyatağı / İstanbul

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

### **2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **Uygunluk Beyanı**

Konsolidasyona tabi Şirketler, yasal muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları’na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (“TL”) bazında hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar, kanuni kayıtlara Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan Seri: XI, No: 29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar” tebliğine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

#### **Finansal tabloların hazırlanış şekli**

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nın Seri: XI, No: 29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” 09 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. Bu Tebliğ, ihraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören ortaklıklar, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri ve bu işletmelerin bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve iş ortaklıkları için, 01 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Grup’un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan Seri XI, No: 29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar” tebliğine uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide mali tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

#### **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi**

SPK, “Uygulanan Muhasebe Standartları”nda da belirtildiği üzere Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu sebeple, Grup 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamamıştır.

#### **Rapor Para Birimi**

Grup’un fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı olarak TL’dir.

#### **Finansal Tabloların Onaylanması**

Grup’un, finansal tabloları, Yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 17 Mayıs 2013 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Grup Yönetimi’nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

**Konsolidasyon Esasları**

Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır. Ana Ortaklık Şirket’in, yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve/veya doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesinde yüzde yirmi veya daha fazla, yüzde elliden az oranda paya veya bu oranda yönetime katılma hakkına sahip bulunduğu şirketler “özkaynak yöntemi”ne tabi tutulmuştur.

**Tam konsolidasyon yöntemi**

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Şirket’in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket’inin konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Şirket’in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş bilançosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide bilançoda “Azınlık Payları” hesabında gösterilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket’e ait hisse senetleri Ana Ortaklık Şirket’in sermayesi ile karşılıklı indirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir. Hesap dönemi içinde elde edilen bağlı ortaklıklar için gelir tablosu kalemlerinin toplanmasında bağlı ortaklığın elde edildiği tarihten sonra gerçekleşenler dikkate alınmıştır.

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım “Azınlık Payları” hesabında gösterilmiştir.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuş şirketler aşağıdaki gibidir;

31 Mart 2013

|                                                                                                   | Ana Ortaklık Şirket’in<br>Bağlı Ortaklıktaki Pay<br>Oranı |                        | Ana<br>Ortaklık<br>Dışı<br>Özsermaye |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| Bağlı Ortaklıklar                                                                                 | (Doğrudan)                                                | (Doğrudan+<br>Dolaylı) | Payı                                 |
| Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi (*)                                                            | %43.75                                                    | %43.75                 | %56.25                               |
| AVM Petrol Denizcilik Turizm Taşımacılık İthalat İhracat ve<br>Sanayi Ticaret Limited Şirketi (*) | -                                                         | %43.53                 | %56.47                               |
| KA Petrol Turizm Otelcilik Tekstil Sanayi Limited Şirketi (*)                                     | -                                                         | %39.38                 | %60.62                               |
| Sancaktepe Petrol Ürünleri Ticaret Limited Şirketi (*)                                            | -                                                         | %43.31                 | %56.69                               |

(\*) Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi’nin ilgili Şirketlerdeki dolaylı ortaklık oranı %50’nin altında olmasına rağmen, Ana Ortaklık Şirket’in ilgili Şirketlerin faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olmasından dolayı, ilgili Şirketler tam konsolidasyon kapsamında konsolidasyona dahil edilmişlerdir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi’nin bağlı ortaklığı bulunmamakta olup, ilişikteki 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren finansal tablolar, konsolide olmayan finansal tablolardır.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

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

Grup, cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 31 Mart 2013 tarihli finansal tabloları için geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 Mart 2013 tarihinden sonra geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:**

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.

*UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)* - Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Grup, ilgili değişikliklerin ve standartların, Grup’un finansal durumu veya performansı üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

**Netleştirme / Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

**İşletmenin Sürekliliği Varsayımı**

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.



**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

**Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Grup, 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda, 31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosuyla karşılaştırılabilir olması ve finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek amacıyla, aşağıda açıklanan sınıflandırmaları yapmıştır. İlgili sınıflandırmaların dönem kar / (zararına) etkisi bulunmamaktadır.

- 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda, “Satış Gelirleri” içerisinde gösterilen 53,474 TL tutarındaki alacaklar reeskontu “Finansal Giderler” hesabı altında sınıflandırılmıştır.
- 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda, “Satışların Maliyeti” içerisinde gösterilen 28,818 TL tutarındaki borçlar reeskontu “Finansal Gelirler” hesabı altında sınıflandırılmıştır.
- 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda, “Diğer Faaliyet Giderleri” içerisinde gösterilen 58,112 TL tutarındaki satış komisyonları giderleri “Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri” hesabı altında sınıflandırılmıştır.
- 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda, “Genel Yönetim Giderleri” içerisinde gösterilen 20,080 TL tutarındaki kira ve bina aidat giderleri “Satışların Maliyeti” hesabı altında sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli bilançoda “Ticari alacaklar” içerisinde Şüpheli ticari alacaklar ve Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hesaplarında karşılıklı olarak gösterilen 182,149 TL tutarındaki şüpheli alacak tutarını, “Diğer Alacaklar” hesabı altında bulunan Şüpheli alacaklar ve Şüpheli alacaklar karşılığı hesaplarına sınıflandırılmıştır.
- 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda, “Satış Gelirleri” içerisinde gösterilen 16,336 TL tutarındaki teşvik gelirleri “Diğer Faaliyetlerden Gelirler” hesabı altında sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli bilançoda “Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler” içerisinde gösterilen 10,651 TL tutarındaki gider tahakkukları, “Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler” hesabı altında bulunan Kısa vadeli borç karşılıkları hesabına sınıflandırılmıştır.

Grup, 01 Ocak 2013 tarihinden itibaren yürürlüğe giren UMS 19 - “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardındaki değişiklik gereği kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında oluşan aktüeryal kazanç / (kayıp) tutarını (ertelenmiş vergi etkisi dahil) özkaynak değişim tablosunda “Geçmiş yıllar kar ve zararları” hesabında göstermiştir. İlgili standarttaki değişiklik gereği, Grup 31 Aralık 2012 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki mali tablolarında da aynı uygulamayı yapmış ve 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait dönem kar / (zararından) 3,377 TL’yi özkaynaklarda “Geçmiş yıllar kar ve zararları” hesabına sınıflamıştır. 31 Aralık 2012 tarihli bilançoda ise, “Net dönem karı / (zararı) içerisinde bulunan 3,145 TL’yi özkaynaklarda “Geçmiş yıllar kar ve zararları” hesabına sınıflamıştır.

## **2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

## **Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

İlişikteki konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibarıyla gelir tablosunda raporlanmaktadır. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar yukarıda sunulan ‘Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi’ başlığı adı altında açıklanmıştır.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

### *Şüpheli alacaklar karşılığı*

Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden konsolide finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

### *Stok değer düşüklüğü karşılığı*

Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stokların fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan ve uzun süredir hareket görmeyen stoklar için karşılık ayrılmaktadır.

### *Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri*

Grup, duran varlıklarının üzerinden dipnot 2.c’de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır. Faydalı ömürlere ilişkin açıklamalar dipnot 2.c’de açıklanmıştır.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

*Kıdem tazminatı karşılığı*

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir.

*Ertelenmiş vergi*

Grup, vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS’ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Grup’un gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan değerlendirmeler neticesinde, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla vergi indirimlerinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan kısmı için ertelenen vergi varlığı olacağı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir.

## **2.c Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

### **Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit akım tablosu için nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit ve nakit eşdeğeri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

### **Finansal Yatırımlar**

#### Finansal varlık ve borçların başlangıçtaki ölçümleri

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletmenin sonraki ölçümünde maliyeti veya itfa edilmiş maliyetinden ölçülen bir varlık için teslim tarihi muhasebesini uygulaması durumunda, söz konusu varlık, başlangıçta işlem tarihindeki gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

Finansal varlıkların sonraki ölçümleri

Bir işletme, ilk muhasebeleştirme işleminin ardından, varlık niteliğindeki türev ürünler de dahil olmak üzere finansal varlıkları, gerçeğe uygun değerlerinden, satış veya diğer türden elden çıkarmalarda oluşabilecek işlem maliyetlerini düşmeksizin ölçer. Aşağıdaki finansal varlıklar bu hükümden müstesnadır:

- (a) Etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmesi gereken kredi ve alacaklar,
- (b) Etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmesi gereken vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve
- (c) Aktif bir piyasada kayıtlı bir fiyatı bulunmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen özkaynağa dayalı finansal araçlar ile aktif bir piyasada kayıtlı bir fiyatı bulunmayan söz konusu özkaynağa dayalı finansal araçlara bağlı olan ve bunların teslim edilmesiyle ödenmesi gereken türev ürünlere yapılan yatırımlar. Sözü edilen finansal varlıklar maliyetlerinden ölçülür.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar

Alım satım amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmıştır. Bir finansal varlık veya finansal borç, aşağıdaki durumlarda alım satım amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılır:

- (a) Esas itibariyle, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilmiş veya yüklenilmiştir,
- (b) Birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçasıdır veya
- (c) Bir türev üründür (finansal teminat sözleşmesi olan veya etkin bir finansal riskten korunma aracı olan türev ürünler hariç).

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

İşletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkanının bulunduğu, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren ve sabit bir vadesi bulunan, aşağıdakiler dışında kalan türev olmayan finansal varlıklardır.

- (a) İşletmenin ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıfladığı finansal varlıklar,
- (b) İşletmenin satılmaya hazır olarak tanımladığı finansal varlıklar ve
- (c) Kredi ve alacak tanımına giren finansal varlıklar.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır olarak tanımlanan veya kredi ve alacak, vadeye kadar elde tutulacak yatırım veya gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan özkaynağa dayalı finansal araçlara veya bu tür özkaynağa dayalı finansal araçlara bağlı olan ve bunların teslim edilmesi suretiyle ödenmesi gereken türev varlıklara ilişkin değer düşüklüğü zararının oluştuğuna yönelik tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda, ilgili değer düşüklüğü zararının tutarı, gelecekte beklenen nakit akışlarının benzer bir finansal varlık için geçerli olan cari piyasa getiri oranına göre iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak ölçülür. Bu tür değer düşüklüğü zararları iptal edilmez.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

**Hisse senetleri**

Hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.’de (eski adıyla İMKB) işlem gören hisse senetlerinden oluşuyorsa ilgili hisse senedinin, bilanço tarihinde borsada oluşan değeri kapanış fiyatı üzerinden, borsada işlem görmüyorsa ilgili hisse senedinin değeri elde etme maliyeti ile gösterilmiştir. Ters repo konusu finansal varlıklar karşılığı verilen fonlar konsolide mali tablolarda ters repo alacakları olarak menkul kıymetler hesabı altında muhasebeleştirilir. Söz konusu ters repo anlaşmaları ile belirlenen alış ve geri satış fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “iç iskonto oranı” yöntemine göre gelir reeskontu hesaplanır ve ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle muhasebeleştirilir.

**Bağlı menkul kıymetler**

Ana Ortaklık Şirket’in %20’nin altında oy hakkına sahip olduğu veya %20’nin üzerinde oy hakkına sahip olmakla birlikte önemli bir etkiye sahip olmadığı finansal varlıkların ve konsolide mali tablolar açısından önemlilik teşkil etmediğinden konsolidasyona dahil edilmeyen Bağlı Ortaklıklar’ın veya Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar’ın borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından varsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmektedir.

**Finansal Borçlar**

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Finansman giderleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda da tahakkuk esasından muhasebeleştirilmekte ve kredilerde sınıflandırılmaktadır.

**Ticari Alacaklar ve Borçlar**

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Ertelenmiş finansman gelirlerinin ve giderlerinin netleştirilmesi sonrası ticari alacaklar ve ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

**Şüpheli Alacaklar Karşılığı**

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülür, geriye kalan bir tutar olması durumunda ise kalan bakiye diğer gelirlere kaydedilir.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

### **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, net gerçekleştirilebilir değer ya da elde etme maliyetinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların elde etme maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Maliyet, hareketli ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Stokları net gerçekleştirilebilir değerine indirgeyen stok değer düşüklüğü karşılık tutarları ve stoklarla ilgili kayıplar, indirgemenin ve kayıpların olduğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Net gerçekleştirilebilir değer artışından dolayı iptal edilen stok değer düşüklüğü karşılık tutarı, iptalin gerçekleştiği dönemin tahakkuk eden satış maliyetini azaltacak şekilde muhasebeleştirilir. Her finansal tablo dönemi itibarıyla, net gerçekleştirilebilir değer yeniden gözden geçirilir. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değer artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir (iptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır).

### **Maddi Duran Varlıklar**

Grup'un, 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 başladıktan 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.

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

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

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

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

*Maliyet Yöntemi*

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

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

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

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

|                           |                               |
|---------------------------|-------------------------------|
| Makine, tesis ve cihazlar | 4 - 15 yıl                    |
| Taşıt araçları            | 4 - 5 yıl                     |
| Demirbaşlar               | 3- 20 yıl                     |
| Özel maliyetler           | Kira süresince / Faydalı ömür |

**Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

*Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar*

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

*Bilgisayar yazılımı*

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

*Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması*

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Çeşitli olay ve durumlar karşısında duran varlıkların taşınan değerleri gerçekleşebilir / gelecekte o aktiften elde edilebilecek değerlerinin altına düştüğü tespit edilmesi halinde maddi ve gayri maddi sabit kıymetler değer kaybı açısından teste tabi tutulmaktadır. Maddi ve gayri maddi sabit kıymetin defter değerinin gerçekleşebilir veya o varlığın iktisabından ileride elde edilebilecek değerinin üstünde kalması halinde duran varlık değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

### **Borçlanma Maliyetleri**

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar özellikli varlıklar olarak adlandırılırlar ve özellikli varlıkların, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar özellikli varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

### **Kur Değişiminin Etkileri**

Grup'un konsolide finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup'un mali durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Grup'un konsolide finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler ve ilgili alım ve satım taahhütleri kur riski doğurmaktadır. Türk Lirası'nın yabancı döviz cinsleri karşısındaki değer kaybı veya kazancından kaynaklanan kur riski Grup'un döviz pozisyonunun üst yönetim tarafından izlenmesi ve onaylanmış limitler dahilinde pozisyon alınması suretiyle yönetilmektedir.



**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

---

**Vergilendirme**

İlişikteki konsolide finansal tablolarda vergi gideri, dönem cari dönem vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır.

*Cari dönem vergi karşılığı*

Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar gelir vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

*Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

### **İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye**

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dahil edilir. Söz konusu satın alınan şirketlerin UFRS 3’e göre belirlenmiş varlıkları, yükümlülükleri ve şarta bağlı yükümlülükleri satın alınma günündeki rayiç değerlerinden kayıtlara yansıtılmaktadır. Satın alınan şirket, satın alma tarihinden itibaren gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla olmak üzere değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

### **Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

#### *Karşılıklar*

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

#### *Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar*

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Grup için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi kesine yakın gözüken ve güvenilir bir şekilde ölçülebilen gelir ve karlar finansal tablolara yansıtılmaktadır.

## **Kiralama İşlemleri**

### **Grup - Kiracı olarak**

#### Finansal Kiralama

Finansal kiralama işlemine konu olan varlıklar, Grup’un kiracı olduğu durumda ilgili varlığın makul değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden varlıklarda “maddi duran varlıklar” hesabında söz konusu kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar ise yükümlülüklerde “finansal kiralama borçları” hesabında gösterilmektedir.

Finansal kiralama borçları, ilgili maddi duran varlığın satın alma değeri üzerinden konsolide mali tablolara yansıtılır. Kira sözleşmesinden doğan faiz ödemeleri ise, kira dönemi boyunca gelir tablosunda gider olarak gösterilir.

#### Faaliyet Kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

### **Gelir Tahakkuku**

Gelirler oluştuğunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Net satışlar, iskontolar ve iadeler düşüldükten sonra dönem içinde satılan mamullerin fatura tutarlarını içermektedir.

### **İlişkili Taraflar**

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır,

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

(i) İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

(ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya

(iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Grup’un bir iştiraki olması,

(c) Tarafın, Grup’un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,

(d) Tarafın, Grup’un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,

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

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

(g) 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. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 37).

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

**Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar**

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Değerleme işleminden doğan kur farkları kambiyo karı veya zararı olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Dönem sonlarında kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

|      | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|------|------------|------------|
| USD  | 1.8087     | 1.7826     |
| EURO | 2.3189     | 2.3517     |
| GBP  | 2.7441     | 2.8708     |
| CHF  | 1.9011     | 1.9430     |

**Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup’un diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında Grup’un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup’un, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik; bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve grup dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10’unu oluşturması, veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun, kar elde eden bölümlerin toplam sonuçları ile zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10’una isabet etmesi, veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10’unu oluşturmasıdır.

Ana ortaklık Şirket ve bağlı ortaklıkları, faaliyetlerini, aynı coğrafi bölgede, matbaacılık ile enerji ve petrol istasyon işletmeciliği sektörlerinde sürdürmektedir. Bu sebepten, bölümlere göre raporlama, matbaacılık faaliyetleri ile enerji ve petrol istasyon işletmeciliği bazında Not 5’te yapılmıştır.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları**

**Kıdem Tazminatı**

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, azami 3,129.25 TL (31 Aralık 2012: 3,033.98 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Grup, ilişikteki konsolide mali tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını, Grup’un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde etkin faiz ve enflasyon oranları sonucunda ortaya çıkan iskonto oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise konsolide özkaynak değişim tablosunda yansıtılmıştır. Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

|                                                     | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Etkin faiz oranı                                    | %13.74     | %8.50      |
| Enflasyon oranı                                     | %8.00      | %5.00      |
| Reel iskonto oranı                                  | %5.31      | %3.33      |
| Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran (%) | %85.59     | %82.79     |

**Sosyal Sigortalar Primleri**

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup’un, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk esasına göre ilgili dönemlere personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

**Kar Payları**

Kar payı alacakları, Grup’un iştiraklerinden elde ettiği kar payları temettünün tahsil etme hakkı doğduğu zaman gelir kaydedilir, kar payı ödemeleri ise ilan edildikleri dönemde kardan dağıtım olarak gösterilir.

**Ödenmiş sermaye**

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılırlar. Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

**Hisse senedi ihraç primleri**

Hisse senedi ihraç primi Grup’un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların ile kendine ait hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup’un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değer ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

### **Hasılat**

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup’a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur. Grup’un satış gelirleri, matbaacılık faaliyetlerinden elde edilen gelirler ile petrol bayilerinde yapılan akaryakıt, LPG ve market satışlarından oluşmaktadır.

### **Malların satışı**

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup’un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup’un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

### **Hizmet sunumu**

Hizmet sunumuna ilişkin bir işlemin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işlemle ilgili hasılat işlemin bilanço tarihi itibarıyla tamamlanma düzeyi dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki koşulların tamamının varlığı durumunda, işleme ilişkin sonuçların güvenilir biçimde tahmin edilebildiği kabul edilir:

- Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi;
- İşleme ilişkin ekonomik yararların işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması;
- Bilanço tarihi itibarıyla işlemin tamamlanma düzeyinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi; ve
- İşlem için katlanılan maliyetler ile işlemin tamamlanması için gereken maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi.

### **Faiz geliri**

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

### **Temettü ve diğer gelirler**

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettüyü tahsil etme hakkı doğduğu zaman finansal tablolara yansıtılır.

Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelirle ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup’a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **Devlet teşvik ve yardımları**

Devlet teşvik ve yardımları, bir işletmeyi devlet yardımı olmadan yapmayacağı bir takım işlere girebilmesini teşvik etmek amacıyla veya diğer nedenlerle yapılan işlemlerdir. Devlet yardımı, devletin bir işletmeye veya işletme grubuna belirli kriterleri yerine getirmeleri şartıyla, ekonomik fayda sağlaması amacıyla yaptığı işlemleri; devlet teşvikleri, önceki dönemlerde veya gelecekte işletmenin esas faaliyet alanı ile ilgili belirli kriterlere uymuş veya uyacak olması karşılığında, devletin işletmeye transfer ettiği ekonomik kaynakları ifade etmektedir.

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda konsolide mali tablolara alınır.

#### **Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

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

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

#### **Hisse Başına Kazanç**

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

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

#### **Nakit Akım Tablosu**

Grup, 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. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Grup’un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir.

31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde gerçekleşen işletme birleşmelerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Mataş Matbaacılık”), 09 Ocak 2013 tarihinde, Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi’nin %3.67 oranındaki hissesine tekabül eden 73,460 adet hisseyi Ansa Yatırım Holding Anonim Şirket’inden, %40.08 oranındaki hisseye tekabül eden 801,540 adet hisseyi ise Veysel Salihoğlu’ndan olmak üzere Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi’nin toplam %43.75’ine tekabül eden toplam 875,000 adet hisseyi 9,205,000 TL peşin bedelle iktisap etmiştir. Bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan “Şirket Değerleme Raporu”na göre; Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi’nin birim pay değeri 11.076 TL olup, Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, iktisaba konu olan birim pay değerini pazarlık sonucu %5 iskonto uygulatarak 10.52 TL olarak belirlemiştir.

İktisap işleminden dolayı devralınan net varlıklar ve ilgili pazarlıklı satın alma sonucunda şerefiyenin hesaplaması aşağıdaki gibidir;

|                                                        | Birleşmeden önce<br>defter değeri | Gerçeğe uygun<br>değer düzeltmeleri | Gerçeğe uygun<br>değer |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| Kısa vadeli varlıklar                                  | 501,740                           | 1,620,253                           | 2,121,993              |
| Uzun vadeli varlıklar                                  | 168,150                           | 1,883,905                           | 2,052,055              |
| Kısa vadeli yükümlülükler                              | 266,026                           | 2,130,588                           | 2,396,614              |
| Uzun vadeli yükümlülükler                              | -                                 | 34,325                              | 34,325                 |
| Net varlıklar / (yükümlülükler)                        |                                   |                                     | 1,743,109              |
| Mataş Matbaacılık’ın ortaklık oranı                    |                                   |                                     | %43.75                 |
| İşletmeden elde edilen net varlıklar / (yükümlülükler) |                                   |                                     | 762,610                |
| İktisap bedeli                                         |                                   |                                     | 9,205,000              |
| Şerefiye (Not 20)                                      |                                   |                                     | 8,442,390              |

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde işletme birleşmesi meydana gelmemiştir.

**NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).



**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Ana ortaklık Şirket ve bağlı ortaklıkları, faaliyetlerini aynı coğrafi bölgede, matbaacılık faaliyetleri ile enerji ve petrol istasyon işletmeciliği sektörlerinde sürdürmektedir. Bu sebepten, bölümlere göre raporlama, matbaacılık faaliyetleri ile enerji ve petrol istasyon işletmeciliği bazında aşağıdaki gibi yapılmıştır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla konsolide bilançonun bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir,

|                              | Matbaacılık<br>sektörü | Enerji ve Petrol<br>istasyonu<br>işletmeciliği<br>sektörü | Eliminasyon      | Toplam            |
|------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <u>Varlıklar</u>             |                        |                                                           |                  |                   |
| Toplam Kısa Vadeli Varlıklar | 4,165,141              | 1,701,926                                                 | (43,916)         | 5,823,151         |
| Toplam Uzun Vadeli Varlıklar | 11,945,989             | 942,675                                                   | (730,851)        | 12,157,813        |
| <b>Toplam Varlıklar</b>      | <b>16,111,130</b>      | <b>2,644,601</b>                                          | <b>(774,767)</b> | <b>17,980,964</b> |

Yükümlülükler ve Özkaynaklar

|                                         |                   |                  |                  |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler        | 2,847,988         | 1,696,924        | (85,068)         | 4,459,844         |
| Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler        | 561,260           | 38,258           | -                | 599,518           |
| Toplam Özkaynaklar                      | 12,701,882        | 909,419          | (689,699)        | 12,921,602        |
| <b>Toplam Yükümlülük ve Özkaynaklar</b> | <b>16,111,130</b> | <b>2,644,601</b> | <b>(774,767)</b> | <b>17,980,964</b> |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablonun bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir,

|                                             | Matbaacılık<br>sektörü | Enerji ve Petrol<br>istasyonu<br>işletmeciliği<br>sektörü | Eliminasyon | Toplam      |
|---------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Satış Gelirleri                             | 2,077,362              | 4,776,794                                                 | (1,347)     | 6,852,809   |
| Satışların Maliyeti                         | (1,815,304)            | (4,319,852)                                               | -           | (6,135,156) |
| Brüt kar / (zarar)                          | 262,058                | 456,942                                                   | (1,347)     | 717,653     |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri       | (103,535)              | (330,278)                                                 | -           | (433,813)   |
| Genel yönetim giderleri                     | (349,901)              | (110,167)                                                 | 1,347       | (458,721)   |
| Diğer gelir / (gider), net                  | 69,637                 | (53,457)                                                  | -           | 16,180      |
| Faaliyetlerden kar / (zarar)                | (121,741)              | (36,960)                                                  | -           | (158,701)   |
| Finansal gelir / (gider), net               | (291,625)              | 5,301                                                     | -           | (286,324)   |
| Vergi karşılığı öncesi kar / (zarar)        | (413,366)              | (31,659)                                                  | -           | (445,025)   |
| Vergi karşılığı                             |                        |                                                           |             |             |
| Cari                                        | -                      | (24,741)                                                  | -           | (24,741)    |
| Ertelenmiş                                  | 123,030                | 26,223                                                    | -           | 149,253     |
| Sürdürülen faaliyetler dönem kar / (zararı) | (290,336)              | (30,177)                                                  | -           | (320,513)   |
| Dönem kar / (zararının) dağılımı:           |                        |                                                           |             |             |
| Azınlık payları                             | -                      | -                                                         | -           | (18,635)    |
| Ana ortaklık payları                        | -                      | -                                                         | -           | (301,878)   |

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ve 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde faaliyet alanının sadece matbaacılık olması ve ilgili faaliyetin aynı coğrafi bölgede sürdürülmesinden dolayı bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

|                                    | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Kasa                               | 128,744    | 26,678     |
| Bankalar                           |            |            |
| - Vadeli mevduat                   | 58,000     | 4,304,051  |
| - Vadesiz mevduat                  | 50,046     | 13,075     |
| - Vadeli mevduat faiz tahakkukları | 22         | -          |
| Diğer hazır değerler               | 60,515     | -          |
|                                    | 297,327    | 4,343,804  |

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup’un banka mevduatları vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmakta olup 31 Mart 2013 tarihi itibariyle bu hesaplar üzerinde blokaj bulunmamaktadır ( 31 Aralık 2012: Vadeli mevduatların 3,288,645 TL’lik kısmı üzerinde blokaj bulunmaktadır.). Diğer hazır değerler, Grup’un petrol istasyonlarındaki kredi kartıyla yapmış olduğu satışlara ilişkin bankalardan olan alacaklardan oluşmaktadır.

31 Mart 2013 tarihi itibariyle vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduata ilişkin detay bilgiler aşağıdaki gibidir;

| Para Cinsi | Yabancı Para<br>Tutarı | Faiz Oranı | TL Tutarı |
|------------|------------------------|------------|-----------|
| TL         | 58,000                 | %4.50      | 58,000    |
| Toplam     |                        |            | 58,000    |

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduata ilişkin detay bilgiler aşağıdaki gibidir;

| Para Cinsi | Yabancı Para<br>Tutarı | Faiz Oranı     | TL Tutarı |
|------------|------------------------|----------------|-----------|
| TL         | 4,304,051              | %4.50 - %10.85 | 4,304,051 |
| Toplam     |                        |                | 4,304,051 |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR**

**Kısa vadeli finansal yatırımlar**

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Grup’un kısa vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in kısa vadeli finansal yatırımlar hesabı, vadesi 3 aydan fazla olan banka mevduatlarından oluşmakta olup vadeli mevduata ait detaylar aşağıdaki gibidir;

| Para Cinsi | Yabancı Para<br>Tutarı | Faiz Oranı      | TL Tutarı |
|------------|------------------------|-----------------|-----------|
| TL         | 5,875,574              | %10.35 - %10.85 | 5,875,574 |
| Toplam     |                        |                 | 5,875,574 |

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadesi 3 aydan fazla olan banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmaktadır.

**Uzun vadeli finansal yatırımlar**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir;

**Kısa vadeli finansal borçlar**

|                                              | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Kısa vadeli banka kredileri                  | 198,718    | 45,266     |
| Kısa vadeli finansal kiralama borçları, net  | 211,830    | 210,803    |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye ait kısmı | 27,181     | -          |
| Kredi ve finansal kiralama faiz tahakkukları | 7,512      | -          |
|                                              | 445,241    | 256,069    |

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla TL cinsinden banka kredilerinin ortalama etkin faiz oranı %13.74’tür (31 Aralık 2012 - %13.68).

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin (kredi faiz tahakkukları hariç) vade analizi aşağıda sunulmuştur:

|                                | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------------|------------|------------|
| 0 - 3 ay arasında ödenecekler  | 29,035     | 45,266     |
| 3 - 6 ay arasında ödenecekler  | 185,858    | -          |
| 6 - 12 ay arasında ödenecekler | 11,006     | -          |
|                                | 225,899    | 45,266     |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle banka kredilerinin tamamı Türk Lirası’ndan oluşmaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal kiralama borçlarının vade analizi aşağıda sunulmuştur:

|                                | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------------|------------|------------|
| 0 - 3 ay arasında ödenecekler  | 51,482     | 51,199     |
| 3 - 6 ay arasında ödenecekler  | 52,488     | 52,210     |
| 6 - 12 ay arasında ödenecekler | 107,860    | 107,394    |
|                                | 211,830    | 210,803    |

31 Mart 2013 tarihi itibariyle kısa vadeli finansal kiralama borçlarının yabancı para bazında detayı aşağıdaki gibidir;

| Para birimi | Tutar  | Döviz kuru | TL Tutarı |
|-------------|--------|------------|-----------|
| EURO        | 91,349 | 2.3189     | 211,830   |
|             |        |            | 211,830   |

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle kısa vadeli finansal kiralama borçlarının yabancı para bazında detayı aşağıdaki gibidir;

| Para birimi | Tutar  | Döviz kuru | TL Tutarı |
|-------------|--------|------------|-----------|
| EURO        | 89,639 | 2.3517     | 210,803   |
|             |        |            | 210,803   |

**Uzun vadeli finansal borçlar**

|                                             | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------------|------------|------------|
| Uzun vadeli banka kredileri                 | 48,874     | 54,489     |
| Uzun vadeli finansal kiralama borçları, net | 412,909    | 473,795    |
|                                             | 461,783    | 528,284    |

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin borçlarının vade analizi aşağıda sunulmuştur:

|                                | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------------|------------|------------|
| 1 - 2 yıl arasında ödenecekler | 48,874     | 26,100     |
| 2 - 3 yıl arasında ödenecekler | -          | 28,389     |
|                                | 48,874     | 54,489     |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle banka kredilerinin tamamı Türk Lirası'ndan oluşmaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle uzun vadeli finansal kiralama borçlarının vade analizi aşağıda sunulmuştur:

|                                | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------------|------------|------------|
| 1 - 2 yıl arasında ödenecekler | 228,890    | 227,433    |
| 2 - 3 yıl arasında ödenecekler | 184,019    | 246,362    |
|                                | 412,909    | 473,795    |

31 Mart 2013 tarihi itibariyle uzun vadeli finansal kiralama borçlarının yabancı para bazında detayı aşağıdaki gibidir;

| Para birimi | Tutar   | Döviz kuru | TL Tutarı |
|-------------|---------|------------|-----------|
| EURO        | 178,062 | 2.3189     | 412,909   |
|             |         |            | 412,909   |

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle uzun vadeli finansal kiralama borçlarının yabancı para bazında detayı aşağıdaki gibidir;

| Para birimi | Tutar   | Döviz kuru | TL Tutarı |
|-------------|---------|------------|-----------|
| EURO        | 201,469 | 2.3517     | 473,795   |
|             |         |            | 473,795   |

Banka kredilerine teminat olması amacıyla, taşıtlar üzerinde finans kuruluşları lehine rehin hakkı bulunmaktadır.

Finansal kiralama, kiralama dönemi 4 yıl olan tesis, makine ve cihaz ile ilgilidir. Ana Ortaklık Şirket'in 4 yıllık kiralama dönemi olan tesis, makine ve cihazı satın alma opsiyonu bulunmaktadır. Ana Ortaklık Şirket'in finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır.

Ayrıca, finansal borçlar için ortakların şahsi kefaletleri bulunmaktadır.

**Uzun vadeli finansal borçlar**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**Uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

**Kısa vadeli ticari alacaklar**

|                                                | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| Ticari alacaklar                               | 2,250,328  | 1,145,733  |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 37) | 45,339     | -          |
| Alacak senetleri                               | 18,384     | -          |
| Alacaklar reeskontu                            | (59,008)   | (13,437)   |
| Şüpheli ticari alacaklar                       | 188,917    | 91,274     |
| Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)            | (188,917)  | (91,274)   |
|                                                | 2,255,043  | 1,132,296  |

31 Mart 2013 tarihi itibariyle TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklara hesaplanan reeskont için kullanılan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık % 13,74 olup ticari alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 74 gündür (31 Aralık 2012: %6,34 - 60 gün).

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle alacak senetlerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

|             | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|-------------|------------|------------|
| 31 - 60 gün | 13,484     | -          |
| 61 - 90 gün | 4,900      | -          |
|             | 18,384     | -          |

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                               | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01.-<br>31.12.2012 |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Açılış bakiyesi                               | 91,274                | 93,284                |
| Tahsilatlar                                   | -                     | (2,010)               |
| Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan girişler | 41,506                | -                     |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar              | 56,137                | -                     |
| Kapanış bakiyesi                              | 188,917               | 91,274                |

**Uzun vadeli ticari alacaklar**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

**Kısa vadeli ticari borçlar**

|                                     | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Ticari borçlar                      | 1,767,912  | 581,682    |
| İlişkili taraflara borçlar (Not 37) | 49,695     | -          |
| Borç senetleri                      | 1,425,701  | 953,505    |
| Borçlar reeskontu (-)               | (102,445)  | (14,822)   |
|                                     | 3,140,863  | 1,520,365  |

31 Mart 2013 tarihi itibariyle TL cinsinden kısa vadeli ticari borçlara hesaplanan reeskont için kullanılan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık % 13,74 olup ticari borçların ağırlıklı ortalama vadesi 77 gündür (31 Aralık 2012: %6,33 - 75 gün).

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle borç senetlerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

|             | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|-------------|------------|------------|
| 1-30 gün    | 227,149    | 156,921    |
| 31-60 gün   | 240,887    | 154,937    |
| 61-90 gün   | 229,587    | 163,827    |
| 91-120 gün  | 251,078    | 160,782    |
| 121-150 gün | 182,000    | 160,164    |
| 151-180 gün | 160,000    | 156,874    |
| 181-210 gün | 15,000     | -          |
| 211-240 gün | 120,000    | -          |
|             | 1,425,701  | 953,505    |

31 Mart 2013 tarihi itibariyle Grup'un tedarikçilerine vermiş olduğu teminat mektuplarının tutarı 360,755 TL'dir (Not 22) (31 Aralık 2012: Yoktur).

**Uzun vadeli ticari borçlar**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).



**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

**Kısa vadeli diğer alacaklar**

|                                         | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|-----------------------------------------|------------|------------|
| İlişkili taraflardan alacaklar (Not 37) | 946,474    | 2,144      |
| Şüpheli diğer alacaklar                 | 192,099    | 192,436    |
| Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)   | (192,099)  | (192,436)  |
| Diğer çeşitli alacaklar                 | 3,828      | 3,630      |
|                                         | 950,302    | 5,774      |

Şüpheli diğer alacaklar karşılığının, 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                  | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01.-<br>31.12.2012 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Açılış bakiyesi                  | 192,436               | -                     |
| Tahsilatlar                      | (337)                 | -                     |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar | -                     | 192,436               |
| Kapanış bakiyesi                 | 192,099               | 192,436               |

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle karşılık ayrılan şüpheli alacakların 182,149 TL’lik kısmı, Ana Ortaklık Şirket’in ödediği avans karşılığında hammadde tedarikinin gerçekleşmemiş olması nedeniyle oluşmaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, ortaklardan ve ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakların detayı Not 37’de belirtilmiştir. Bu ticari olmayan alacaklar için Grup faiz hesaplaması yapmış ve ilgili tutarı ilişikteki konsolide mali tablolara yansıtmıştır (Not 37).

**Uzun vadeli diğer alacaklar**

|                                | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Verilen depozito ve garantiler | 458,816    | 4,057      |
|                                | 458,816    | 4,057      |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

**Kısa vadeli diğer borçlar**

|                                      | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar             | 181,824    | 49,594     |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 81,242     | 25,938     |
| Personele borçlar                    | 182,702    | 84,200     |
| İlişkili taraflara borçlar (Not 37)  | 5,000      | 52,773     |
| Ortaklara borçlar (Not 37)           | 23,776     | -          |
| Diğer borçlar                        | 281,587    | 26,635     |
|                                      | 756,131    | 239,140    |

**Uzun vadeli diğer borçlar**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

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

**Kısa vadeli finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlar**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**Uzun vadeli finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlar**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**NOT 13 – STOKLAR**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle stokların detayı aşağıdaki gibidir;

|                      | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------|------------|------------|
| İlk madde ve malzeme | 1,608,621  | 1,577,369  |
| Yarı mamuller        | 74,050     | 71,449     |
| Mamuller             | 81,129     | 170,684    |
| Ticari mallar        | 369,390    | -          |
| Diğer stoklar        | 6,624      | -          |
|                      | 2,139,814  | 1,819,502  |

31 Mart 2013 tarihi itibariyle, stoklar üzerinde 2,100,000 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

**NOT 14 – CANLI VARLIKLAR**

**Kısa vadeli canlı varlıklar**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**Uzun vadeli canlı varlıklar**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| Maliyet                        | 31 Aralık 2011   | Giriş            | Çıkış              | 31 Aralık 2012   | Giriş          | Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan girişler | Çıkış           | 31 Mart 2013     |
|--------------------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------|-----------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Binalar                        | 2,070,000        | -                | (2,070,000)        | -                | -              | -                                             | -               | -                |
| Tesis, Makine ve Cihazlar      |                  |                  |                    |                  |                |                                               |                 |                  |
| - Satın Alım                   | 902,322          | 2,932            | (189,881)          | 715,373          | -              | 53,584                                        | -               | 768,957          |
| - Finansal Kiralama            | 2,578,898        | 1,075,261        | (616,449)          | 3,037,710        | -              | -                                             | -               | 3,037,710        |
| Taşıtlar                       | 215,901          | 125,263          | (215,901)          | 125,263          | 350,000        | 32,857                                        | -               | 508,120          |
| Demirbaşlar                    | 398,656          | 23,974           | (178,942)          | 243,688          | 1,610          | 167,506                                       | (43,344)        | 369,460          |
| Özel Maliyetler                | 310,531          | 83,257           | (5,973)            | 387,815          | 2,850          | 273,901                                       | -               | 664,566          |
| <b>Toplam</b>                  | <b>6,476,308</b> | <b>1,310,687</b> | <b>(3,277,146)</b> | <b>4,509,849</b> | <b>354,460</b> | <b>527,848</b>                                | <b>(43,344)</b> | <b>5,348,813</b> |
| <b>Birikmiş Amortisman (-)</b> |                  |                  |                    |                  |                |                                               |                 |                  |
| Binalar                        | 129,375          | 41,400           | (170,775)          | -                | -              | -                                             | -               | -                |
| Tesis, Makine ve Cihazlar      |                  |                  |                    |                  |                |                                               |                 |                  |
| - Satın Alım                   | 635,069          | 32,154           | (185,475)          | 481,748          | 8,028          | 49,327                                        | -               | 539,103          |
| - Finansal Kiralama            | 1,363,725        | 305,826          | (339,047)          | 1,330,504        | 75,172         | -                                             | -               | 1,405,676        |
| Taşıtlar                       | 181,165          | 22,171           | (191,491)          | 11,845           | 24,584         | 3,286                                         | -               | 39,715           |
| Demirbaşlar                    | 303,719          | 25,611           | (149,343)          | 179,987          | 7,995          | 45,347                                        | (11,559)        | 221,770          |
| Özel Maliyetler                | 217,024          | 53,487           | (1,640)            | 268,871          | 17,579         | 232,131                                       | -               | 518,581          |
| <b>Toplam</b>                  | <b>2,830,077</b> | <b>480,649</b>   | <b>(1,037,771)</b> | <b>2,272,955</b> | <b>133,358</b> | <b>330,091</b>                                | <b>(11,559)</b> | <b>2,724,845</b> |
| <b>Net Defter Değeri</b>       |                  |                  |                    | <b>2,236,894</b> |                |                                               |                 | <b>2,623,968</b> |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Ana Ortaklık Şirket’in 100.Yıl Mahallesi Matbaacılar ve Ambalajcılar Sanayi Sitesi 2. Cadde 193-194 Bağcılar / İstanbul adresindeki ana faaliyetlerini yürüttüğü üretim tesislerinin içinde yer aldığı 2,070,000 TL maliyet bedeliyle izlenen bina, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde Ana Ortaklık Şirket’in bir önceki ana ortaklarından Ahmet Kavak’ın ilişkili tarafı olduğu Marsaş Baskı ve Ambalaj San. Tic. A.Ş.’ye satılmış ve aynı bina Ana Ortaklık Şirket tarafından kiralanmıştır.

Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan girişler, Ana Ortaklık Şirket’in 31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde iktisap ettiği bağlı ortaklıklara ait maddi duran varlıkları ifade etmektedir.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıkların döneme ilişkin amortisman gideri tutarı 133,358 TL’dir (31 Aralık 2012: 480,649 TL).

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 11,168,196 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, banka kredilerine karşılık olması amacıyla finans kurumları lehine, taşıtlar üzerinde 82,000 TL tutarında rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 82,000 TL).

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Grup’un maddi duran varlıklarının 3,037,710 TL’lik kısmı finansal kiralama yöntemiyle iktisap edilmiştir (31 Aralık 2012: 3,037,710 TL). 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla finansal kiralama yöntemiyle iktisap edilen sabit kıymetlerin net defter değeri 1,707,206 TL’dir (31 Aralık 2012: 1,632,034 TL).

**NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| Maliyet                 | 31 Aralık 2011 | Giriş | 31 Aralık 2012 | Giriş | Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan girişler | 31 Mart 2013 |
|-------------------------|----------------|-------|----------------|-------|-----------------------------------------------|--------------|
| Haklar                  | 63,224         | 8,814 | 72,038         | -     | 9,495                                         | 81,533       |
| Toplam                  | 63,224         | 8,814 | 72,038         | -     | 9,495                                         | 81,533       |
| Birikmiş Amortisman (-) |                |       |                |       |                                               |              |
| Haklar                  | 59,579         | 4,853 | 64,432         | 1,350 | 3,593                                         | 69,375       |
| Toplam                  | 59,579         | 4,853 | 64,432         | 1,350 | 3,593                                         | 69,375       |
| Net Defter Değeri       | 3,645          |       | 7,606          |       |                                               | 12,158       |

Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan girişler, Ana Ortaklık Şirket’in 31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde iktisap ettiği bağlı ortaklıklara ait maddi duran varlıkları ifade etmektedir.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıkların döneme ilişkin itfa payları tutarı 1,350 TL’dir (31 Aralık 2012: 4,853 TL).

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Grup’un işletme içi yaratılan maddi ve maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Yoktur).

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 20 – ŞEREFİYE**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle şerefiye tutarının detayı aşağıdaki gibidir:

|          | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|----------|------------|------------|
| Şerefiye | 8,683,451  | -          |
|          | 8,683,451  | -          |

İşletme birleşmelerinden kaynaklanan şerefiye tutarının detayları aşağıdaki gibidir;

Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi’nin iktisap edilmesi

Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Şirket”), 09 Ocak 2013 tarihinde, Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi’nin %43.75 oranındaki hissesini, 9,205,000 TL bedelle iktisap etmiştir. İktisap bedelinin, iktisap edilen işletmenin, Şirket’in payına düşen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerinden 8,442,390 TL fazla olmasından dolayı, ilgili tutar şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir. Şerefiyenin hesaplanmasına ilişkin detay bilgileri Not 3’te bulunmaktadır.

KA Petrol Turizm Otelcilik Tekstil Sanayi Limited Şirketi’nin iktisap edilmesi

Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi (“Şirket”), 04 Ekim 2011 tarihinde, KA Petrol Turizm Otelcilik Tekstil Sanayi Limited Şirketi’nin %51 oranındaki hissesini, 5,100 TL bedelle iktisap etmiştir. İktisap bedelinin, iktisap edilen işletmenin, Şirket’in payına düşen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerinden 241,061 TL fazla olmasından dolayı, ilgili tutar şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir. İlgili şerefiye tutarı, Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi’nin Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirketi’nin %43.75 oranındaki hissesini, 09 Ocak 2013 tarihinde iktisap etmesiyle birlikte, 31 Mart 2013 tarihli ilişikteki konsolide mali tablolara taşınmıştır.

**NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Grup, 5510 sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu kapsamında 31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde 16,539 TL tutarında teşvik geliri elde etmiş olup ilgili geliri “Diğer Faaliyetlerden Gelirler” hesabı altında muhasebeleştirmiştir (Not 31) (01 Ocak - 31 Mart 2012: 16,336 TL).

**NOT 22 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

**Kısa vadeli borç karşılıkları**

|                    | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------|------------|------------|
| Gider tahakkukları | 55,775     | 10,651     |
|                    | 55,775     | 10,651     |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**Uzun vadeli borç karşılıkları**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**Koşullu Varlıklar**

Grup’un koşullu varlıkları bulunmamaktadır.

**Koşullu Yükümlülükler**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık Şirket’in teminat / rehin / ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

| Ana Ortaklık Şirket tarafından verilen TRİ’ler (Teminat-Rehin-İpotekler)                                                              | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı                                                                   | 82,000     | 82,000     |
| B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı                                  | Yoktur     | Yoktur     |
| C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı | Yoktur     | Yoktur     |
| D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı                                                                                              | Yoktur     | Yoktur     |
| i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı                                                                             | Yoktur     | Yoktur     |
| ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı                            | Yoktur     | Yoktur     |
| iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı                                             | Yoktur     | Yoktur     |
|                                                                                                                                       | 82,000     | 82,000     |

Ana Ortaklık Şirket’in vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla %0’dır (31 Aralık 2012: %0).

**Rehin** - 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in banka kredilerine karşılık olması amacıyla finans kurumları lehine, Ana Ortaklık Şirket’in taşıtları üzerinde 82,000 TL tutarında rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 82,000 TL).

**Teminat mektupları** – Ana Ortaklık Şirket’in bağlı ortaklıklarının 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla ilgili kuruluşlara verilmiş teminat mektupları bulunmaktadır. İlgili teminat mektuplarının detayı aşağıda özetlenmiştir;

| Teminat mektubunun verildiği yer                                          | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Tedarikçiler - Opet Petrolcülük Anonim Şirketi                            | 300,000    | -          |
| Tedarikçiler - Doğuştur Turgutreis Marina İşletmeciliği Tur. ve Tic. A.Ş. | 60,755     | -          |
|                                                                           | 360,755    | -          |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2013 tarihi itibariyle verilen teminat mektuplarının alındıkları banka ve yabancı para bazda detayı aşağıdaki gibidir;

|                                               | Yabancı para birimi | Yabancı para tutarı | TL karşılığı fonksiyonel para birimi |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------------------|
| Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi        | TL                  | 300,000             | 300,000                              |
| Türkiye Finans Katılım Bankası Anonim Şirketi | EURO                | 26,200              | 60,755                               |
|                                               |                     |                     | 360,755                              |

**Davalar** – Grup’a karşı zaman zaman ticari faaliyetleri ile ilgili dava açılabilir. Bunlarla ilgili risklerin gerçekleşebilirliği analiz edilmektedir. Bu tür olayların sonucu tam olarak tahmin edilemese de Grup yönetimi söz konusu davaların önemli bir yükümlülük doğurmayacağı kanaatindedir.

**NOT 23 – TAAHHÜTLER**

Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

**NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Çalışanlara Sağlanan kısa ve uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir;

**Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup, çalışanlarının hak etmiş olduğu fakat bilanço tarihi itibariyle henüz kullanmamış olduğu yıllık izinler için ilişikteki konsolide mali tabloda karşılık ayırmıştır.

|                            | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------------|------------|------------|
| Kullanılmayan izin hakları | 35,130     | 1,387      |
|                            | 35,130     | 1,387      |

**Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar**

Grup’un kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2’de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 31 Mart 2013 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 3,129.25 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır (31 Aralık 2012: 3,033.98TL).

Grup, 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide mali tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü konsolide mali tablolarına yansıtmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise konsolide özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.



**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

|                                                     | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Etkin faiz oranı                                    | %13.74     | %8.50      |
| Enflasyon oranı                                     | %8.00      | %5.00      |
| Reel iskonto oranı                                  | %5.31      | %3.33      |
| Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran (%) | %85.59     | %82.79     |

Grup, çalışanlarına kıdem tazminatı dışında başka bir fayda sağlamamaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki gibidir:

|                           | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------------|------------|------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 110,641    | 36,790     |
|                           | 110,641    | 36,790     |

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                                        | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01. -<br>31.12.2012 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| 01 Ocak bakiyesi                                       | 36,790                | 53,673                 |
| İşletme birleşmesinden kaynaklanan girişler            | 25,478                | -                      |
| Dönem içerisinde ödenen / iptal edilen kıdem tazminatı | (1,679)               | (33,087)               |
| Faiz maliyeti                                          | 5,576                 | 2,501                  |
| Hizmet maliyeti                                        | 6,533                 | 9,772                  |
| Aktüeryal kazanç / (kayıp)                             | 37,943                | 3,931                  |
| Kapanış bakiyesi                                       | 110,641               | 36,790                 |

**NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla diğer varlıklar ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

**Diğer dönen varlıklar**

|                                          | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Stok alımı için verilen avanslar         | 4,147      | 5,420      |
| Gelecek aylara ait peşin ödenen giderler | 47,787     | 18,727     |
| Devreden KDV                             | 31,699     | 8,000      |
| Verilen iş avansları                     | 21,645     | 24,525     |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar             | 75,387     | 74,327     |
|                                          | 180,665    | 130,999    |

**Diğer duran varlıklar**

|                                                   | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar | 53,380     | -          |
| Gelecek yıllara ait peşin ödenen giderler         | 50         | -          |
|                                                   | 53,430     | -          |

**Diğer kısa vadeli yükümlülükler**

|                 | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|-----------------|------------|------------|
| Alınan avanslar | 1,963      | 3,622      |
|                 | 1,963      | 3,622      |

**Diğer uzun vadeli yükümlülükler**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR**

**27.1 Ödenmiş Sermaye**

Ana ortaklık Şirket’in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Hissedarlar:               | 31 Mart 2013   |                  | 31 Aralık 2012 |                  |
|----------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|                            | Hisse (%)      | TL               | Hisse (%)      | TL               |
| VBG Holding Anonim Şirketi | 46.88%         | 3,750,000        | 46.88%         | 3,750,000        |
| Halka açık kısım           | 53.13%         | 4,250,000        | 53.13%         | 4,250,000        |
| <b>Toplam sermaye</b>      | <b>100.00%</b> | <b>8,000,000</b> | <b>100.00%</b> | <b>8,000,000</b> |
| Sermaye taahhütleri        |                | -                |                | -                |
| <b>Ödenmiş Sermaye</b>     |                | <b>8,000,000</b> |                | <b>8,000,000</b> |

Ana Ortaklık 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 kurulunun tüm üyeleri, A Grubu hissedarlar veya A Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilecek kişilerden 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 Anonim Şirketi’ne aittir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 26 Mart 2013 tarihli 2013/10 nolu Haftalık bültenine göre; 23 Mart 2012 tarihli “Hisse Devir Sözleşmesi” ile Mataş Matbaacılık Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (Mataş) yönetim hâkimiyetini sağlayan payları devralan VBG Holding Anonim Şirketi’nin, Mataş’ın diğer ortaklarına ait payları satın almak üzere çağrıda bulunma yükümlülüğünü yerine getirmemiş olması nedeniyle, VBG Holding Anonim Şirketi’nin, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 26/6 maddesi hükmü uyarınca, çağrıda bulunuluncaya kadar yapılacak Mataş genel kurul toplantılarında, sahip oldukları Mataş paylarının oy haklarının donduğu ve genel kurul toplantı nisabında dikkate alınmayacağına karar verilmiştir.

**27.2 Özsermaye Düzeltmesi Enflasyon Farkları**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**27.3 Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**27.4 Hisse Senedi İhraç Primleri**

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve kar dağıtımına konu edilemez ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

|                             | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Hisse senedi ihraç primleri | 5,048,738  | 5,048,738  |
|                             | 5,048,738  | 5,048,738  |

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**27.5 Değer Artış Fonları**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**27.6 Yabancı Para Çevrim Farkları**

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**27.7 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

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.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

|                                     | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 214,003    | 214,003    |
|                                     | 214,003    | 214,003    |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

## **27.8 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları**

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların; “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle; “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararı” ile ilişkilendirilecektir.

SPK’nın 30 Aralık 2003 tarihli ve 66/1630 sayılı kararına göre, enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “Geçmiş Yıl Zararı”nda izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte “Geçmiş Yıl Zararı”nda izlenen söz konusu tutarın, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karı, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler ve özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Grup’un nominal ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşınca kadar, net dönem karının %5’i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Grup’un ödenmiş sermayesinin %5’inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

Halka açık şirketler, kar dağıtımlarını SPK’nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden SPK’nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır karın tamamı dağıtılabılır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

9 Ocak 2009 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca; halka açık anonim ortaklıkların 2008 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesi ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranının Seri: IV, No: 27 Tebliği’nin 5’inci maddesinde belirtildiği üzere %20 olarak uygulanmasına, bu dağıtımın genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine karar verilmiştir. Yine anılan karar uyarınca, finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabılır karın hesaplanmasında finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerden ana ortaklığın finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını SPK’nın Seri:XI, No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

SPK’nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

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

*Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar*

Ana Ortaklık Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem zararı 23,242 TL (31 Aralık 2012: 216,494 TL). 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla kar dağıtımına konu edilebilecek kaynak bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Kar dağıtımına konu edilebilecek tutar 214,625 TL).

**27.9 Azınlık Payları**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla azınlık paylarının hesap bazında dağılımı aşağıdaki gibidir;

|                                 | 31.03.2013 | 31.12.2012 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Sermaye                         | 252,193    | -          |
| Geçmiş yıllar kar / (zararları) | (657)      | -          |
| Dönem karı / (zararı), net      | (18,635)   | -          |
|                                 | 232,901    | -          |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

**28.1 Satış Gelirleri**

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satış gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

|                                         | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01.-<br>31.03.2012 |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Yurtiçi satışlar</b>                 |                       |                       |
| Matbaacılık faaliyetleri gelirleri      | 2,059,590             | 1,609,022             |
| Motorin satış gelirleri                 | 2,540,274             | -                     |
| Benzin satış gelirleri                  | 1,759,815             | -                     |
| Lpg satış gelirleri                     | 85,451                | -                     |
| Benzin istasyonu market satış gelirleri | 238,144               | -                     |
| Diğer gelirler                          | 160,256               | -                     |
| <b>Yurtdışı satışlar</b>                |                       |                       |
| Matbaacılık faaliyetleri gelirleri      | 20,155                | -                     |
| <b>Toplam brüt satışlar</b>             | <b>6,863,685</b>      | <b>1,609,022</b>      |
| Satıştan iadeler ve indirimler          | (10,876)              | (11,470)              |
| <b>Satış Gelirleri, net</b>             | <b>6,852,809</b>      | <b>1,597,552</b>      |

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan satışların detayı Not 37’de belirtilmiştir.

Grup’un satışlarına ilişkin yoğunlaşma riski analizi Not 38’de yapılmıştır.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**28.2 Satışların Maliyeti**

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

|                                       | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01.-<br>31.03.2012 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Direk ilk madde malzeme giderleri     | 824,812               | 186,782               |
| Direk işçilik giderleri               | 166,637               | 223,336               |
| Genel üretim giderleri                | 615,029               | 412,527               |
| Amortisman giderleri                  | 121,872               | 127,619               |
| <u>Yarı mamul stoklarında değişim</u> |                       |                       |
| 1. Dönem başı yarı mamul (+)          | 71,449                | 335,750               |
| 2. Dönem sonu yarı mamul (-)          | (74,050)              | (12,150)              |
| Üretilen mamul maliyeti               | 1,725,749             | 1,273,864             |
| <u>Mamul stoklarında değişim</u>      |                       |                       |
| 1. Dönem başı mamul (+)               | 170,684               | 202,500               |
| 2. Dönem sonu mamul (-)               | (81,129)              | (10,789)              |
| Satılan mamul maliyeti                | 1,815,304             | 1,465,575             |
| <u>Ticari mal maliyeti</u>            |                       |                       |
| 1. Dönem başı ticari mal stoku (+)    | 514,174               | -                     |
| 2. Dönem içi alışlar (+)              | 4,175,068             | -                     |
| 3. Dönem sonu ticari mal stoku (-)    | (369,390)             | -                     |
| Satılan ticari mallar maliyeti        | 4,319,852             | -                     |
| Satışların maliyeti, net              | 6,135,156             | 1,465,575             |

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflardan yapılan alımların detayı Not 37’de belirtilmiştir.

**NOT 29 – PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım, genel yönetim ve araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur:

|                                      | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01.-<br>31.03.2012 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pazarlama satış ve dağıtım giderleri | 433,813               | 58,112                |
| Genel yönetim giderleri              | 458,721               | 312,817               |
| Araştırma ve geliştirme giderleri    | -                     | -                     |
|                                      | 892,534               | 370,929               |



**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

**30.1. Pazarlama satış ve dağıtım giderleri**

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

|                                  | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01.-<br>31.03.2012 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personel giderleri               | 133,477               | -                     |
| İletişim giderleri               | 10,781                | -                     |
| Kira giderleri                   | 112,889               | -                     |
| Elektrik, su ve enerji giderleri | 10,806                | -                     |
| Amortisman gideri                | 3,283                 | -                     |
| Satış komisyon giderleri         | 24,522                | 58,112                |
| Reklam ve ilan giderleri         | 103,535               | -                     |
| Promosyon giderleri              | 28,110                | -                     |
| Diğer giderler                   | 6,410                 | -                     |
|                                  | 433,813               | 58,112                |

**30.2. Genel yönetim giderleri**

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

|                                          | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01.-<br>31.03.2012 |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personel giderleri                       | 215,311               | 206,364               |
| İletişim giderleri                       | 3,021                 | 2,422                 |
| Araç giderleri                           | 18,216                | 13,221                |
| Kira ve aidat giderleri                  | 33,101                | 4,570                 |
| Kırtasiye giderleri                      | 3,835                 | -                     |
| Temsil ve ağırlama giderleri             | 2,936                 | 6,128                 |
| Seyahat giderleri                        | 1,949                 | 2,198                 |
| Amortisman ve itfa payları               | 9,553                 | 6,872                 |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri         | 11,186                | 2,685                 |
| Şüpheli alacak giderleri                 | 55,800                | -                     |
| Mali müşavirlik ve danışmanlık giderleri | 24,628                | 33,264                |
| Sigorta giderleri                        | 18,969                | 7,354                 |
| Noter ve mahkeme giderleri               | 14,607                | 1,199                 |
| Vergi, resim ve harçlar                  | 6,129                 | 1,650                 |
| Bakım onarım giderleri                   | 6,127                 | -                     |
| Diğer giderler                           | 33,353                | 24,890                |
|                                          | 458,721               | 312,817               |

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, ilişkili taraflardan yapılan alımların detayı Not 37’de belirtilmiştir.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**30.3. Araştırma ve geliştirme giderleri**

Yoktur (01 Ocak - 31 Mart 2012 - Yoktur).

**NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER**

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden gelirler aşağıdaki gibidir:

|                              | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01.-<br>31.03.2012 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Konusu kalmayan karşılıklar  | -                     | 152                   |
| Teşvik gelirleri             | 16,589                | 16,336                |
| Sigorta tazminatı gelirleri  | 46,595                | -                     |
| Diğer olağan gelir ve karlar | 23,166                | 140,503               |
|                              | 86,350                | 156,991               |

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden giderler aşağıdaki gibidir:

|                                | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01.-<br>31.03.2012 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sabit kıymet satış zararı      | 14,146                | -                     |
| Diğer olağan gider ve zararlar | 56,024                | 45,216                |
|                                | 70,170                | 45,216                |

**NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER**

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

|                              | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01.-<br>31.03.2012 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Faiz ve vade farkı gelirleri | 47,965                | 204,594               |
| Kur farkı gelirleri          | 47,205                | 72,462                |
| Reeskont faiz gelirleri      | 106,711               | 28,818                |
|                              | 201,881               | 305,874               |

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflardan elde edilen finansal gelirlerin detayı Not 37’de belirtilmiştir.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

**NOT 33 – FİNANSAL GİDERLER**

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

|                                                   | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01.-<br>31.03.2012 |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Faiz ve komisyon giderleri                        | 49,071                | 24,828                |
| Kur farkı gideri                                  | 50,144                | 29,327                |
| Havale, eft ve teminat mektubu komisyon giderleri | 3,688                 | -                     |
| Reeskont faiz giderleri                           | 83,212                | 53,474                |
| Diğer finansman giderleri (*)                     | 302,090               | -                     |
|                                                   | 488,205               | 107,629               |

(\*) İlgili tutar, Ana Ortaklık Şirket’in 09 Ocak 2013 tarihinde, Ansa Enerji Yatırım Anonim Şirket’inin %43.75’lik kısmını, “Şirket Değerleme Raporu”ndaki birim pay değeri 11.076 TL olan hisse değerinden %5 iskonto uygulatarak 10.52 TL tutarından alabilmek için, 31 Aralık 2012 tarihli mali tablolarda vadeli hesaplar için yapılan gelir tahakkuklarının, vadeli hesapların vadesinden önce bozdurulmasından dolayı dönem içinde iptal edilerek giderleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

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

Yoktur (31 Aralık 2012 - Yoktur).

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

**Ertelenmiş Vergi**

Grup’un ertelenmiş vergi aktif ve yükümlülüğü UFRS’ye göre hazırlanan konsolide mali tablolar ile Grup’un yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar UFRS ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Bilanço tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                                                            | 31 Mart 2013   |                                 | 31 Aralık 2012 |                                 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|---------------------------------|
|                                                                            | Toplam         | Ertelenen                       | Toplam         | Ertelenen                       |
|                                                                            | geçici farklar | vergi varlığı/<br>(yükümlülüğü) | geçici farklar | vergi varlığı/<br>(yükümlülüğü) |
| <b><u>Ertelenen vergi varlıkları:</u></b>                                  |                |                                 |                |                                 |
| İndirilebilir mali zarar                                                   | 912,325        | 182,466                         | -              | -                               |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve endeksleme farkları | 112,083        | 22,417                          | -              | -                               |
| Şüpheli alacak karşılığı                                                   | 342,458        | 68,491                          | 245,152        | 49,030                          |
| Alacak reeskontları                                                        | 59,032         | 11,806                          | 61,919         | 12,384                          |
| İzin gider karşılığı                                                       | 35,130         | 7,026                           | 1,387          | 277                             |
| Kredi faiz tahakkukları                                                    | 4,017          | 803                             | -              | -                               |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                  | 110,641        | 22,129                          | 36,790         | 7,359                           |
| Gider tahakkuku                                                            | 31,950         | 6,390                           | -              | -                               |
| Kur farkı giderleri                                                        | 20,050         | 4,010                           | 8,371          | 1,674                           |
| Diğer                                                                      | 2,259          | 452                             | 47,295         | 9,459                           |
| <b>Ertelenen vergi varlıkları</b>                                          |                | <b>325,990</b>                  |                | <b>80,183</b>                   |
| <b><u>Ertelenen vergi yükümlülükleri:</u></b>                              |                |                                 |                |                                 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve endeksleme farkları | (31,677)       | (6,335)                         | (30,611)       | (6,124)                         |
| Borç reeskontları                                                          | (102,445)      | (20,489)                        | (78,697)       | (15,739)                        |
| Kur farkı gelirleri                                                        | (16)           | (3)                             | (176)          | (35)                            |
| Kredi faiz tahakkukları                                                    | (1,334)        | (267)                           | -              | -                               |
| <b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>                                      |                | <b>(27,094)</b>                 |                | <b>(21,898)</b>                 |
| <b>Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net</b>                  |                | <b>298,896</b>                  |                | <b>58,285</b>                   |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

|                                   | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01.-<br>31.03.2012 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem Vergi Gelir / (Gideri)      | (24,741)              | (1,831)               |
| Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri) | 149,253               | (13,752)              |
| Vergi gelir / (gideri), net       | 124,512               | (15,583)              |

31 Mart 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir:

|                                                            | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01.-<br>31.03.2012 |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem başı açılış bakiyesi                                 | 58,285                | 62,950                |
| Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi          | 7,588                 | 844                   |
| İşletme birleşmesinden kaynaklanan ertelenmiş vergi etkisi | 83,770                | -                     |
| Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)                         | 149,253               | (13,752)              |
| Dönem sonu kapanış bakiyesi                                | 298,896               | 50,042                |

31 Mart 2013 tarihi itibariyle, Grup’un ertelenmiş vergi hesaplamasında kullandığı indirilebilir mali zararların oluştuğu ve bu zararların kullanılabilecekleri en son dönemleri aşağıdaki gibidir;

| Mali zararın en son kullanılabileceği dönem | Mali zararın<br>oluştugu dönem | Devreden<br>mali zarar |
|---------------------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| 2013                                        | 2008                           | 89,558                 |
| 2015                                        | 2010                           | 97,502                 |
| 2016                                        | 2011                           | 29,380                 |
| 2017                                        | 2012                           | 586,048                |
| 2018                                        | 2013                           | 109,837                |
| Toplam                                      |                                | 912,325                |

Grup’un gelir tablosunda bulunan vergi karşılığının mutabakatı aşağıdaki gibidir;

|                                               | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01.-<br>31.03.2012 |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Denetlenmemiş vergi öncesi kar / (zarar) (*)  | 67,683                | 66,847                |
| Matraha ilaveler toplamı                      | 56,024                | -                     |
| Matrahtan indirimler toplamı                  | -                     | 57,592                |
| Denetlenmemiş mali kar / (zarar)              | 123,707               | 9,155                 |
| Geçerli vergi oranı                           | %20                   | %20                   |
| Gelir tablosundaki kurumlar vergisi karşılığı | 24,741                | 1,831                 |

(\*) Tam konsolidasyon kapsamındaki Şirketlerde oluşan vergi karşılığı üzerinden hesaplanmıştır. Dönem vergi karı oluşmayan Şirketler için vergi karşılığı mutabakatı sunulmamıştır.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

**Kurumlar Vergisi**

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı % 20 (2012: % 20)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı % 20’dir (2012: % 20).

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik istisnalar bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup’un faydalanma ihtimali olanlar aşağıda açıklanmıştır;

***İndirilebilir mali zararlar***

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. Grup, 6111 Sayılı Kanun hükümlerinden yararlanmaya karar verdiği için, bu haktan yararlanmasına bağlı olarak Kurumlar vergisi mükellefi olarak matrah artırımında bulunduğu yıllara ait zararların % 50’sini, 2010 ve izleyen yıllar karlarından mahsup edemeyecektir. Grup’un 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle vergi karşılığı tutarının hesaplanması sırasında kullanılabilir mali zararlarını yukarıdaki esaslara uygun olarak indirim konusu yapmıştır.

***Emisyon Primi İstisnası***

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

***Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası***

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir. Menkul kıymet ve taşınmaz ticareti ve kiralaması ile uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdıkları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

*Yatırım İndirimi İstisnası*

5479 Sayılı Kanun’la yürürlükten kaldırılan Yatırım İndirimi uygulaması ile ilgili olarak Gelir Vergisi Kanunu’na Geçici 69’uncu madde eklenmiştir.

Bu uygulama ile Gelir ve Kurumlar Vergisi mükellefleri;

a. 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, 2005 yılı kazançlarından indiremedikleri yatırım indirimi istisnası tutarları,

b. 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun 09.04.2003 tarihli ve 4842 Sayılı Kanun’la yürürlükten kaldırılmadan önceki ek 1, 2, 3, 4, 5 ve 6’ncı maddeleri çerçevesinde başlanılmış yatırımları için belge kapsamında 01.01.2006 tarihinden sonra yapacakları yatırımları,

c. 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun mülga 19’uncu maddesi kapsamında 01.01.2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak, yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımları,

31 Aralık 2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları yatırım indirimi istisnası tutarlarını, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler. Ancak, Anayasa Mahkemesi’nin 15 Ekim 2009 tarihli toplantısında, yatırım indirimi istisnası ile ilgili olarak, GVK geçici 69. maddede yer alan “...sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait...” ibaresinin Anayasa’ya aykırılığı gerekçesiyle iptaline karar verilmesi ile birlikte yatırım indirimi istisnası tutarlarının zamanasımı ortadan kalkmıştır. Ancak bu haklardan yararlanacak mükellefler, Kurumlar Vergisi Oranları’ndaki indirimden yararlanamayacaklar ve Kurumlar Vergisi Oranı’nı %30 olarak uygulayacaklardır.

Anayasa Mahkemesi tarafından iptale ilişkin verilen bu karar doğrultusunda Gelir Vergisi Kanunu 69. maddesinde 6009 sayılı 23 Temmuz 2010 tarihli değişiklik yapılmıştır. Bu neticede, Anayasa Mahkemesinin iptal kararı doğrultusunda, yıl kısıtlaması iptal edilmiş ve yatırım indirimi kar oranının %25’i olarak sınırlandırılmıştır. Yapılan değişiklikle, yatırım indiriminden faydalananlar için geçmiş dönemde %30 olan kurumlar vergisi oranı, verimli kurumlar vergisine indirgenmiştir.

16 Temmuz 2009 tarihli ve 2009/01 numaralı “Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar” tebliği gereği Türkiye’de yatırım yapanlara bölgesel olarak bazı yatırım teşvikleri yapılmıştır.

Yatırım teşvik ve indirimler; kurumlar/gelir vergisi indirimleri (bölgelere göre farklılaşır), sigorta primi işveren hissesi indirimi, yatırım yeri tahsisi ve faiz desteği gibi desteklerden oluşmaktadır.

**Gelir Vergisi Stopajı**

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla % 15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden % 19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesi yatırım harcamalarından Şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların % 40’ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan hisse başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

|                                                                       | 01.01.-<br>31.03.2013 | 01.01.-<br>31.03.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönem net karı / (zararı)                                             | (320,513)             | 55,485                |
| Toplam hisse adedi                                                    | 8,000,000             | 8,000,000             |
| Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL) | (0.040)               | 0.007                 |

**NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:**

| 31 Mart 2013                                                                               | Alacaklar     |                | Borçlar       |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                                                                                            | Kısa Vadeli   |                | Kısa Vadeli   |                |
| İlişkili taraflarla olan bakiyeler                                                         | Ticari        | Ticari olmayan | Ticari        | Ticari olmayan |
| <u>Ortaklar</u>                                                                            |               |                |               |                |
| VBG Holding Anonim Şirketi                                                                 | 17,434        | -              | -             | 23,776         |
| <u>İlişkili taraflar</u>                                                                   |               |                |               |                |
| Marsaş Baskı ve Ambalaj Sanayi Ticaret Anonim Şirketi                                      | -             | -              | 49,695        | -              |
| Ebeta Otelcilik Turizm İnşaat Petrol Taşımacılık Kuyumculuk Sanayi Ticaret Limited Şirketi | 22,409        | -              | -             | -              |
| Altınova Tersaneleri İmalat İthalat ve İhracat Limited Şirketi                             | 5,496         | -              | -             | -              |
| Veysel Salihoğlu                                                                           | -             | 766,866        | -             | -              |
| Armağan Tokdemir                                                                           | -             | 179,608        | -             | -              |
| Münevver Kadayıfçıoğlu                                                                     | -             | -              | -             | 5,000          |
| <b>Toplam</b>                                                                              | <b>45,339</b> | <b>946,474</b> | <b>49,695</b> | <b>28,776</b>  |
| 31 Aralık 2012                                                                             | Alacaklar     |                | Borçlar       |                |
|                                                                                            | Kısa Vadeli   |                | Kısa Vadeli   |                |
| İlişkili taraflarla olan bakiyeler                                                         | Ticari        | Ticari olmayan | Ticari        | Ticari olmayan |
| <u>İlişkili taraflar</u>                                                                   |               |                |               |                |
| Marsaş Baskı ve Ambalaj Sanayi Ticaret Anonim Şirketi                                      | -             | 2,144          | -             | 49,989         |
| Altınova Tersaneleri İmalat İthalat ve İhracat Limited Şirketi                             | -             | -              | -             | 2,784          |
| <b>Toplam</b>                                                                              | <b>-</b>      | <b>2,144</b>   | <b>-</b>      | <b>52,773</b>  |



**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:**

| 01 Ocak - 31 Mart 2013                                         |                   |                  |                |               |               |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|
| İlişkili taraflarla olan işlemler                              | Motorin satışları | Hisse alımı      | Kira Giderleri | Motorin Alımı | Adat Geliri   |
| <u>Ortaklar</u>                                                |                   |                  |                |               |               |
| VBG Holding Anonim Şirketi                                     | -                 | -                | 3,000          | 7,969         | -             |
| <u>İlişkili Taraf</u>                                          |                   |                  |                |               |               |
| Marsaş Baskı ve Ambalaj Sanayi Ticaret Anonim Şirketi          | -                 | -                | 45,750         | -             | -             |
| Altınova Tersaneleri İmalat İthalat ve İhracat Limited Şirketi | -                 | -                | -              | 10,769        | -             |
| Doğusan Tersanesi Anonim Şirketi                               | 33,054            | -                | -              | -             | -             |
| Veysel Salihoğlu                                               | -                 | 8,432,201        | -              | -             | 33,294        |
| Armağan Tokdemir                                               | -                 | -                | -              | -             | 7,581         |
| <b>Toplam</b>                                                  | <b>33,054</b>     | <b>8,432,201</b> | <b>48,750</b>  | <b>18,738</b> | <b>40,875</b> |

01 Ocak – 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde ilişkili taraflarla alım satım konu olan işlem bulunmamaktadır.

**iii) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar**

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir;

|                                           | 01.01-<br>31.03.2013 | 01.01-<br>31.03.2012 |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar | 53,355               | 53,355               |
| İşten ayrılma sonrası faydalar            | -                    | -                    |
| Diğer uzun vadeli faydalar                | -                    | -                    |
| İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar | -                    | -                    |
| Hisse bazlı ödemeler                      | -                    | -                    |
|                                           | <b>53,355</b>        | <b>53,355</b>        |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal Araçlar**

**Kredi riski**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup’a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilat yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Grup’un tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Grup’un 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

|                                                                                                                                                  | Ticari alacaklar (**) |                  | Diğer Alacaklar |                | Bankalardaki   |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|
|                                                                                                                                                  | İlişkili              | Diğer            | İlişkili        | Diğer          | Mevduat        | Diğer         |
| 31 Mart 2013                                                                                                                                     | Taraf                 | Taraf            | Taraf           | Taraf          |                |               |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)</b>                                                                 | <b>45,339</b>         | <b>2,209,704</b> | <b>946,474</b>  | <b>462,644</b> | <b>108,068</b> | <b>86,100</b> |
| Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -                     | -                | -               | -              | -              | -             |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | 45,339                | 2,209,704        | 946,474         | 462,644        | 108,068        | 86,100        |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde 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)                                                                                                             | -                     | 188,917          | -               | 192,099        | -              | -             |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                     | (188,917)        | -               | (192,099)      | -              | -             |
| Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                           | -                     | -                | -               | -              | -              | -             |
| Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                     | -                | -               | -              | -              | -             |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | -                     | -                | -               | -              | -              | -             |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -                     | -                | -               | -              | -              | -             |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                     | -                | -               | -              | -              | -             |

(\*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*) Ticari alacakların tamamı müşterilerden olan teminatsız alacaklardan oluşmaktadır. Grup yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                                                                                  | Ticari alacaklar (**) |                  | Diğer Alacaklar |              | Bankalardaki      |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------|--------------|-------------------|-------|
|                                                                                                                                                  | İlişkili              | Diğer            | İlişkili        | Diğer        | Mevduat           | Diğer |
| 31 Aralık 2012                                                                                                                                   | Taraf                 | Taraf            | Taraf           | Taraf        |                   |       |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)</b>                                                               | -                     | <b>1,132,296</b> | <b>2,144</b>    | <b>7,687</b> | <b>10,239,675</b> | -     |
| Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -                     | -                | -               | -            | -                 | -     |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                      | -                     | 1,132,296        | 2,144           | 7,687        | 10,239,675        | -     |
| 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)                                                                                                             | -                     | 91,274           | -               | 192,436      | -                 | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                     | (91,274)         | -               | (192,436)    | -                 | -     |
| Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                           | -                     | -                | -               | -            | -                 | -     |
| Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                     | -                | -               | -            | -                 | -     |
| Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | -                     | -                | -               | -            | -                 | -     |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | -                     | -                | -               | -            | -                 | -     |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                     | -                | -               | -            | -                 | -     |

(\*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*) Ticari alacakların tamamı müşterilerden olan teminatsız alacaklardan oluşmaktadır. Grup yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

---

**Faiz oranı riski**

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşulabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Grup’un faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Grup’un piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Grup’un değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Grup’un bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

**Faiz Oranı Riskine Duyarlılık Analizi**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona erene hesap dönemlerinde Grup’un kullandığı kredilerin sabit faizli krediler olmasından dolayı, faiz oranı riski oluşmamaktadır.

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Grup’un parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Grup yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

|            | 31.03. 2013 | 31.12.2012 |
|------------|-------------|------------|
| ABD Doları | 1.8087      | 1.7826     |
| EURO       | 2.3189      | 2.3517     |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Grup’un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                        |                                                     | <b>31 Mart 2013</b>   |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|------------------|
|                                                                                                                        | <b>TL karşılığı<br/>fonksiyonel<br/>para birimi</b> | <b>ABD<br/>Doları</b> | <b>EURO</b>      |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                                    | -                                                   | -                     | -                |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)                                                           | 59,336                                              | -                     | 25,588           |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                                 | -                                                   | -                     | -                |
| 3. Diğer                                                                                                               | -                                                   | -                     | -                |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                                                                      | <b>59,336</b>                                       | <b>-</b>              | <b>25,588</b>    |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                                    | -                                                   | -                     | -                |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                                         | -                                                   | -                     | -                |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                                 | -                                                   | -                     | -                |
| 7. Diğer                                                                                                               | 453,334                                             | 250,000               | 500              |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>                                                                                      | <b>453,334</b>                                      | <b>250,000</b>        | <b>500</b>       |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                                       | <b>512,670</b>                                      | <b>250,000</b>        | <b>26,088</b>    |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                                     | 299,069                                             | 3,763                 | 126,035          |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                             | 211,830                                             | -                     | 91,349           |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                                  | -                                                   | -                     | -                |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                                               | -                                                   | -                     | -                |
| <b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                                        | <b>510,899</b>                                      | <b>3,763</b>          | <b>217,384</b>   |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                                     | -                                                   | -                     | -                |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                             | 412,909                                             | -                     | 178,062          |
| 16a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                                  | -                                                   | -                     | -                |
| 16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                                               | -                                                   | -                     | -                |
| <b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                                        | <b>412,908</b>                                      | <b>-</b>              | <b>178,062</b>   |
| <b>18. Toplam yükümlülükler</b>                                                                                        | <b>923,808</b>                                      | <b>3,763</b>          | <b>395,446</b>   |
| <b>19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>                                  | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>         |
| <b>19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı</b>                                                                          | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>         |
| <b>19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı</b>                                                                      | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>         |
| <b>20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)</b>                                                      | <b>(411,138)</b>                                    | <b>246,237</b>        | <b>(369,358)</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(864,472)</b>                                    | <b>(3,763)</b>        | <b>(369,858)</b> |
| <b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>                                | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>         |
| <b>23. İhracat</b>                                                                                                     | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>         |
| <b>24. İthalat</b>                                                                                                     | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>         |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Şirket’in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                        | <b>31 Aralık 2012</b>                               |                       |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|------------------|
|                                                                                                                        | <b>TL karşılığı<br/>fonksiyonel<br/>para birimi</b> | <b>ABD<br/>Doları</b> | <b>EURO</b>      |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                                    | -                                                   | -                     | -                |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)                                                           | 2,363                                               | -                     | 1,005            |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                                 | -                                                   | -                     | -                |
| 3. Diğer                                                                                                               | -                                                   | -                     | -                |
| <b>4.Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                                                                       | <b>2,363</b>                                        | <b>-</b>              | <b>1,005</b>     |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                                    | -                                                   | -                     | -                |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                                         | -                                                   | -                     | -                |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                                 | -                                                   | -                     | -                |
| 7. Diğer                                                                                                               | -                                                   | -                     | -                |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>                                                                                      | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>         |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                                       | <b>2,363</b>                                        | <b>-</b>              | <b>1,005</b>     |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                                     | 558,657                                             | 51,210                | 198,737          |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                             | 210,803                                             | -                     | 89,638           |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                                  | -                                                   | -                     | -                |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                                               | -                                                   | -                     | -                |
| <b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                                        | <b>769,460</b>                                      | <b>51,210</b>         | <b>288,375</b>   |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                                     | -                                                   | -                     | -                |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                             | 473,795                                             | -                     | 201,469          |
| 16a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                                  | -                                                   | -                     | -                |
| 16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                                               | -                                                   | -                     | -                |
| <b>17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)</b>                                                                         | <b>473,795</b>                                      | <b>-</b>              | <b>201,469</b>   |
| <b>18. Toplam yükümlülükler</b>                                                                                        | <b>1,243,255</b>                                    | <b>51,210</b>         | <b>489,844</b>   |
| <b>19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>                                  | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>         |
| <b>19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı</b>                                                                          | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>         |
| <b>19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı</b>                                                                      | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>         |
| <b>20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)</b>                                                      | <b>(1,240,892)</b>                                  | <b>(51,210)</b>       | <b>(488,839)</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(1,240,892)</b>                                  | <b>(51,210)</b>       | <b>(488,839)</b> |
| <b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>                                | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>         |
| <b>23. İhracat</b>                                                                                                     | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>         |
| <b>24. İthalat</b>                                                                                                     | <b>-</b>                                            | <b>-</b>              | <b>-</b>         |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net kar 41,114 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

**01.01. - 31.03.2013 Dönemi İtibarıyla**

|                                                                  | <b>Kar / (Zarar)</b>                                                  |                                     |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                  | Yabancı paranın<br>değer kazanması                                    | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
|                                                                  | ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde |                                     |
| 1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                            | 44,536                                                                | (44,536)                            |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                         | -                                                                     | -                                   |
| <b>3-ABD Doları Net etki (1+2)</b>                               | <b>44,536</b>                                                         | <b>(44,536)</b>                     |
| Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde |                                                                       |                                     |
| 4-Euro net varlık / yükümlülüğü                                  | (85,650)                                                              | 85,650                              |
| 5-Euro riskinden korunan kısım (-)                               | -                                                                     | -                                   |
| <b>6-Euro Net etki (4+5)</b>                                     | <b>(85,650)</b>                                                       | <b>85,650</b>                       |
| <b>TOPLAM (3+6)</b>                                              | <b>(41,114)</b>                                                       | <b>41,114</b>                       |

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net kar 124,089 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

**01.01. - 31.12.2012 Dönemi İtibarıyla**

|                                                                  | <b>Kar / (Zarar)</b>                                                  |                                     |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                  | Yabancı paranın<br>değer kazanması                                    | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
|                                                                  | ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde |                                     |
| 1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                            | (9,129)                                                               | 9,129                               |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                         | -                                                                     | -                                   |
| <b>3-ABD Doları Net etki (1+2)</b>                               | <b>(9,129)</b>                                                        | <b>9,129</b>                        |
| Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde |                                                                       |                                     |
| 4-Euro net varlık / yükümlülüğü                                  | (114,960)                                                             | 114,960                             |
| 5-Euro riskinden korunan kısım (-)                               | -                                                                     | -                                   |
| <b>6-Euro Net etki (4+5)</b>                                     | <b>(114,960)</b>                                                      | <b>114,960</b>                      |
| <b>TOPLAM (3+6)</b>                                              | <b>(124,089)</b>                                                      | <b>124,089</b>                      |

**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**Likidite riski**

Likidite riski, Grup’un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup’un 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

|                     | Defter<br>Değeri | Sözleşme<br>uyarınca nakit<br>çıkışlar toplamı<br>(=I+II+III) | 3 Aydan<br>Kısa (I) | 3 - 12 Ay<br>arası (II) | 1- 5 Yıl<br>arası (III) | 5<br>Yıldan<br>uzun<br>(IV) |
|---------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| <b>31 Mart 2013</b> |                  |                                                               |                     |                         |                         |                             |

**Türev Olmayan Finansal  
Yükümlülükler**

|                                |           |           |           |           |         |   |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|---|
| Finansal borçlar               | 282,285   | 304,252   | 225,803   | 22,247    | 56,202  | - |
| Finansal kiralama borçları     | 624,739   | 624,739   | 52,957    | 158,872   | 412,910 | - |
| Ticari borçlar                 | -         | -         | -         | -         | -       | - |
| <i>İlişkili taraf</i>          | 49,695    | 49,695    | 49,695    | -         | -       | - |
| <i>Diğer taraf</i>             | 3,091,168 | 3,193,613 | 2,465,535 | 728,078   | -       | - |
| Diğer Borçlar ve yükümlülükler |           |           |           |           |         |   |
| <i>İlişkili taraf</i>          | 28,776    | 28,776    | -         | 28,776    | -       | - |
| <i>Diğer taraf</i>             | 729,318   | 729,318   | 310,939   | 418,379   | -       | - |
| Borç karşılıkları              | 55,775    | 55,775    | 31,500    | 24,275    | -       | - |
|                                | 4,861,756 | 4,986,168 | 3,136,429 | 1,380,627 | 469,112 | - |

|                       | Defter<br>Değeri | Sözleşme<br>uyarınca nakit<br>çıkışlar toplamı<br>(=I+II+III) | 3 Aydan<br>Kısa (I) | 3 - 12 Ay<br>arası (II) | 1- 5 Yıl<br>arası (III) | 5<br>Yıldan<br>uzun<br>(IV) |
|-----------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| <b>31 Aralık 2012</b> |                  |                                                               |                     |                         |                         |                             |

**Türev Olmayan Finansal  
Yükümlülükler**

|                                     |           |           |           |         |         |   |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|---|
| Finansal borçlar                    | 99,755    | 99,755    | 29,700    | 15,566  | 54,489  | - |
| Finansal kiralama<br>yükümlülükleri | 684,598   | 684,598   | 51,199    | 159,604 | 473,795 | - |
| Ticari borçlar                      | 1,520,365 | 1,520,365 | 1,042,544 | 477,821 | -       | - |
| Diğer Borçlar ve<br>yükümlülükler   | 242,762   | 242,762   | 242,762   | -       | -       | - |
| Borç karşılıkları                   | 10,651    | 10,651    | 10,651    | -       | -       | - |
|                                     | 2,558,131 | 2,558,131 | 1,376,856 | 652,991 | 528,284 | - |



**MATAŞ MATBAACILIK AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

**Sermaye riski yönetimi**

Sermaye’yi yönetirken Grup’un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Grup’un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Grup, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

|                               | 31.03.2013 | 31.12.2012  |
|-------------------------------|------------|-------------|
| Toplam borçlar                | 5,059,362  | 2,618,206   |
| Eksi: Hazır değerler          | 297,327    | 4,343,804   |
| Net borç                      | 4,762,035  | (1,725,598) |
| Toplam öz sermaye             | 12,921,602 | 13,018,483  |
| Toplam sermaye                | 17,683,637 | 11,292,885  |
| Net Borç/Toplam Sermaye oranı | 27%        | (15%)       |

**Satışlara ilişkin yoğunlaşma riski**

Ana Ortaklık Şirket’in satışları ve müşterilerine bakıldığında bazı müşterilerin satışların içindeki payının yüksekliği sebebiyle önemli bir yoğunlaşma riski yarattığı görülmektedir. TFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardına göre; Eğer, tek bir işletme dışı müşteri ile yapılan işlemlerden elde edilen hasılat, işletmenin hasılatının yüzde 10’u veya daha fazlası kadersa, işletme, bu durumu, buna benzer her bir müşteriden elde edilen hasılatın toplam tutarını ve hasılatları raporlayan bölüm veya bölümlerin hangileri olduğunu açıklar.

Ana Ortaklık Şirket’in satışlarına ilişkin yoğunlaşma riski yurtiçi matbaacılık faaliyetlerinden olan satışlar hesabındadır.

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisinde, Ana Ortaklık Şirket’in hasılatının %10’unu veya daha fazlasını oluşturan müşteriler ve oranları aşağıdaki gibidir;

| 01 Ocak - 31 Mart 2013 |                       | 01 Ocak - 31 Mart 2012 |                       |
|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Müşteri                | Hasılat içindeki payı | Müşteri                | Hasılat içindeki payı |
| A                      | 21.6%                 | A                      | 50.49%                |
| B                      | 27.1%                 | -                      | -                     |
| C                      | 15.6%                 | -                      | -                     |
| 64.3%                  |                       | 50.49%                 |                       |

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardına göre; İşletmenin büyük müşterinin kimliğini veya her bir bölümün söz konusu müşteriden elde ederek raporladığı hasılat tutarını açıklamasına gerek yoktur.

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

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Grup’un finansal araçların makul değerleri Türkiye’deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilebilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Grup’un bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Grup’un finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

**Finansal Aktifler**

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin bilanço değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

**Finansal Pasifler**

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin bilançoda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

**NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

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

Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).