

**SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK
TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**

**30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

11 Kasım 2025

*Bu rapor, 40 sayfa finansal tablolar ve finansal tabloları tamamlayıcı
dipnotlardan oluşmaktadır.*

**SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK
TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**

İçindekiler

1	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	9
2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	10
2.1	Sunuma İlişkin Temel Esaslar.....	10
2.2	Muhasebe Politikaları, Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar.....	12
2.3	Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi.....	12
2.4	Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti.....	12
2.5	Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları	22
3	İlişkili Taraf Açıklamaları.....	27
4	Nakit ve Nakit Benzerleri	27
5	Ticari Alacaklar.....	28
6	Finansal Borçlanmalar	28
7	Ticari Borçlar	29
8	Diğer Alacaklar ve Borçlar	29
9	Stoklar	30
10	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	30
11	Maddi Duran Varlıklar	30
12	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31
13	Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar ve Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	31
14	Özkaynaklar	32
15	Hasılat ve Satışların Maliyeti.....	33
16	Faaliyet Giderleri	33
17	Esas Faaliyetlerden Gelir - Giderler.....	34
18	Finansman Gelirleri - Giderleri.....	34
19	Vergiler	35
20	Pay Başına Kazanç/Kayıp	35
21	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi	36
22	Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	40

SARAY MATBAACILIK**KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 ve 31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

VARLIKLAR	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
DÖNEN VARLIKLAR		116.266.782	72.024.106
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.023.725	238.882
Ticari Alacaklar		49.470.836	21.402.307
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	49.470.836	21.402.307
Diğer Alacaklar		8.308.571	205.509
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	8.308.571	205.509
Stoklar	9	41.218.587	37.332.349
Peşin Ödenmiş Giderler	8	10.618.923	8.237.589
Diğer Dönen Varlıklar	8	4.626.140	4.607.470
DURAN VARLIKLAR		521.706.855	607.866.032
Maddi Duran Varlıklar	11	477.475.713	556.838.015
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	43.673.781	50.955.918
Diğer Alacaklar		20.336	20.336
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	20.336	20.336
Peşin Ödenmiş Giderler		71.242	51.762
Ertelenmiş Vergi Varlığı	15	465.783	--
TOPLAM VARLIKLAR		637.973.637	679.890.138

SARAY MATBAACILIK

KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 ve 31 ARALIK 2024 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

KAYNAKLAR	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık
		2025	2024
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		205.967.946	141.311.559
Kısa vadeli borçlanmalar	6	--	203.617
<i>Ticari Borçlar</i>		26.570.952	11.276.028
-İlişkili Olmayan Taraflara ticari Borçlar	7	26.570.952	11.276.028
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</i>	13	11.658.146	20.588.645
<i>Diğer Borçlar</i>		145.287.980	87.986.253
-İlişkili taraflara diğer borçlar	3-8	79.327.843	80.892.788
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	65.960.137	7.093.465
Ertelenmiş Gelirler		4.478.131	2.238.426
<i>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</i>		165.476	165.476
<i>Borç Karşılıkları</i>		924.940	924.940
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	13	924.940	924.940
<i>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		16.882.321	17.928.174
- <i>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>	8	16.882.321	17.928.174
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		25.835.698	27.014.862
Uzun vadeli borçlanmalar	6	--	516.545
Kıdem Tazminatı Karşılığı	13	8.269.605	8.932.224
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		17.566.093	17.566.093
ÖZKAYNAKLAR		406.169.993	511.563.717
Ödenmiş Sermaye	14	112.400.000	36.600.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	14	225.719.745	337.045.160
Hisse Senetleri İhraç Primleri		11.057.991	12.901.792
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	(16.388.974)	1.730.776
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		138.252.641	162.176.730
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/(Azalış)	14	133.222.872	155.436.361
-Tanımlanmış Fayda Planları Ölçüm Kazançları/Kayıpları		5.029.769	6.740.369
Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)		(47.482.471)	(2.239.300)
Net Dönem Karı/ (Zararı)		(17.388.939)	(36.651.440)
TOPLAM KAYNAKLAR		637.973.637	679.890.138

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 ve 30 HAZİRAN 2024 TARİHLİ
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla
Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı
Gelir Tablosu

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
		1 Ocak 2025	1 Temmuz 2025	1 Ocak 2024	1 Temmuz 2024
	Notlar	30 Eylül 2025	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024	30 Eylül 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI:					
Hasılat	15	34.970.189	19.774.808	220.239.932	122.515.971
Satışların maliyeti	15	(28.908.282)	(14.723.756)	(198.267.856)	(130.177.021)
BRÜT KAR		6.061.907	5.051.053	21.972.076	(7.661.050)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	16	(867.718)	(394.830)	(2.930.862)	(1.326.313)
Genel yönetim giderleri	16	(5.506.841)	(4.458.944)	(3.054.046)	(981.439)
Faaliyet Giderleri		(6.374.559)	(4.853.774)	(5.984.908)	(2.307.752)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	1.819.018	2.075	2.098.667	1.638.846
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	17	(18.777.401)	(7.034.487)	(12.111.091)	(4.760.962)
FAALİYET KARI		(17.271.035)	(6.835.133)	5.974.744	(13.090.918)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(17.271.035)	(6.835.133)	5.974.744	(13.090.918)
Finansman gelirleri	18	--	--	13.415	1.347
Finansman giderleri	18	(417.717)	(200.458)	(3.679.386)	(818.384)
Parasal Kazanç/(Kayıp)		--	1.605.263	29.544.909	7.420.334
VERGİ ÖNCESİ KARI		(17.688.752)	(5.430.328)	31.853.681	(6.487.621)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	19	299.813	(69.867)	(5.189.968)	1
DÖNEM KARI		(17.388.939)	(5.500.195)	26.663.713	(6.487.620)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		2.280.871	--	109.847.210	497.956
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		3.041.161	--	109.847.210	497.956
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/(Azalış)		--	--	102.864.222	--
Çalışanlara sağlanan faydalardaki aktüeryal kazançlar		3.041.161	--	6.982.988	497.956
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirlere İlişkin Vergiler		(760.290)	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(15.108.068)	(5.500.195)	136.510.922	(5.989.665)

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 ve 30 EYLÜL 2024 TARİHLİ
Hesap Dönemine Ait Özkaynak Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler		Birikmiş zararlar					

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 ve 30 EYLÜL 2024 TARİHLİ

Nakit Akış Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

NAKİT AKIŞ TABLOSU	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	30 Eylül	30 Eylül
Notlar	2025	2024
A.İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	6.740.374	(2.633.868)
Dönem Karı (Zararı)	(17.388.939)	20.003.684
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	(17.388.939)	20.003.684
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	662.619	(24.713.418)
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	662.619	(2.548.200)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	662.619	(2.548.200)
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler	-	(22.165.218)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	23.466.694	2.075.866
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(28.068.529)	(26.033.924)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	(28.068.529)	(26.033.924)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(8.103.062)	534.217
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(8.103.062)	534.217
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	(3.886.238)	16.321.581
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(2.381.334)	(305.119)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	15.294.924	11.941.983
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	15.294.924	11.941.983
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	(8.930.499)	(8.908.729)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	57.301.727	3.221.149
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	(1.564.945)	(3.245.551)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	58.866.672	6.466.700
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	2.239.705	5.304.708
B.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	-	-
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(4.955.531)	2.568.383
Kredi Kullanımlarına İlişkin Net Giriş	-	2.568.383
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(720.162)	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	(4.235.369)	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	1.784.843	(65.485)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	1.784.843	(65.485)
Dönem Başı Nakit ve nakit Benzerleri	238.882	164.119
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	2.023.725	98.634

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Saray Matbaacılık Kağıtçılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. "Şirket" 1988 yılında "Saray Matbaacılık Kağıtçılık Kırtasiyecilik Ltd.Şti. "ünvanı ile kurulmuş olup, 08.07.2010 tarihinde nevi değişikliği yapılarak Anonim Şirket 'e dönüşmüştür.

Şirketin ana faaliyet konusu; her türlü matbaa ve matbaacılık işini yapmak, baskı, cilt işlerini yapmak gazete imalatı ithalatı, ihracatı ve pazarlamasını yapmak ve hertürlü kağıt, kırtasiye, mürekkep, matbaa, dizgi malzemeleri almak, basmak. ithalatı ihracatı ve pazarlamasını yapmaktır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 31'dır (31 Aralık 2024: 68 kişi).

Şirket Adresi; Balıkhisar Mahallesi, Yıldırım Beyazıt Caddesi No: 60 Akyurt / Ankara'dır.

Şirket hisse senetleri A Grubu nama ve B grubu Hamiline yazılı şekildedir. A grubu nama yazılı hisseye sahip ortak sayısı iki ve toplam 9.213.114,75 adet hisseden oluşmaktadır. B grubu hamiline yazılı hisseler 103.186.885,25 adettir.

A Grubu nama yazılı payların devri, yönetim kurulu onayı ve pay defterine kayıt ile Şirkete karşı hüküm ihtiva eder. Yönetim kurulu sebep göstermeksizin dahi onay vermekten imtina edebilir. B Grubu nama yazılı payların devri ise, ilgili mevzuat hükümlerine tabidir. Sermaye artırımlarında, Yönetim Kurulunca aksi kararlaştırılmadıkça, her grup kendi grubundan rüçhan hakkı kullanır.

Güncel hissedar yapısı aşağıdadır.

Hissedarlar	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Nominal Değer	%	Nominal Değer	%
Salacak Yatırım Holding A.Ş.	12.093.294	10,76%	2.437.852	6,66%
Rana Yıldırım	-	0,00%	2.091.574	5,71%
Aydın Yıldırım	8.746.317	7,78%	3.073.003	8,40%
Raşit Kuru	-	0,00%	1.500.100	4,10%
Diğer - Halka Açık Paylar	91.560.389	81,46%	27.497.471	75,13%
Ödenmiş Sermaye	112.400.000	100%	36.600.000	100%

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") esas alınmıştır.

Özet finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan TFRS Taksonomi'sine uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Ekte sunulan dipnotlar özet olarak hazırlanmış olup, tüm dipnotlar açıklamalarını içermemektedir. Bu nedenle yıl sonu raporu ile birlikte incelenmesi gerekmektedir.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Dönem Sonu TÜFE Endeks Değeri	Düzeltilme Katsayısı
2004	113,86	29,5733
2005	122,65	27,4539
2006	134,49	25,0370
2007	145,77	23,0995
2008	160,44	20,9874
2009	170,91	19,7017
2010	181,85	18,5165
2011	200,85	16,7648
2012	213,23	15,7915
2013	229,01	14,7034
2014	247,72	13,5928
2015	269,54	12,4925
2016	292,54	11,5103
2017	327,41	10,2844
2018	393,88	8,5488
2019	440,50	7,6441
2020	504,81	6,6703
2021	686,95	4,9017
2022	1128,45	2,9839
2023	1859,38	1,8109
2024-9	2526,16	1,3329
2024	2684,55	1,2543
2025-9	3367,22	1,0000

Şirketin yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü ve TMS 2 Stoklar hükümleri uygulanmıştır.

Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

Enflasyonun cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Muhasebe Politikaları, Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. Herhangi önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, vadeli ve vadesiz mevduattan oluşmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır. Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar

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

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur.

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortismanına tabi tutulur.

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 kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıkların itfasında kullanılan oranlar aşağıdaki gibidir;

Maddi Duran Varlık

Fayda Ömür

Bina	50 yıl
Makina ve cihazlar	4-15 yıl
Araçlar	4-5 yıl
Demirbaşlar	3-18 yıl
Özel maliyetler	5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	3-15 yıl

Bir finansal varlıktaki değer düşüklüğü her bilanço döneminde değer düşüklüğü olduğuna kanaat getirilen nesnel kanıtlarla değerlendirilir. Eğer nesnel kanıtlar ilgili finansal varlığın ilerideki nakit akışlarını olumsuz yönde etkilediğine dair bir veya birden fazla olaya işaret ediyorsa, ilgili finansal varlıkta değer düşüklüğü olduğu dikkate alınır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değerleri üzerinden takip edilmektedir.

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

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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.

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Haklar	3-10 Yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3 Yıl

Varlıkların Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Finansal Varlıklar

Şirket'in, ödenmesi gereken tutarları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir değer düşüklüğü karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak ıskonto edilen değeridir.

Önemli finansal varlıklar ayrı olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Benzer kredi riski özelliğini taşıyan geriye kalan finansal varlıklar birlikte değerlendirilir. Bütün değer düşüklükleri gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Cari dönemde finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü tespit edilmemiştir. Önceki dönemlerde kayıtlara alınan değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

SARAY MATBAACILIK

KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP

DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde. (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır. 2025 yılı için vergi oranı %25'tür (2024: %25).

Ertelenmiş vergi:

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin 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.

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da finansal 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, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, 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 imkân verecek düzeyde finansal 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. 2025 yılı için vergi oranı %25'tir (2024: %25).

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

Hasılat

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağı muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Şirketin gelirleri transit ticaret satışlarından oluşmaktadır. Şirket'in gelirleri tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Temettü ve Faiz Geliri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Sermaye ve Temettüleri

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Dövizli İşlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya zararları gelir tablosuna yansıtılmıştır. Yıl sonu yükümlülükler satış kuru ile değerlendirilmiştir.

Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9'a taşınmaktadır. TFRS 9'un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli'nin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9'un önceki versiyonlarında yayımlanan uygulamaları da içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen, gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

SARAY MATBAACILIK

KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP

DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir. Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39'a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır ve
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporla ma tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket, operasyonlarında ağırlıklı olarak Amerikan Doları ("USD") kullanmaktadır. USD ayrıca, Şirket için önemlilik arz eden durum ve olayların ekonomik temelini yansıtmaktadır. Şirket'in satın

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

alma ve satış fiyatları USD'ye dayalı olarak gerçekleşmektedir. Şirket, içinde bulunduğu ekonomik ortam ve faaliyetlerini değerlendirerek, işlevsel ve sunum para birimini Türkiye Muhasebe Standardı 21 (Kur Değişiminin Etkileri) uyarınca USD olarak belirlemiştir.

Şirket, KGK tarafından sunum para biriminin TL olması gerektiği açıklandığı için sunum para birimi Türk Lirası olarak yapmaktadır. Finansal tablolar ve dipnotlar TL olarak sunulmuştur. USD olarak hazırlanan finansal tabloların sunum amacına yönelik olarak TL'ye çevrimindeki ana hatlar aşağıda belirtilmiştir.

Yasal kayıtların fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde tutulması durumunda, finansal tablolar öncelikli olarak fonksiyonel para birimine çevrilmekte, ardından ise Şirket'in sunum para birimi olan TL'ye dönüştürülmektedir.

Yasal kayıtların tutulduğu TL'den fonksiyonel para birimi olan USD'ye aşağıda açıklanan esaslar çerçevesinde çevirim yapılmıştır;

- i. Parasal olan aktif ve pasif hesaplar, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kuru ile fonksiyonel para birimine çevrilmiştir.
- ii. Parasal olmayan kalemler ise işlem tarihinde geçerli TCMB döviz alış kurları ile fonksiyonel para birimine çevrilmiştir.
- iii. Gelir tablosu hesapları, günlük ortalama kurlar kullanılarak Türk Lirası para birimine çevrilmiştir.
- iv. Sermaye tarihsel maliyetlere göre takip edilmiştir.

Yukarıdaki çevrimler sonucu oluşan çevrim farkları kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler veya giderler hesap grubu altında kaydedilmiştir.

Fonksiyonel para birimi olan USD cinsinden hazırlanan finansal tablolar sunum para birimi olan TL'ye aşağıda açıklandığı şekilde çevrilmiştir;

- i. Tüm aktif ve pasif hesaplar, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan TCMB alış kuru ile sunum para birimine çevrilmiştir.
- ii. Tüm pasif hesaplar, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan TCMB satış kuru ile sunum para birimine çevrilmiştir (31 Aralık 2021 için geçerlidir).
- iii. Sermaye ve özkaynaklar altında yer alan net dönem karı ve geçmiş dönem karları dışındaki hesap hareketleri tarihsel maliyetlere göre takip edilmiştir. Geçmiş dönem karları açılış finansal durum tablosu olan 1 Ocak 2020 tarihinde sabitlenmiş ve üzerine net dönem karı eklenip temettü dağıtımı tarihsel maliyetlere göre yapılmıştır. iv. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu hesapları, ilgili dönemin ortalama kurlarından raporlama para birimine çevrilmiştir.
- v. Nakit akım tablosundaki değişimler, iki dönem arasındaki USD bakiye farklarının ortalama kurdan çevrimi ile hesaplanmıştır.

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yukarıdaki çevrimler sonucu oluşan çevrim farkları kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler hesap grubu altında "yabancı para çevrim farkları" hesabında gösterilmiştir.

Pay Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın dönem boyunca dolaşımında bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi ile hesaplanmıştır. Dönem boyunca dolaşımında bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalaması kaynaklarda bir artış yaratmadan basılan hisseler göz önünde bulundurularak hesaplanmıştır. Bununla birlikte, yasal kayıtlar açısından, hisse başına karın hesaplanması yerel mevzuat ve kanunlara tabidir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket'in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Tashih gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar Dipnot 21'da açıklanmıştır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

i) Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak bir işletmenin geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar paranın zaman değerini (ve uygun ise yükümlülüğe özel riskleri) yansıtan cari piyasa tahminlerinin vergi öncesi oranı ile gelecekteki nakit akışlarının iskonto edilmesi sonucu hesaplanmaktadır. İskonto metodu kullanıldığında, zaman dilimini yansıtan karşılıktaki artış, faiz gideri olarak dikkate alınır.

ii) Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp, ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalarda bulunan nakit ve orijinal vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatı içermektedir.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli, yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların şirketin mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) Geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Mart 2020 ve Ocak 2023'te KGK, yükümlülüklerin kısa ve uzun vadeli sınıflandırılmasına yönelik esasları belirlemek üzere TMS 1'de değişiklikler yapmıştır. Ocak 2023'te yapılan değişikliklere göre, işletmenin bir yükümlülüğü ödemeyi erteleme hakkı, raporlama döneminden sonraki bir tarihte kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlıysa, raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu yükümlülüğü erteleme hakkı bulunmaktadır (raporlama dönemi sonunda ilgili şartlara uygunluk sağlamıyor olsa bile). Kredi sözleşmesinden doğan bir yükümlülük uzun vadeli olarak sınıflandırıldığında ve işletmenin ödemeyi erteleme hakkı 12 ay içinde kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlı olduğunda, Ocak 2023 değişiklikleri işletmelerin çeşitli açıklamalar yapmasını istemektedir.

Bu açıklamalar kredi sözleşme şartları ve ilgili yükümlülükler hakkındaki bilgileri içermelidir. Ayrıca, söz konusu değişiklikler, sözleşme şartlarına uyumun raporlama tarihinde ya da sonraki bir tarihte test edilecek olmasına bakılmaksızın, uzun vadeli sınıflama için ödemeyi erteleme hakkının raporlama dönemi sonu itibarıyla bulunması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştur. Değişikliklerde, ödemeyi raporlama döneminden sonraki en az on iki ay sonraya erteleme hakkını işletmenin kullanmama ihtimalinin yükümlülüğün sınıflandırılmasını etkilemeyeceği açıkça ifade edilmiştir. Yapılan değişiklikler TMS 8'e göre geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri

Ocak 2023'te KGK TFRS 16'ya yönelik değişiklikler yayımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirilmemesini sağlayacak şekilde, satıcı-kiracı tarafından satış ve geri kiralama işleminden doğan kira yükümlülüklerinin ölçümünde uygulanacak hükümleri belirlemektedir. Bu kapsamda, satıcı-kiracı satış ve geri kiralama işleminin fiilen başladığı tarihten sonra "Kira yükümlülüğünün sonraki ölçümü" başlığı altındaki TFRS 16 hükümlerini uygularken, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirmeyecek şekilde "kira ödemeleri"ni ya da "revize edilmiş kira ödemeleri"ni belirleyecektir. Değişiklikler, geri kiralamadan ortaya çıkan kira yükümlülüklerinin ölçümüne yönelik spesifik bir hüküm içermemektedir. Söz konusu kira yükümlülüğünün ilk ölçümü, TFRS 16'da yer alan kira ödemeleri tanımına dahil edilenlerden farklı ödemelerin kira ödemesi olarak belirlenmesine neden olabilecektir. Satıcı-kiracının TMS 8'e göre güvenilir ve ihtiyaca uygun bilgi sağlayacak muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulaması gerekecektir. Satıcı-kiracı, değişiklikleri TFRS 16'nın ilk uygulama tarihinden sonra girdiği satış ve geri kiralama işlemlerine TMS 8'e göre geriye dönük uygulamaktadır.

TMS 7 ve TFRS 7 Değişiklikleri - Açıklamalar: Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

KGK tarafından Eylül 2023'te yayımlanan değişiklikler, tedarikçi finansmanı anlaşmalarının işletmenin yükümlülükleri, nakit akışları ve maruz kaldığı likidite riskleri üzerindeki etkilerinin finansal tablo kullanıcıları tarafından anlaşılmasına katkı sağlamak üzere, mevcut hükümlerde iyileştirmeler yapan açıklamalar getirmektedir. Tedarikçi finansmanı anlaşmaları; bir ya da daha fazla finansman sağlayıcısının işletmenin tedarikçisine olan borcunu ödemeyi üstlendiği ve işletmenin de tedarikçiye ödeme yapıldığı gün ya da sonrasında ödemeyi kabul ettiği anlaşmalar olarak tanımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler, bu tür anlaşmaların hüküm ve koşulları, raporlama dönemi başı ve sonu itibarıyla bunlardan ortaya çıkan yükümlülüklerle ilgili nicel bilgiler ile bu yükümlülüklerin defter değerinde meydana gelen nakit dışı değişikliklerin niteliği ve etkileri hakkında açıklamalar yapılmasını zorunlu kılmaktadır. Ayrıca, TFRS 7'de öngörülen likidite riskine yönelik niceliksel açıklamalar kapsamında, tedarikçi finansmanı anlaşmaları, açıklanması gerekli olabilecek diğer faktörlere örnek olarak gösterilmiştir.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüşürülmesi" ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2025 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir: - Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri. - Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar. - Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketler.

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler 1 Ocak 2025 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup bu durumda dipnotlarda bilgi verilir. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

iii) Yayınlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler

TMS 12 Değişiklikleri – Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları

Eylül 2023'te KGK, İkinci Sütun gelir vergileriyle ilgili ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ve açıklanmasına zorunlu bir istisna getiren TMS 12'ye yönelik değişiklikler

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Teşkilatı (OECD) tarafından yayımlanan İkinci Sütun Modeli Kurallarının uygulanması amacıyla yürürlüğe girmiş ya da yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunlarından ortaya çıkan gelir verilerine TMS 12'nin uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bu değişiklikler ayrıca bu tür vergi kanunlarından etkilenen işletmeler için belirli açıklama hükümleri getirmektedir. Bu kapsamdaki ertelenmiş vergiler hakkındaki bilgilerin muhasebeleştirilmeyeceğine ve açıklanmayacağına yönelik istisna ile istisnanın uygulanmış olduğuna yönelik açıklama hükmü değişikliğin yayımlanmasıyla birlikte uygulanır.

iv) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik değişiklikler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

Nisan 2024'te UMSK, UMS 1'in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir.

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS'lerle uyumlu finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

3 İlişkili Taraf Açıklamaları

Şirketin ilişkili taraflarla olan borç ve alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir.

İlişkili Taraflardan alacak ve borçlar

Şirket'in, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflara olan borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ortaklara borçlar	79.327.843	80.892.788
Toplam	79.327.843	80.892.788

Şirket'in, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: 0,00 TL).

İlişkili taraflardan olan diğer alacaklar genellikle finansman işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmemektedir.

İlişkili taraflara olan diğer borçlar genellikle finansman işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve borçlar doğası gereği teminatsızdır.

4 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarını, nakit varlıkları ve vadesi finansal durum tablosu tarihi olan çekleri içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir; olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<i>Nakit ve Nakit Benzerleri</i>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kasa	32.525	209.275
Kasada Bulunan Çekler	1.510.600	--
Bankalar	480.600	29.608
- Mevduat Hesapları	480.600	29.608
Finansal Durum Tablosunda Yer Alan Toplam	2.023.725	238.882

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

5 Ticari Alacaklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

<i>Ticari alacaklar</i>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	--	--
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	49.470.836	21.402.307
Toplam	49.470.836	21.402.307

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır.

<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alıcılar	49.470.836	21.402.307
Şüpheli alacaklar	13.438.392	13.438.392
Şüpheli alacaklar karşılığı	(13.438.392)	(13.438.392)
Toplam	49.470.836	21.402.307

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait şüpheli ticari alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<i>Şüpheli ticari alacak karşılığı hareket tablosu</i>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	13.438.392	13.438.392
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü zararları	--	--
İptal edilen karşılıklar	--	--
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	--	--
Kapanış Bakiyesi	13.438.392	13.438.392

6 Finansal Borçlanmalar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal borçları aşağıdaki gibidir:

<i>Finansal Borçlar</i>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Banka Kredileri	--	203.617
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları	--	--
Toplam	--	203.617

<i>Banka Kredileri</i>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Uzun Vadeli Banka Kredileri	--	516.545
Toplam	--	516.545

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

7 Ticari Borçlar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

<i>Ticari Borçlar</i>	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara borçlar	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar	26.570.952	11.276.028
Toplam	26.570.952	11.276.028

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ticari Borçlar	24.370.952	11.276.028
Borç Senetleri	2.200.000	-
Borç Reeskontu (-)	-	-
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-
TOPLAM	26.570.952	11.276.028

8 Diğer Alacaklar ve Borçlar

Kısa ve Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa ve uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.998.450	-
Diğer Alacaklar	6.310.121	205.509
TOPLAM	8.308.571	205.509

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar	20.336	20.336
Toplam	20.336	20.336

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek Vergi Fonlar	16.374.034	17.419.887
Diğer Yükümlülükler	508.287	508.287
Toplam	16.882.321	17.928.174

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	79.327.843	80.892.788
Diğer Çeşitli Borçlar	65.960.138	7.093.465
TOPLAM	145.287.981	87.986.253

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

Diğer Dönen Varlıklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İş Avansları	1.680.248	-
İndirilecek Katma Değer Vergisi ("KDV")	2.945.893	4.607.470
Toplam	4.626.141	4.607.470

9 Stoklar

Şirket'in 30.09.2025 ve 31.12.2024 itibarıyla stoklar hesap bakiyeleri aşağıdadır.

Stoklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlk Madde ve Malzeme	11.244.411	8.420.622
Yarı Mamuller-Üretim	8.837.125	246.411
Mamuller	5.045.929	9.891.172
Ticari Mallar	16.081.734	18.763.190
Diğer Stoklar	9.388	10.953
TOPLAM	41.218.587	37.332.349

10 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

11 Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2024			
Maddi Duran Varlıklar	Defter Değeri	Birikmiş Amortisman	Net Defter Değeri
Arazi ve Arsalar	91.132.513		91.132.513
Binalar	430.309.831	6.634.980	423.674.851
Tesis, Makine ve Cihazlar	91.758.471	50.736.476	41.021.995
Taşıtlar	1.118.263	1.118.263	-
Demirbaşlar	2.164.118	1.155.462	1.008.656
TOPLAM	616.483.196	59.645.181	556.838.016

30 Eylül 2025			
Maddi Duran Varlıklar	Defter Değeri	Birikmiş Amortisman	Net Defter Değeri
Arazi ve Arsalar	91.132.513	-	91.132.513
Binalar	363.000.065	6.634.980	356.365.085
Tesis, Makine ve Cihazlar	79.706.909	50.736.476	28.970.433
Taşıtlar	1.118.263	1.118.263	-
Demirbaşlar	2.163.144	1.155.462	1.007.682
TOPLAM	537.120.894	59.645.181	477.475.713

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

12 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Maddi Olmayan Duran Varlıklar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024			
Maddi Duran Varlıklar	Defter Değeri	Birikmiş Amortisman	Net Defter Değeri
Haklar	45.131.140	(1.541.126)	43.590.014
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	83.767	--	83.767
TOPLAM	45.214.907	(1.541.126)	43.673.781

30 Eylül 2025			
Maddi Duran Varlıklar	Defter Değeri	Birikmiş Amortisman	Net Defter Değeri
Haklar	45.131.140	(1.541.126)	43.590.014
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	83.767	--	83.767
TOPLAM	45.214.907	(1.541.126)	43.673.781

13 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar ve Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlara ilişkin tablolar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Personele Borçlar	--	4.216.740
Personele İlişkin Ödenecek Vergiler ve SGK Borçları	11.658.146	16.371.905
Toplam	11.658.146	20.588.645

Çalışanlara Sağlanan Faydalar kapsamında Karşılıklar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	924.940	924.940
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	8.269.605	8.932.224
Toplam	9.194.545	9.857.164

Hareket tablosu	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	8.932.224	2.735.087
Hizmet maliyeti	1.385.320	1.617.991
Faiz maliyeti	993.222	664.181
Nakit ödenen	--	--
Aktüeryal kayıp/(Kazanç)	(3.041.161)	3.914.965
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	8.269.605	8.932.224

SARAY MATBAACILIK**KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP****DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Yeniden düzenlenmiş UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Haklar", işletmenin yükümlülüklerini tanımlamış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür.

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmıştır.

14 Özkaynaklar

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla her biri 1 TL nominal değerde 9.213.114,75 adet İmtiyazlı A Grubu ve 103.186.885,25 Adet İmtiyazsız B Grubu hissesi bulunmaktadır. Şirket'in ödenmiş sermayesi 112.400.000 TL'dir.

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
Hissedarlar	Nominal Değer	%	Nominal Değer	%
Salacak Yatırım Holding A.Ş.	12.093.294	10,76%	2.437.852	6,66%
Rana Yıldırım	-	0,00%	2.091.574	5,71%
Aydın Yıldırım	8.746.317	7,78%	3.073.003	8,40%
Raşit Kuru	-	0,00%	1.500.100	4,10%
Diğer - Halka Açık Paylar	91.560.389	81,46%	27.497.471	75,13%
Ödenmiş Sermaye	112.400.000	100%	36.600.000	100%

ÖZKAYNAKLAR	406.169.993	511.563.717
Ödenmiş Sermaye	112.400.000	36.600.000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	225.719.745	337.045.160
Hisse Senetleri İhraç Primleri	11.057.991	12.901.792
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(16.388.974)	1.730.776
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	138.252.641	162.176.730
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/(Azalış)	133.222.872	155.436.361
-Tanımlanmış Fayda Planları Ölçüm Kazançları/Kayıpları	5.029.769	6.740.369
Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)	(47.482.471)	(2.239.300)
Net Dönem Karı/ (Zararı)	(17.388.939)	(36.651.440)

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

15 Hasılat ve Satışların Maliyeti

Şirket'in, 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat ve satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir.

Hasılat	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Satış Gelirleri	34.970.189	220.239.932
Toplam	34.970.189	220.239.932

Satışların Maliyeti	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Satılan Ticari Mal Maliyeti	(28.908.282)	(198.267.856)
Toplam	(28.908.282)	(198.267.856)

16 Faaliyet Giderleri

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Personel giderleri	1.244.124	689.980
Vergiler,Harçlar ve Noter Giderleri	269.062	149.219
Akaryakıt Giderleri	1.314.816	729.186
Danışmanlık Giderleri	890.918	494.096
Seyahat Harcamaları	374.075	207.459
Haberleşme Giderleri	498.231	276.314
Diğer Giderler	915.616	507.793
TOPLAM	5.506.841	3.054.046

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Akaryakıt Giderleri	295.076	996.667
Danışmanlık Giderleri	4.326	14.611
Ofis Giderleri	41.871	141.425
Amortisman Giderleri	334.670	1.130.405
Vergi, resim, harç giderleri	101	341
İhracat Navlun Gideri	182.611	616.798
Diğer Giderler	9.064	30.615
TOPLAM	867.718	2.930.862

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

17 Esas Faaliyetlerden Gelir - Giderler

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Esas Faaliyetlerden Diğer gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir.

Esas Faaliyetlerden Gelirler	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Kur Farkı Gelirleri	261	258.138
Diğer Gelirler	1.818.757	1.840.530
TOPLAM	1.819.018	2.098.667

Esas Faaliyetlerden Giderler	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Kur Farkı Giderleri	15.052.835	9.222.786
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	--	1.132.304
Diğer Giderler	3.724.566	1.756.002
TOPLAM	18.777.401	12.111.091

18 Finansman Gelirleri - Giderleri

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Net finansman gideri aşağıdaki gibidir.

Finansal Faaliyetlerden Gelirler - Giderler	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Finansman Gelirleri	-	13.415
Finansman Giderleri	(417.717)	(3.679.386)
Net Finansman Gelirler / (Giderleri)	(417.717)	(3.665.971)

Net Finansal Faaliyetlerden Giderler	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Finansman Giderleri	417.717	3.665.971
TOPLAM	417.717	3.665.971

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

19 Vergiler

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %25'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın otuzuncu günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir. Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

Finansal Durum Tablosunda	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Eksi:Peşin Ödenen Vergiler	(165.476)	-
Vergi Borcu (Net)	(165.476)	-
Ertelenen Vergi Varlığı	465.783	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(17.566.093)	(17.566.093)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (Net)	(17.100.310)	(17.566.093)
Gelir Tablosunda	30 Eylül 2025	30 Haziran 2024
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	299.813	(5.189.968)
Vergi Borcu (Net)	299.813	(5.189.968)

20 Pay Başına Kazanç/Kayıp

Gelir tablosunda beyan edilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Pay başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Şirket'in bir hissesinin nominal değeri 1 TL 'dir.

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pay başına kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Pay Başına Kayıp	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Net dönem Karı (Zararı)	(17.388.939)	26.663.713
Ağırlıklı Ortalama Hisse Miktarı	112.400.000	36.600.000
Pay Başına Kazanç - (Kayıp)	(0,155)	0,729

(*) Pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamasında pay adedi lot olarak gösterilmiştir (1 lot = 100 hisse).

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

21 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi

Sermaye Risk Yönetimi

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

Şirket'in sermaye yapısı 15. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, yasal yedekler ve geçmiş yıl karlarını içeren ana ortak hissedarlarına ait özsermaye kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in yönetim kurulu sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödemesi yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır. Şirket'in genel stratejisi 2023 yılından beri aynı şekilde devam etmektedir.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Toplam finansal borçlar	--	7.145.469
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	2.023.725	238.882
Net Borç	(2.023.725)	7.384.351
Toplam özkaynak	406.169.993	511.563.717
Net borç / Özkaynak Oranı	-0,50%	1,44%

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetim programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir finans bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Şirket'in finans bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır.

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket'in önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır. Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Şirket, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Kredi Riski

30 Eylül 2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	-	49.470.836	-	8.308.571	480.600
- Azami riskin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A.Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	-	49.470.836	-	8.308.571	480.600
B.Koşulları yeniden görülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri					
-Teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı					
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri					
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri					
- Vadesi geçmiş(brüt defter değeri)		13.438.392			
-Değer düşüklüğü(-)		(13.438.392)			
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

SARAY MATBAACILIK**KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ****30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi**Kredi Riski**

31 Aralık 2024	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski(A+B+C+D+E)	-	21.402.307	-	205.509	29.608
- Azami riskin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A.Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	-	21.402.307	-	205.509	29.608
B.Koşulları yeniden görülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
-Teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş(brüt defter değeri)	-	13.438.392			
-Değer düşüklüğü(-)	-	(13.438.392)			
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi risklerinin açıklanmasında, finansal araç sınıflarından "Alacaklar" dışında kalanlarda kredi riski bulunmadığından diğer finansal araç sınıflarına ilişkin sütunlar kaldırılmıştır.

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

Likidite Riski

Şirket'in fon kaynağı olarak bankaları, satıcılarını ve hissedarlarını kullanma hakkı vardır. Şirket, stratejisi dahilinde belirlenen hedeflerini gerçekleştirmek için gerekli olan fonlama şartlarındaki değişimleri saptayarak ve izleyerek likidite riskini sürekli olarak değerlendirmektedir.

30 Eylül 2025	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışları Toplamı	0-3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 yıl arası
Finansal borçlar	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	26.570.952	26.570.952	26.570.952	-	-
Diğer borçlar	170.439.906	170.439.906	42.862.367	119.307.934	8.269.605
Toplam	197.010.858	197.010.858	69.433.319	119.307.934	8.269.605

31 Aralık 2024	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışları Toplamı	0-3 Ay Arası	3-12 Ay Arası	1-5 yıl arası
Banka Kredileri	720.162	720.162	-	203.617	516.545
Ticari borçlar	11.276.028	11.276.028	11.276.028	-	-
Diğer borçlar	114.846.651	114.846.651	25.521.771	80.392.656	8.932.224
Toplam	126.842.841	126.842.841	36.797.799	80.596.273	9.448.769

SARAY MATBAACILIK
KAĞITÇILIK KIRTASIYECİLİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP
DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

30 Eylül 2025	Krediler ve Alacaklar (Nakit ve Nakit Benzerleri Dahil)	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri
<u>Finansal Varlıklar</u>	59.803.132	-	-	59.803.132
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.023.725	-	-	2.023.725
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	49.470.836	-	-	49.470.836
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8.308.571	-	-	8.308.571
<u>Finansal Yükümlülükler</u>	-	-	171.858.932	171.858.932
Finansal Borçlar	-	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	-	-	26.570.952	26.570.952
İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar	-	-	79.327.843	79.327.843
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-	-	65.960.137	65.960.137

31 Aralık 2024	Krediler ve Alacaklar (Nakit ve Nakit Benzerleri Dahil)	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri
<u>Finansal Varlıklar</u>	21.846.698	-	-	21.846.698
Nakit ve Nakit Benzerleri	238.882	-	-	238.882
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	21.402.307	-	-	21.402.307
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	205.509	-	-	205.509
<u>Finansal Yükümlülükler</u>	-	-	99.982.443	99.982.443
Finansal Borçlar	-	-	720.162	720.162
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	-	-	11.276.028	11.276.028
İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar	-	-	80.892.788	80.892.788
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-	-	7.093.465	7.093.465

22 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.