

**KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....</b>	<b>1-2</b>
<b>KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....</b>	<b>3</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI .....</b>	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>	<b>5</b>
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR.....</b>	<b>6-55</b>
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU .....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-20
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	21
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	21
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	21
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	22
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR .....	23
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	23-24
NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	24-25
NOT 10 STOKLAR .....	25-26
NOT 11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	26
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	27-28
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	29
NOT 14 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....	30
NOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30-34
NOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	34-35
NOT 17 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	35-36
NOT 18 ÖZKAYNAKLAR .....	36-39
NOT 19 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	39-40
NOT 20 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	40
NOT 21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	41
NOT 22 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER .....	42
NOT 23 FİNANSAL GELİRLER .....	42
NOT 24 FİNANSAL GİDERLER.....	42
NOT 25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	43-44
NOT 26 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	45
NOT 27 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	45-47
NOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	47-54
NOT 29 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	55

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar, Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	2011	Yeniden düzenlenmiş 2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	63.626.032	44.236.230
Ticari Alacaklar	8	25.771.032	22.017.331
Diğer Alacaklar	9	118.046	735.765
Stoklar	10	50.288.483	32.795.747
Diğer Dönen Varlıklar	17	5.916.164	4.195.525
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>145.719.757</b>	<b>103.980.598</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Diğer Alacaklar	9	6.447	6.447
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	229.270	229.270
Maddi Duran Varlıklar	12	82.233.490	87.459.887
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	62.588	69.454
Diğer Duran Varlıklar	17	737.862	490.715
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>83.269.657</b>	<b>88.255.773</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>228.989.414</b>	<b>192.236.371</b>

İlişik açıklayıcı notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar, Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	2011	Yeniden düzenlenmiş 2010
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Finansal Borçlar	7	62.557	325.889
Ticari Borçlar	8	15.216.483	13.026.383
Diğer Borçlar	9	3.135.586	2.423.410
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	1.496.570	944.063
Borç Karşılıkları	15	695.618	793.961
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>20.606.814</b>	<b>17.513.706</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kıdem Tazminatı Karşılığı	16	3.713.613	3.645.798
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	1.308.010	1.331.570
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		143	143
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>5.021.766</b>	<b>4.977.511</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>		<b>25.628.580</b>	<b>22.491.217</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	18	<b>203.319.323</b>	<b>169.705.143</b>
Ödenmiş Sermaye		2.837.014	2.837.014
Sermaye Düzeltmesi Farkları		93.298.657	93.298.657
Hisse Senedi İhraç Primleri		7.529	7.529
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		23.348.454	22.948.260
Geçmiş Yıllar Karları		46.873.952	33.044.125
Net Dönem Karı		36.953.717	17.569.558
<b>Azınlık Payları</b>		<b>41.511</b>	<b>40.011</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>203.360.834</b>	<b>169.745.154</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>228.989.414</b>	<b>192.236.371</b>

İlişik açıklayıcı notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar, Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Notlar	2011	Yeniden düzenlenmiş 2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	19	211.305.096	172.011.097
Satışların Maliyeti (-)	19	(162.047.379)	(143.451.702)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>		<b>49.257.717</b>	<b>28.559.395</b>
<b>BRÜT KAR</b>		<b>49.257.717</b>	<b>28.559.395</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	21	(3.766.691)	(3.276.428)
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(7.689.830)	(6.255.621)
Diğer Faaliyet Gelirleri	22	1.849.978	1.219.363
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	22	(2.272.841)	(2.135.780)
<b>FAALİYET KAR</b>		<b>37.378.333</b>	<b>18.110.929</b>
Finansal Gelirler	23	13.693.635	8.572.148
Finansal Giderler (-)	24	(4.443.325)	(4.679.218)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>46.628.643</b>	<b>22.003.859</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi</b>		<b>(9.666.929)</b>	<b>(4.427.069)</b>
- Dönem Vergi	25	(9.690.489)	(4.175.659)
- Ertelenmiş Vergi	25	23.560	(251.410)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>36.961.714</b>	<b>17.576.790</b>
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>36.961.714</b>	<b>17.576.790</b>
<b>DIĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
Diğer Kapsamlı Gelirler		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri		-	-
<b>DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>36.961.714</b>	<b>17.576.790</b>
<b>Dönem Karının Dağılımı</b>		<b>36.961.714</b>	<b>17.576.790</b>
Azınlık Payları		7.997	7.232
Ana Ortaklık Payları		36.953.717	17.569.558
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	26	<b>13,02557</b>	<b>6,19298</b>

İlişik açıklayıcı notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar, Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Notlar	2011	Yeniden düzenlenmiş 2010
<b>A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>46.628.643</b>	<b>22.003.859</b>
Düzeltilmeler:			
Amortisman Ve İtfa Payı	12,13	10.935.819	10.926.431
Kıdem Tazminatı Karşılığı	16	815.174	1.126.889
Vadeli Satışlardan Tahakkuk Etmemiş			
Finansman Geliri	8	12.488	(117.763)
Şüpheli Alacak Karşılığı	8	92.987	314.370
Borç Karşılıkları	15	(98.343)	204.646
Sabit Kıymet Satış Karı	22	(147.841)	(417.422)
Faiz Gideri	24	2.097.303	1.715.153
Faiz Geliri	23	(7.825.037)	(5.788.657)
Vadeli Alışlardan Tahakkuk Etmemiş			
Finansman Gideri	8	(81.324)	1.161
<b>İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı</b>		<b>52.429.869</b>	<b>29.968.667</b>
Ticari Ve Diğer Alacaklardaki Artış	8,9	(3.241.457)	(1.228.180)
Stoklarda (Artış)/ Azalış	10	(17.492.736)	603.566
Ticari Ve Diğer Borçlardaki Artış	8,9	2.983.600	2.696.987
Verilen Sipariş Avanslarında Artış	17	(2.532.609)	(1.474.712)
Diğer Dönen ve Duran Varlıklardaki Azalış	17	564.823	342.165
İşletme Sermayesinde Diğer Azalışlar		-	(11.788)
<b>Esas Faaliyet İle İlgili Oluşan Nakit</b>		<b>32.711.490</b>	<b>30.896.705</b>
Vergi Ödemeleri	25	(9.137.982)	(3.720.739)
Kıdem Tazminatı Ödemeleri	16	(747.359)	(1.119.664)
<b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit</b>		<b>22.826.149</b>	<b>26.056.302</b>
<b>B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran			
Varlık Alımları (-)	12,13	(6.321.356)	(6.545.730)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık			
Çıkışlarından Elde Edilen Nakit	12,13	766.641	1.767.211
<b>Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit</b>		<b>(5.554.715)</b>	<b>(4.778.519)</b>
<b>C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDE KULLANILAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Kısa Vadeli Mali Borçlardaki (Azalış)/ Artış	7	(263.332)	38.489
Ödenen Temettüleri	18	(3.346.034)	(4.036.424)
Faiz Tahsilatları/(Ödemeleri), Net		5.631.707	4.015.998
<b>Finansman Faaliyetlerde Kullanılan Nakit</b>		<b>2.022.341</b>	<b>18.063</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış</b>		<b>19.293.775</b>	<b>21.295.846</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>6</b>	<b>44.106.777</b>	<b>22.810.931</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>6</b>	<b>63.400.552</b>	<b>44.106.777</b>

İlişik açıklayıcı notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar, Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Olumlu Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>2.837.014</b>	<b>93.298.657</b>	<b>7.529</b>	<b>22.948.260</b>	<b>33.044.125</b>	<b>17.569.558</b>	<b>169.705.143</b>	<b>40.011</b>	<b>169.745.154</b>
Geçmiş Yıllar Karlarına Transferler	-	-	-	-	17.569.558	(17.569.558)	-	-	-
Yedeklere Transferler	-	-	-	400.194	(400.194)	-	-	-	-
Temettü Ödemesi	-	-	-	-	(3.339.537)	-	(3.339.537)	(6.497)	(3.346.034)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	36.953.717	36.953.717	7.997	36.961.714
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>2.837.014</b>	<b>93.298.657</b>	<b>7.529</b>	<b>23.348.454</b>	<b>46.873.952</b>	<b>36.953.717</b>	<b>203.319.323</b>	<b>41.511</b>	<b>203.360.834</b>
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Olumlu Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2010</b>	<b>2.837.014</b>	<b>93.298.657</b>	<b>7.529</b>	<b>22.499.774</b>	<b>24.353.956</b>	<b>13.170.152</b>	<b>156.167.082</b>	<b>37.706</b>	<b>156.204.788</b>
Geçmiş Yıllar Karlarına Transferler	-	-	-	-	13.170.152	(13.170.152)	-	-	-
Yedeklere Transferler	-	-	-	448.486	(448.486)	-	-	-	-
Temettü Ödemesi	-	-	-	-	(4.031.497)	-	(4.031.497)	(4.927)	(4.036.424)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	17.569.558	17.569.558	7.232	17.576.790
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>2.837.014</b>	<b>93.298.657</b>	<b>7.529</b>	<b>22.948.260</b>	<b>33.044.125</b>	<b>17.569.558</b>	<b>169.705.143</b>	<b>40.011</b>	<b>169.745.154</b>

İlişik açıklayıcı notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA**

**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

## NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

**Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.**'nin ("Şirket" veya "Kartonsan") faaliyet konusu kuşe karton üretimi ve ticaretidir. Kartonsan Sermaye Piyasası Kurul'una ("SPK") kayıtlı olup, hisseleri 1985 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Hisselerinin tamamı İMKB ye kotedir. Kartonsan'ın halka açıklık oranı % 24,84 olup, Şirket'in nihai kontrolü PAK Grubu şirketleri vasıtasıyla PAK Ailesi üyelerindedir (Not 18).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi Prof. Dr. Bülent Tarcan Cad/Sok. No:5 Pak İş Mrk. Kat:3 Gayrettepe/İSTANBUL 'dur. Şirket'in ana merkezi İstanbul olup Kullar Köyü 41001 Kocaeli'de fabrikası bulunmaktadır.

Şirket'in İstanbul'da kurulu olan bağlı ortaklığı **Selka İç ve Dış Ticaret A.Ş.**'nin ("Selka")faaliyet konusu kuşe karton ticaretidir.

Şirket'in İstanbul'da kurulu olan müşterek yönetime tabi ortaklığı **Dönkasan Dönüşen Kağ. Ham. San. ve Tic. A.Ş.**'nin ("Dönkasan") faaliyet konusu her türlü kağıt, karton, madeni cam vs gibi hurdaları satın almak, tasnif etmek, balyalamak, paketlemek, depolamak, bu konularda fason işi yapmak ve/veya yaptırmak, pazarlama faaliyetlerini gerçekleştirmektir.

Bundan böyle konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarında Şirket, bağlı ortaklığı ve müşterek yönetime tabi ortaklığı "Grup" olarak adlandırılacaktır.

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı taşeron işçileri hariç 271 kişidir (2010: 261).

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 24 Şubat 2012 tarihli YK/2012-05 sayılı toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Başkanı Sinan Ercan Gülçür ile Genel Müdür Mehmet Talu Uray tarafından imzalanmıştır.

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Grup'un konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") kabul edilen finansal raporlama standartlarına ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir.

Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.



# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA**

**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

---

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibariyle, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008, 9 Ocak 2009 ve 25 Ekim 2010 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Grup ticaret muhasebe kayıtlarının tutulmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına baz alınarak Grup'un faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") olan Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmaktadır. Grup'un finansal tabloları Grup'un fonksiyonel para birimi olan TL olarak sunulmuştur.

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

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### 2.2 Konsolidasyon

*Bağlı Ortaklıklar*, Ana Ortaklık'ın ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler ve/veya kontrol ettiği diğer şirketler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte finansal ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrolünü kullanmak suretiyle finansal ve işletme politikalarını Ana Ortaklık'ın menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

*Müşterek yönetime tabi ortaklıklar*, Ana Ortaklık'ın bir veya daha fazla sayıdaki taraf ile birlikte ortak kontrolüne tabi ve sözleşme ile ekonomik bir faaliyetin üstlenildiği şirketlerdir. Müşterek yönetime tabi ortaklıklar, oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak, diğer bir ifade ile Grup'un müşterek yönetime bağlı ortaklıktaki varlık, yükümlülük, gelir ve giderlerindeki payının dahil edilmesiyle konsolide edilmiştir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

## KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bağlı ortaklıkların bilanço ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi, müşterek yönetime tabi ortaklıkların bilanço ve gelir tabloları ise oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Grup'un sahip olduğu bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların kayıtlı değeri ile öz sermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Aynı şekilde Grup ile bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında karşılıklı olarak elimine edilmiştir.

Bağlı ortaklığın net varlıkları ve faaliyet sonuçlarında Ana Ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda "Azınlık Payları" olarak gösterilir.

Nominal TL

Üzerinden

	Dönkasan		Selka	
	Oran (%)	Kayıtlı TL	Oran (%)	Kayıtlı TL
Kartonsan	50,00	74.999	99,27	1.240.838
Selka	-	1	-	-
Diğer	50,00	75.000	0,73	9.162
<b>Toplam Sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>150.000</b>	<b>100,00</b>	<b>1.250.000</b>

### 2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Konsolide finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem konsolide finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Önceki dönem finansal tablolarında yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir.

- Daha önce raporlanan 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda, Grup'un verdiği nakliye hizmeti neticesinde katlandığı ve müşterilerine faturaladığı 5.399.439TL tutarındaki nakliye maliyeti, ilgili işlemin ekonomik özü göz önünde bulundurularak ilgili dönemin "satış gelirleri" ve "satışların maliyeti" hesaplarından karşılıklı olarak netleştirilmiştir.
- Grup, 2011 yılı içerisinde yedek parçalarını gözden geçirerek maddi duran varlık niteliği taşıyan 3.646.802TL tutarında yedek parça belirlemiştir. Söz konusu yedek parçalar maddi duran varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla daha önce raporlanan 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait bilançoda stoklar içerisinde yer alan 3.506.050TL tutarındaki yedek parçalar maddi duran varlıklara sınıflandırılmıştır.
- Grup'un daha önce raporlanan 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda, "Finansal Gelirler" hesabında sınıflandırılan 398.945TL tutarındaki vadeli satışlarından tahakkuk etmemiş finansman geliri "Finansal Giderler" hesabına ve "Finansal Giderler" hesabında sınıflandırılan 398.945TL tutarındaki vadeli alımlarından tahakkuk etmemiş finansman gideri, "Finansal Gelirler" hesabında netleştirilmiştir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA**

**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.4 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Gerekli olması veya Grup'un finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak uygulanır. Cari dönemde muhasebe politikalarında bir değişiklik yapılmamıştır.

### 2.5 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem kârı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır.

Grup, şüpheli alacakların tespiti, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda ve stoklarda değer düşüklüğü olup olmadığının tespiti, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda yararlı ömürlerin tespiti, Grup aleyhine açılan davalar için karşılık ayrılıp ayrılmaması, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan aktüeryal varsayımlar gibi hususlarda muhasebe tahminlerine başvurmaktadır. Cari dönemde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik yapılmamıştır. Grup tarafından uygulanan muhasebe tahminlerine ilişkin bilgiler aşağıda ilgili bölümlerde yer almaktadır. Muhasebe tahminlerinin oluşturulmasında geçmiş tecrübelerden faydalanılmaktadır.

### 2.6 Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları

- a) 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan UMS/UFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:
  - UMS 24 (revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.
  - 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu projenin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olanların listesi aşağıdaki gibidir:
    - > UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
    - > UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu"
    - > UMS 27 "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"
    - > UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- b) 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmayan UMS/UFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:
- UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir.
  - UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir.
  - UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, UFRS 7'de yapılan değişikliklerle ilgili halihazırda UFRS kullananlara getirilen geçiş hükümleri ile ilgili benzer uygulamaları UFRS'yi ilk defa uygulayanlara da sağlamıştır.
  - UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi", 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14'ün, "UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi" üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır.
  - 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu projenin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olmayanların listesi aşağıdaki gibidir:
    - > UFRS 1 "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması"
    - > UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"
    - > UFRYK 13 "Müşteri Sadakat Programları"
- c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve değişiklikler:
- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
  - UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 12 (Değişiklik), "Gelir Vergileri" 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir.
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar" 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27, "Bireysel Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28, "İştirakler ve iş ortaklıkları" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA**

**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

---

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.7 Netleştirme/mahsup

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

### 2.8 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

#### 2.8.1 Gelir kaydedilmesi

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Grup'un mal satışları kuşe karton ve hurda kağıt satışlarından oluşmakta olup, malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli risk ve getirileri alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkin ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşleme ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek olan maliyetlerinin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Grup'un hizmet gelirleri vals taşıma gelirlerinden oluşmaktadır. Grup sahip olduğu otoprodüktör lisansı çerçevesinde elektrik satışı gerçekleştirmektedir. Hizmet satışından elde edilen gelir güvenilir bir şekilde ölçülebildiği zaman hizmetin tamamlanma derecesi dikkate alınarak muhasebeleştirilir. Sonucun güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumda gelir, bu gelirle ilişkilendirilebilecek gerçekleşen giderlerin geri kazanılabilir miktarı kadar yansıtılır.

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

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yönteme göre muhasebeleştirilir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre konsolide finansal tablolara yansıtılır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA**

**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.8.2 Stoklar

Grup'un stokları genel olarak hammadde niteliğindeki kimyasal malzeme, işletme malzemesi ve hurda kağıt stoklarından, mamul stokları ise satışa hazır kuşe karton stoklarından oluşmaktadır.

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

Stokların maliyetinin hesaplanmasında aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi uygulanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

### 2.8.3 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, 2005 ve sonrası yıllarda alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonucunda oluşan net değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Amortisman, doğrusal amortisman yöntemi ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

Cinsi	2011 Oran (%)	2010 Oran (%)
Binalar	2 - 2,5	2 - 2,5
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	4 - 6,67	4 - 6,67
Tesis, Makine ve Cihazlar	6,67- 25	6,67- 25
Döşeme ve Demirbaşlar	20 - 25	20 - 25
Taşıtlar	20-25	20-25

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kâr ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet kârına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.8.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma yoluyla iktisap edilmiş bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş finansallardan ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım finansal değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değerleri ile gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Amortisman oranları %20 ile %33 arasındadır. 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.

##### 2.8.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, itfaya tabi olan varlıklar için, her bir bilanço tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar satışı gerçekleştirme maliyetlerinden arındırılmış makul değer ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Nakit üreten birim diğer varlık veya varlık gruplarından büyük ölçüde bağımsız olarak sürekli kullanımından nakit girişi sağlanan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubunu ifade etmektedir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek ve varlığın hiç değer düşüklüğü muhasebeleştirilmemiş şekilde amortisman tabi tutulmaya devam edilerek bulunacak net defter değerini arttırmayacak şekilde geri çevrilir ve gelir olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönemde ve önceki dönemde varlıklarda değer düşüklüğü oluşturacak bir durum mevcut değildir.

##### 2.8.6 Kiralama işlemleri

Grup'un finansal kiralama işlemi mevcut değildir. Grup kiracı ve kiralayan sıfatıyla operasyonel kiralama (gayrimenkul kiralama) işlemleri gerçekleştirmektedir.

##### **Kiracı olarak Grup:**

##### *Operasyonel kiralama*

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Grup'un en önemli operasyonel kiralaması şirket merkezine ilişkindir. Şirket merkezine ilişkin olarak dönemdeki kira gideri 336.000TL olup, faaliyet giderleri arasında muhasebeleştirilmektedir (2010: 367.027TL).



# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

## KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### ***Kiralayan Olarak Grup:***

##### *Operasyonel Kiralama*

Grup operasyonel kiralamaya tabi sabit kıymetleri bilançoda sabit kıymetin içeriğine göre göstermektedir. Operasyonel kiralama işleminden kaynaklanan kiralama gelirleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle gelir olarak kayıtlara alınmaktadır. Bir operasyonel kiralamadan gelir elde etmek için yapılan ilk direkt maliyetler yapıldıkları dönemin gelir tablosunda gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Şirketin önemli bir kiralama sözleşmesi mevcut değildir.

#### **2.8.7 Finansal varlıklar**

##### ***Sınıflandırma***

Grup, finansal varlıklarını gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar, krediler ve alacaklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmaktadır. Sınıflandırma, finansal varlıkların alınma amaçlarına göre satın alındıkları tarihlerde yapılmaktadır.

##### *a) Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklardır. Bir finansal varlık, eğer prensip olarak kısa vadede satılmak amacıyla alınmışsa bu gruptadır. Bu kategorideki varlıklar, eğer 12 ay içerisinde ödeneceği bekleniyorsa dönen varlıklar, diğer durumlarda duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

##### *b) Krediler ve alacaklar*

Krediler ve alacaklar, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasaya kote olmayan ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklardır. Grup'un krediler ve alacakları bilançoda "ticari ve diğer alacaklar" olarak ve "nakit ve nakit benzerleri" olarak sınıflandırılır.

##### *c) Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bu kategoride sınıflandırılan ve diğer kategorilerin içinde sınıflandırılmayan türev araç olmayan varlıklardır. Yönetim, ilgili varlıkları raporlama döneminden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

##### ***Muhasebeleştirme ve ölçümleme***

Makul değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar hariç diğer yatırımlar deftere ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyeti eklenmek suretiyle kaydedilir. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar, gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilir ve işlem maliyetleri, gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Grup tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar müteakip dönemlerde gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilmektedirler. Krediler ve alacaklar etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle muhasebeleştirilmektedir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA**

**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

---

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişimlerden doğan kar ve zararlar ilgili dönemin gelir tablosunda 'diğer (zarar)/kar-net' olarak gösterilirler.

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak kaydedilen parasal ve parasal olmayan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişimler diğer kapsamlı gelirlere yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, satıldığında veya değer düşüklüğü oluştuğunda özkaynaklarda gösterilen birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna finansal varlıklardan doğan kar ve zararlar olarak aktarılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, gelir tablosunda diğer gelirler içinde gösterilir.

### ***Finansal varlıklarda değer düşüklüğü***

Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

### **2.8.8 Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

### **2.8.9 Ticari alacaklar**

Ticari alacaklar müşterilere satılan ticari mal ya da sağlanan hizmetler sonucu ortaya çıkan müşterilerden alacaklardır. Eğer ticari alacakların tahsilatı için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise, bu alacaklar kısa vadeli alacaklar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli alacaklar olarak sınıflandırılırlar.

Ticari alacaklar deftere ilk gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve izleyen dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı düşülerek takip edilir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA**

**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

---

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.8.10 Krediler ve borçlanma maliyetleri

Krediler ilk olarak, işlem maliyetleri düşürülmüş gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınmaktadır. Müteakip dönemlerde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmekte, işlem maliyetleri düşürülmüş tahsil olunan tutarlar ile vade tarihindeki değeri arasındaki fark gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile mali yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen mali yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Grup'un cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyetleri bulunmamaktadır.

### 2.8.11 Ticari borçlar

Ticari borçlar, işletmenin olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise, bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilir.

### 2.8.12 Kur değişiminin etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövizle bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil/teciyelerinden kaynaklanan kambiyo kârları/zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

### 2.8.13 Hisse başına kâr/zarar

Hisse başına kâr, net kârın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl kârlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kâr hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kâr hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA**

**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

---

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.8.14 Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Grup; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

### **2.8.15 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar**

Grup'un, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Grup şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

### **2.8.16 İlişkili taraflar**

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ve iş ortaklıkları ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. İlişkili taraf işlemleri, bakiyeleri v.b. bilgiler Not 27'de yer almaktadır.

### **2.8.17 Devlet teşvik ve yardımları**

Devlet teşvikleri, Grup'un bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşvikin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılama beklenen maliyetlerde eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Devletin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir (Not 14).

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA**

**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

---

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.8.18 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

#### *Cari vergi*

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

#### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de finansal kâr veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

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

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA**

**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### *Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

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

Finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Grup, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

### *Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme*

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için bilançoda netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

### **2.8.19 Emeklilik ve kıdem tazminatı karşılığı**

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları konsolide finansal tablolarda gerçekleştirildikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Konsolide finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında kıdem tazminatı gideri olarak gösterilmektedir.

### **2.8.20 Nakit akım tablosu**

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

### **2.8.21 Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

Grup’un yatırım amaçlı gayrimenkulleri arsalandan oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet bedeli ile finansal tablolarda gösterilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satımlarından doğan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir.

### **2.8.22 Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA**

**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

## NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

İşletme birleşmeleri, teşebbüs veya işletmelerin tek raporlayan işletme oluşturmak üzere bir araya gelmesidir. Grup'un cari dönemde işletme birleşmesi çerçevesinde değerlendirilmesi gereken bir işlemi bulunmamaktadır.

## NOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Oransal konsolidasyon yöntemiyle konsolide finansal tablolara dahil edilen Dönkasın'ın konsolidasyon düzeltmeleri öncesi dönem sonu varlık ve yükümlülük ile net dönem karına ilişkin özet bilgileri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönen Varlıklar	18.144.009	15.781.057
Duran Varlıklar	5.283.226	5.436.292
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>23.427.235</b>	<b>21.217.349</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.130.389	2.911.784
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.023.254	816.526
Özkaynaklar	19.273.592	17.489.039
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>23.427.235</b>	<b>21.217.349</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Gelirler	1.667.372	3.121.921
Faaliyet Karları (Net)	1.301.538	1.111.968
Dönem Karları (Net)	1.784.553	1.335.160

## NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Türkiye'de kurulmuş olan Grup'un faaliyet konusu kuşeli karton üretimi ve ticaretidir. Grup'un faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Grup'un organizasyon yapısı, Grup'un farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Grup'un operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Grup'un faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un dönem sonları itibarıyla Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

	2011	2010
Kasa	48.647	36.380
Banka	60.299.749	41.114.210
-Vadeli Mevduat	59.797.828	40.134.115
-Vadesiz Mevduat	501.921	980.095
Likit Fon	-	16
Bankalar ile Yapılan Ters Repo İşleminde Alacaklar	585.225	-
Kredi Kartı Alacakları (*)	2.692.411	3.085.624
<b>Toplam</b>	<b>63.626.032</b>	<b>44.236.230</b>

(\*) Ortalama vade 15 gündür.

Bankadaki mevduatlara ilişkin vade analizine aşağıda yer verilmiştir.

	2011	2010
Vadesiz	501.921	980.095
1-30 gün	59.797.828	40.134.115
<b>Toplam</b>	<b>60.299.749</b>	<b>41.114.210</b>

Vadeli mevduatların para birimi cinsinden etkin faiz oranlarına aşağıda yer verilmiştir.

Para Cinsi	2011		2010	
	Tutar	Ağırlıklı Ort Faiz Oranı %	Tutar	Ağırlıklı Ort Faiz Oranı %
Türk Lirası ("TL")	42.857.000	11,64	35.007.048	8,96
Amerikan Doları ("USD")	2.758.000	4,94	1.043.067	3,25
Euro ("EUR")	4.708.000	4,79	1.715.036	2,83

Grup'un nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz taahhütü düşülerek gösterilmektedir;

	2011	2010
Nakit ve Nakit Benzerleri	63.626.032	44.236.230
Faiz Gelir Tahakkuku (-)	(225.480)	(129.453)
<b>Nakit Akım Tablosu</b>	<b>63.400.552</b>	<b>44.106.777</b>



# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

	2011	2010
Banka Kredileri	62.557	325.889
<b>Toplam</b>	<b>62.557</b>	<b>325.889</b>

Finansal Borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
0-3 ay	62.557	325.889
<b>Toplam</b>	<b>62.557</b>	<b>325.889</b>

Grup'un kullanmış olduğu banka kredilerinin tamamı vergi ve SSK prim ödemeleri için kullanılan faizsiz TL cinsi spot kredilerden oluşmaktadır.

### NOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

	2011	2010
Ticari Alacaklar	25.618.979	21.967.112
Alacak Senetleri	1.086.572	1.123.994
Vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(269.593)	(257.105)
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(664.926)	(816.670)
<b>Toplam</b>	<b>25.771.032</b>	<b>22.017.331</b>

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	<b>816.670</b>	<b>502.300</b>
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar (-) (Not 22)	(244.731)	-
Dönem gideri (Not 22)	92.987	314.370
<b>31 Aralık</b>	<b>664.926</b>	<b>816.670</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Alacaklar için alınmış ipotek ve teminatların detayı aşağıda açıklanmıştır.

Cinsi	2011				2010			
	TL	USD	EURO	GBP	TL	USD	EURO	GBP
Teminat Senetleri	-	-	-	-	-	-	69.849	-
Teminat Çekleri	-	-	-	-	300.000	-	-	-
Diğer Banka								
Garantileri	1.120.000	-	-	-	1.008.188	-	-	-
Eximbank Teminatı	-	1.575.000	11.740.000	150.000	-	1.325.000	10.020.000	50.000
Teminat Mektubu	14.594.000	6.000	69.000	-	12.351.000	136.000	69.000	-
<b>Toplam</b>	<b>15.714.000</b>	<b>1.581.000</b>	<b>11.809.000</b>	<b>150.000</b>	<b>13.659.188</b>	<b>1.461.000</b>	<b>10.158.849</b>	<b>50.000</b>

Ticari alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalara Not 28'de yer verilmiştir.

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

	2011	2010
Satıcılar	11.280.457	8.315.011
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 27)	4.150.509	4.192.025
Diğer Ticari Borçlar	-	652.506
Vadeli alışlardan tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(214.483)	(133.159)
<b>Toplam</b>	<b>15.216.483</b>	<b>13.026.383</b>

Ticari alacaklar ortalama vadesi 30 gün ve borçlar için ortalama vade 40 gündür. Ticari alacak ve borçların iskonto edilmesinde kullanılan ortalama faiz oranları TL alacak ve borçlarda %11, USD cinsinden alacak ve borçlarda %0,4281 EUR cinsinden alacak ve borçlarda %1,10286'dır. (2010: TL %7, USD %0,78, EUR %1,47).

#### NOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Personelden Alacaklar	105.705	125.779
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.879	596.935
Diğer	10.462	13.051
<b>Toplam</b>	<b>118.046</b>	<b>735.765</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Alacakları aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	6.447	6.447
<b>Toplam</b>	<b>6.447</b>	<b>6.447</b>

Diğer alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalara Not 28'de yer verilmiştir. Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

	2011	2010
Ödenecek Vergi, Harç ve Kesintiler	1.732.543	1.250.693
Personele Borçlar	454.775	492.298
Ödenecek SGK Primleri	554.615	249.283
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 27)	194.709	190.608
Alınan Sipariş Avansları	184.305	233.660
Diğer Çeşitli Borçlar	14.639	6.868
<b>Toplam</b>	<b>3.135.586</b>	<b>2.423.410</b>

### NOT 10 - STOKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Stokları aşağıda açıklanmıştır.

	2011	2010
İlk Madde ve Malzeme	17.147.408	13.889.910
Yarı Mamuller	284.573	272.024
Mamuller	29.281.497	18.453.850
Ticari Mallar	3.464.384	26.922
Yoldaki Mallar	116.568	78.710
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	(5.947)	(4.413)
Diğer Stoklar (-)	-	78.744
<b>Toplam</b>	<b>50.288.483</b>	<b>32.795.747</b>

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığındaki hareketler:

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	<b>4.413</b>	<b>-</b>
Satışlar nedeniyle gelir tablosuna intikal	(4.413)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık (-)	5.947	4.413
<b>31 Aralık</b>	<b>5.947</b>	<b>4.413</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 10 - STOKLAR (Devamı)

Stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmış stokların maliyet bedeli, net gerçekleştirilebilir değeri ve ayrılan karşılığa ilişkin tablo aşağıdaki gibidir.

	2011	2010
Maliyet Bedeli	53.254	111.977
Net gerçekleştirilebilir değer	47.307	107.564
Ayrılan karşılık	5.947	4.413

31 Aralık 2011 itibariyle stokların 47.307TL'si net gerçekleştirilebilir değeri ile, bakiyesi ise maliyet değeri ile finansal tablolarda yer almaktadır. 31 Aralık 2010 itibariyle stokların 107.564TL'si net gerçekleştirilebilir değeri ile bakiyesi ise maliyet değeri ile finansal tablolarda yer almaktadır.

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

Dönem içerisinde gider yazılan stok tutarına ilişkin bilgiler Not 19'da yer almaktadır.

#### NOT 11 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Aktif değeri	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar/Transfer	31 Aralık 2011
Arazi ve arsalar	229.270	-	-	229.270
<b>Toplam</b>	<b>229.270</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>229.270</b>

Aktif değeri	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar/Transfer	31 Aralık 2010
Arazi ve arsalar	229.270	-	-	229.270
<b>Toplam</b>	<b>229.270</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>229.270</b>

Yatırım amaçlı gayrimenkuller maliyet bedeli ile finansal tablolarda yer almıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 249.000TL'dir. Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri SPK lisanslı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 22 Şubat 2008 tarihinde yapılan ekspertiz raporundaki değer dikkate alınarak Grup yönetimince öngörülmüştür. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından tespit edilen değer 249.000TL olup Grup yönetimi 22 Şubat 2008 sonrasında bu gayrimenkulün değerinde önemli bir değişiklik olmadığını düşünmektedir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

### NOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle maddi duran varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

31 Aralık 2011

	Arazi ve Arsalar	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
<b>Maliyet</b>										
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2011	5.109.298	5.116.871	43.810.487	329.389.631	1.967.347	9.805.401	236.764	9.285	371.211	395.816.295
Alımlar	-	36.312	217.653	1.040.836	144.854	363.807	-	-	4.479.347	6.282.809
Transferler	-	-	-	1.338.189	-	-	-	-	(1.338.189)	-
Çıkışlar	-	-	-	(769.490)	(233.619)	(54.606)	(50.000)	-	-	(1.107.715)
<b>31 Aralık 2011 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>5.109.298</b>	<b>5.153.183</b>	<b>44.028.140</b>	<b>330.999.166</b>	<b>1.878.582</b>	<b>10.114.602</b>	<b>186.764</b>	<b>9.285</b>	<b>3.512.369</b>	<b>400.991.389</b>

	Arazi ve Arsalar	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
<b>Birikmiş Amortisman</b>										
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2011	-	4.255.238	18.974.033	274.763.797	1.563.873	8.626.051	164.131	9.285	-	308.356.408
Cari dönem Amortismanı	-	142.444	880.257	9.402.559	163.091	283.809	18.246	-	-	10.890.406
Çıkışlar	-	-	-	(176.012)	(228.284)	(51.285)	(33.334)	-	-	(488.915)
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>-</b>	<b>4.397.682</b>	<b>19.854.290</b>	<b>283.990.344</b>	<b>1.498.680</b>	<b>8.858.575</b>	<b>149.043</b>	<b>9.285</b>	<b>-</b>	<b>318.757.899</b>
<b>1 Ocak 2011 Net defter değeri</b>	<b>5.109.298</b>	<b>861.633</b>	<b>24.836.454</b>	<b>54.625.834</b>	<b>403.474</b>	<b>1.179.350</b>	<b>72.633</b>	<b>-</b>	<b>371.211</b>	<b>87.459.887</b>
<b>31 Aralık 2011 Net defter değeri</b>	<b>5.109.298</b>	<b>755.501</b>	<b>24.173.850</b>	<b>47.008.822</b>	<b>379.902</b>	<b>1.256.027</b>	<b>37.721</b>	<b>-</b>	<b>3.512.369</b>	<b>82.233.490</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2010

Maliyet	Arazi ve Arsalar	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2010	5.109.298	5.056.667	44.483.497	293.354.130	2.006.747	9.335.443	163.062	59.285	31.860.869	391.428.998
Alımlar	-	57.200	13.245	2.990.494	179.254	666.966	23.702	-	2.551.546	6.482.407
Transferler	-	3.004	1.609	33.961.811	12.622	-	50.000	(50.000)	(33.981.496)	(2.450)
Çıkışlar	-	-	(687.864)	(916.804)	(231.276)	(197.008)	-	-	(59.708)	(2.092.660)
<b>31 Aralık 2010 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>5.109.298</b>	<b>5.116.871</b>	<b>43.810.487</b>	<b>329.389.631</b>	<b>1.967.347</b>	<b>9.805.401</b>	<b>236.764</b>	<b>9.285</b>	<b>371.211</b>	<b>395.816.295</b>

Birikmiş Amortisman	Arazi ve Arsalar	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2010	-	4.116.040	18.295.285	265.447.040	1.614.548	8.601.508	119.671	30.244	-	298.224.336
Cari dönem Amortismanı	-	139.198	876.838	9.436.680	150.964	219.253	44.460	10.000	-	10.877.393
Çıkışlar	-	-	(198.090)	(119.923)	(201.639)	(194.710)	-	(30.959)	-	(745.321)
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>-</b>	<b>4.255.238</b>	<b>18.974.033</b>	<b>274.763.797</b>	<b>1.563.873</b>	<b>8.626.051</b>	<b>164.131</b>	<b>9.285</b>	<b>-</b>	<b>308.356.408</b>
1 Ocak 2010 Net defter değeri	5.109.298	940.627	26.188.212	27.907.090	392.199	733.935	43.391	29.041	31.860.869	93.204.662
<b>31 Aralık 2010 Net defter değeri</b>	<b>5.109.298</b>	<b>861.633</b>	<b>24.836.454</b>	<b>54.625.834</b>	<b>403.474</b>	<b>1.179.350</b>	<b>72.633</b>	<b>-</b>	<b>371.211</b>	<b>87.459.887</b>

#### Diğer Bilgiler:

- Amortisman ve itfa payı giderlerinin muhasebeleştirildiği hesaplara ilişkin bilgiler Not 21’de yer almaktadır.
- Aktif değerler üzerinde ipotek, rehin vb. kısıtlama mevcut değildir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011

Haklar

#### Maliyet Bedeli

Açılış bakiyesi 1 Ocak 2011	1.070.333
Alımlar	38.547
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>1.108.880</b>

#### Birikmiş İtfa Payı

Açılış bakiyesi 1 Ocak 2011	1.000.879
Cari dönem itfa payı	45.413
<b>31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi</b>	<b>1.046.292</b>
<b>1 Ocak 2011 net defter değeri</b>	<b>69.454</b>
<b>31 Aralık 2011 net defter değeri</b>	<b>62.588</b>

İtfa payı giderlerinin muhasebeleştirildiği hesaplara ilişkin bilgiler Not 21’de yer almaktadır.

31 Aralık 2010

Haklar

#### Maliyet Bedeli

Açılış bakiyesi 1 Ocak 2010	1.007.220
Alımlar	63.323
Çıkışlar	(210)
<b>31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi</b>	<b>1.070.333</b>

#### Birikmiş İtfa Payı

Açılış bakiyesi 1 Ocak 2010	952.051
Cari dönem itfa payı	49.038
Çıkışlar	(210)
<b>31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi</b>	<b>1.000.879</b>
<b>1 Ocak 2010 net defter değeri</b>	<b>55.169</b>
<b>31 Aralık 2010 net defter değeri</b>	<b>69.454</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 14 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup, aşağıda belirtilmiş yatırım teşvik belgelerine istinaden Kurumlar Vergisi açısından sağlanan istisnadan faydalanmamakta olup sadece teşvik belgesine istinaden alım yapılması durumunda KDV istisnasından ve ithalde ödenebilecek gümrük vergisi istisnasından yararlanmaktadır.

Grup'un hali hazırda yararlanmak olduğu Yatırım Teşvik Belgesi bulunmamakta olup önceki yıllarda alınan Yatırım Teşvik Belgelerinin süresi 2010 yılı içerisinde dolmuş olup, Grup yatırım tamamlama ekspertizi için Hazine Müsteşarlığı'na başvuruda bulunmuştur. 2 Temmuz 2009 Tarih ve 93726 nolu teşvik belgesinin tamamlama ekspertizi 24 Haziran 2011 tarihinde yapılarak tamamlama vizesinin yapıldığı hazine müsteşarlığının 1 Temmuz 2011 tarihli yazısı ile 18 Aralık 2007 tarih ve 88699 nolu teşvik belgesinin tamamlama ekspertizi 24 Eylül 2011 tarihinde yapılarak tamamlama vizesinin yapıldığı hazine müsteşarlığının 20 Ekim 2011 tarihli yazısı ile bildirilmiştir.

#### NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### i) Karşılıklar

<b>Kısa Vadeli</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Komisyon Karşılığı	289.590	281.015
Personel Ücret ve İkramiye Karşılığı	86.403	74.175
Diğer Borç Gider Karşılıkları	210.094	165.633
Personel Dava Karşılıkları	109.531	91.075
Toplu Sözleşme Ücret Farkı	-	182.063
<b>Toplam</b>	<b>695.618</b>	<b>793.961</b>

	<b>Dava Karşılığı</b>	<b>Diğer Karşılıklar</b>	<b>Toplam</b>
<b>1 Ocak itibariyle</b>	<b>91.075</b>	<b>702.886</b>	<b>793.961</b>
İlave karşılık	18.456	586.087	604.543
Ödemeler	-	(702.886)	(702.886)
<b>31 Aralık 2011 itibariyle</b>	<b>109.531</b>	<b>586.087</b>	<b>695.618</b>

	<b>Dava Karşılığı</b>	<b>Diğer Karşılıklar</b>	<b>Toplam</b>
<b>1 Ocak 2010 itibariyle</b>	<b>130.184</b>	<b>459.131</b>	<b>589.315</b>
İlave karşılık	-	702.886	702.886
Ödemeler	(16.530)	(459.131)	(475.661)
İptal edilen karşılıklar	(22.579)	-	(22.579)
<b>31 Aralık 2010 itibariyle</b>	<b>91.075</b>	<b>702.886</b>	<b>793.961</b>



# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

---

#### NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### ii) *Koşullu Varlık ve Yükümlülükler;*

#### **31 Aralık 2011**

Grup yetkili avukatlarından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhinde veya lehinde açılan ve 31 Aralık 2011 tarihi itibari ile devam eden davalara ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

- 1- Grup'un sahibi olduğu Küçükçekmece İlçesi Sefaköy bölgesinde bulunan taşınmazını da kapsayan alanda yapılan, İmar Kanunu 18. madde uygulaması işlemi ile dayanağı 22 Haziran 2005 onanlı 1/1000 Ölçekli Uygulama İmar Planının ve 18 Ağustos 2004 Tarihli 1/5000 Ölçekli Sefaköy Nazım İmar planının iptali ve yürütmesinin durdurulması istemiyle İstanbul Büyükşehir Belediyesi ile Küçükçekmece Belediyesi aleyhine İstanbul 9. İdare Mahkemesinde 2008/1503 Esas no ile dava açılmıştır. 24 Haziran 2010 Tarih ve 2010/957 Esas sayılı mahkeme kararına göre temyiz yolu açık olmak üzere dava konusu işlemlerin davacının parseli açısından iptaline hükmedilerek Grup lehine karar verilmiştir. Davalılardan Küçükçekmece Belediyesi mahkeme kararını temyiz etmiş olup, davanın Danıştay'dan dönüşü beklenmektedir. Grup yönetimi mahkemece verilen bu kararın Danıştay tarafından onanabileceği görülmüştür.
- 2- Kocaeli Valiliği tarafından Kocaeli 4. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde 2010/419 E. Sayısı ile 2.500.000TL tutarında eski hale iade bedeli talepli dava açılmıştır. Dava 1 Şubat 2011 tarihli duruşmada Grup'un cevap ve itirazları doğrultusunda Kocaeli Valiliği'nin köy merası ile ilgili dava açma ehliyeti bulunmadığı gerekçesiyle reddedilmiştir. Ancak Maliye Hazinesi tarafından Kocaeli 4.Asliye Hukuk Mahkemesi'nde 2011/13 E. Sayısı ile 2.500.000TL tutarında tekrar eski hale iade bedelli dava açılmıştır. Dava devam etmekte olup, Grup Yönetimi yaptığı değerlendirmede söz konusu dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörmediğinden finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır. Grup Yönetimi söz konusu değerlendirmeyi yaparken uzman görüşlerini de dikkate almıştır.
- 3- Grup tarafından İstanbul 1. Vergi Mahkemesinde 2010/4108 E. ve 2010/2187 E. Sayıları ile Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesinin 2005 yılı 3,5,6,7,8,9,10 ve 11. ve 2006 yılı 3,5,6,7,8 ve 11. KDV dönemlerine ilişkin olarak şirkete tebliğ edilen toplam 730.411-TL tutarındaki ödeme emirlerinin iptali ile ilgili olarak dava açılmıştır. Dava henüz sonuçlanmamıştır. Söz konusu ödeme emirlerinin konusu şirketin ilgili yıllarda KDV Kanununun Geçici 17 inci maddesi kapsamında satışları ile ilgili tecil edilen KDV bedellerinden oluşmaktadır. Söz konusu dönemlerde Grup Yönetimi ödeme emri konusu vergilerin 83 nolu KDV Genel Tebliği kapsamında yükümlülerinin söz konusu alımları yapan alıcılar olduğunu değerlendirdiğinden söz konusu dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### 31 Aralık 2010

Grup yetkili avukatlarından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhinde veya lehinde açılan ve 31 Aralık 2010 tarihi itibari ile devam eden davalara ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

- 1- Grup'un sahibi olduğu Küçükçekmece İlçesi Sefaköy bölgesinde bulunan taşınmazını da kapsayan alanda yapılan, İmar Kanunu 18. madde uygulaması işlemi ile dayanağı 22 Haziran 2005 onanlı 1/1000 Ölçekli Uygulama İmar Planının ve 18 Ağustos 2004 Tarihli 1/5000 Ölçekli Sefaköy Nazım İmar planının iptali ve yürütmesinin durdurulması istemiyle İstanbul Büyükşehir Belediyesi ile Küçükçekmece Belediyesi aleyhine İstanbul 9. İdare Mahkemesinde 2008/1503 Esas no ile dava açılmıştır. 24 Haziran 2010 Tarih ve 2010/957 Esas sayılı mahkeme kararına göre temyiz yolu açık olmak üzere dava konusu işlemlerin davacının parseli açısından iptaline hükmedilerek Grup lehine karar verilmiştir. Davalılardan Küçükçekmece Belediyesi mahkeme kararını temyiz etmiş olup, davanın Danıştay'dan dönüşü beklenmektedir. Grup yönetimi mahkemece verilen bu kararın Danıştay tarafından onanabileceği görüşündedir.
- 2- Kocaeli Valiliği tarafından Kocaeli 4. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde 2010/419 E. Sayısı ile 2.500.000TL tutarında eski hale iade bedeli talepli dava açılmıştır. Dava 01 Şubat 2011 tarihli duruşmada Grup'un cevap ve itirazları doğrultusunda Kocaeli Valiliği'nin köy merası ile ilgili dava açma ehliyeti bulunmadığı gerekçesiyle reddedilmiştir. Ancak Maliye Hazinesi tarafından Kocaeli 4.Asliye Hukuk Mahkemesi'nde 2011/13 E. Sayısı ile 2.500.000TL tutarında tekrar eski hale iade bedelli dava açılmıştır. İlk duruşma tarihi 15 Mart 2011'dir. Grup Yönetimi yaptığı değerlendirmede söz konusu dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörmediğinden finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır. Grup Yönetimi söz konusu değerlendirmeyi yaparken uzman görüşlerini de dikkate almıştır.

##### iii) Pasifte yer almayan taahhütler:

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup'un taahhütleri aşağıda gösterilmiştir.

İPOTEK/ TEMİNAT	KİME VERİLDİĞİ	VERİLME SEBEBİ	CİNSİ	VADESİ	TARİHİ TUTARI
Teminat Mek.	OMV Gaz ve Enerji A.Ş.	Teminat	TL	Süresiz	5.080.000
Teminat Mek.	Sakarya Elektrik A.Ş.	Teminat	TL	Süresiz	841.068
Teminat Mek.	Derince Güm. Müd.	Teminat	TL	Süresiz	550.000
Teminat Mek.	Muhtelif Satıcılar	Teminat	TL	Çeşitli Sürelerde	109.040
<b>Toplam</b>					<b>6.580.108</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup'un taahhütleri aşağıda gösterilmiştir.

İPOTEK/ TEMİNAT	KİME VERİLDİĞİ	VERİLME SEBEBİ	CİNSİ	VADESİ	TARİHİ TUTARI
Teminat Mek.	Botaş A.Ş.	Teminat	USD	Süresiz	3.799.448
Teminat Mek.	Derince Güm. Müd.	Teminat	TL	Süresiz	550.000
Teminat Mek.	Muhtelif Satıcılar	Teminat	TL	Çeşitli Sürelerde	66.540
Teminat Mek.	Sakarya Elektrik.A.Ş.	Teminat	TL	Süresiz	96.723
Teminat Mek.	Türk Telekom A.Ş.	Teminat	TL	15.10.2010	10.995
Teminat Mek.	Kocaeli Elekt. A.Ş.	Teminat	TL	Süresiz	4.500

**Toplam TL** **728.758**

**Toplam USD** **3.799.448**

iv) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat:

Cari ve önceki dönemde Grup'un menkul ve gayrimenkulleri üzerinde herhangi bir ipotek ve takdiyat bulunmamaktadır.

v) Akreditifler

Grup'un siparişe bağladığı taahhüt tutarları aşağıda gösterilmiştir.

### 31 Aralık 2011

Cinsi	Başlangıç Tarihi	Sona Erme Tarihi	Kime Verildiği	Döviz Tutarı
Akreditif Taahhütleri USD	1 Ocak 2012	31 Aralık 2012	Muhtelif	1.029.561
Akreditif Taahhütleri EUR	1 Ocak 2012	31 Aralık 2012	Muhtelif	397.216
Akreditif Taahhütleri SFR	1 Ocak 2012	31 Aralık 2012	Muhtelif	62.581
Akreditif Taahhütleri GBP	1 Ocak 2012	31 Aralık 2012	Muhtelif	-

### 31 Aralık 2010

Cinsi	Başlangıç Tarihi	Sona Erme Tarihi	Kime Verildiği	Döviz Tutarı
Akreditif Taahhütleri USD	1 Ocak 2011	31 Aralık 2011	Muhtelif	1.665.994
Akreditif Taahhütleri EUR	1 Ocak 2011	31 Aralık 2011	Muhtelif	498.285
Akreditif Taahhütleri GBP	1 Ocak 2011	31 Aralık 2011	Muhtelif	1.070
Akreditif Taahhütleri SFR	1 Ocak 2011	31 Aralık 2011	Muhtelif	-

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

#### vi) *Teminat Rehin ve İpoteklerin Öz kaynaklara Oranı*

31 Aralık tarihleri itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Grup Tarafından verilen TRİ' ler	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		6.580.108		6.602.705
<i>Teminat Mektubu (USD)</i>	-	-	3.799.448	5.873.947
<i>Teminat Mektubu (TL)</i>	-	6.580.108	-	728.758
<i>Teminat Mektubu (EUR)</i>	-	-	-	-
<i>Rehin</i>	-	-	-	-
<i>İpotek</i>	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
<b>Toplam</b>		<b>6.580.108</b>		<b>6.602.705</b>

Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİ' lerin Grup Özkaynakları'na oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle %3'tür (31 Aralık 2010 tarihi itibariyle %4'tür).

### NOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli	2011	2010
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.713.613	3.645.798
<b>Toplam</b>	<b>3.713.613</b>	<b>3.645.798</b>

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 mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85TL (31 Aralık 2010: 2.517,01TL) tavanına tabidir. Grup'un 31 Aralık 2011 tarihli kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,05TL tavan tutarı ve 31 Aralık 2010 tarihli kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,25 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, %4,50 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66 reel iskonto oranı).

Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin emeklilik olasılığı tahmini 31 Aralık 2011 için %97,19 olarak hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %97,43).

	2011	2010
<b>1 Ocak</b>	<b>3.645.798</b>	<b>3.638.573</b>
Faiz maliyeti	169.975	454.004
Aktüeryal kayıp	92.705	206.459
Ödemeler	(747.359)	(1.119.664)
Hizmet maliyeti	552.494	466.426
<b>31 Aralık</b>	<b>3.713.613</b>	<b>3.645.798</b>

Kıdem tazminat karşılık giderleri 31 Aralık tarihleri itibarıyla diğer faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

#### NOT 17 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

	2011	2010
Verilen Sipariş Avansları	4.388.089	2.109.754
Devreden KDV	708.893	-
Gelecek Aylara Ait Giderler	434.513	220.074
İade Alınacak KDV	365.094	1.755.698
Personel Avansları	17.813	1.250
İş Avansları	1.762	296
Diğer KDV	-	108.453
<b>Toplam</b>	<b>5.916.164</b>	<b>4.195.525</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 17 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Grup'un dönem sonları itibariyle Diğer duran varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

	2011	2010
Gelecek Yıllara Ait Giderler	184	7.311
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar İçin Verilen Sipariş Avansları	737.678	483.404
<b>Toplam</b>	<b>737.862</b>	<b>490.715</b>

#### NOT 18 - ÖZKAYNAKLAR

##### i) Sermaye

Kartonsan'nın hissedarları ve hisse oranları 31 Aralık tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	2011		2010	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Pak Holding A.Ş.	975.589	34,39	975.290	34,38
Pak Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	564.903	19,91	564.903	19,91
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	523.524	18,45	498.717	17,58
Oycan İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	68.300	2,41	82.897	2,92
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	704.698	24,84	715.207	25,21
<b>Tarihi değerle sermaye</b>	<b>2.837.014</b>	<b>100,00</b>	<b>2.837.014</b>	<b>100,00</b>

Grup 28 Haziran 2006 Tarihinde yapılan 5 Temmuz 2006 tarihinde tescil edilen ve 10 Temmuz 2006 Tarih 6595 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile ilan edilen Olağanüstü Genel Kurul kararına ve 27 Aralık 2006 tarihinde tescil edilen sermaye artışına ve 2 Ekim 2007 tarihinde tescil edilen Birleşme nedeniyle sermaye artışına göre Grup'un ödenmiş sermayesini temsil eden pay adedi aşağıda gösterilen şekilde belirlenmiştir.

#### Şirket Ana Sözleşmesine Göre

Pay Adedi	283.701.421
Her Payın Nominal Tutarı	0,01-TL

**Toplam Nominal Tutar** **2.837.014,21-TL**

Söz konusu sermayeyi temsil senetlerin 200 adet payı A Grubu (İmtiyazlı) hisselerden oluşmaktadır. Söz konusu hisselerin kâr dağıtımında imtiyazları bulunmaktadır. Şirket ana sözleşmesinin 25. maddesine göre; birinci temettünün hesabına esas alınan safi kârdan ödenmiş sermayenin yüzde 10'u indirildikten sonra kalan kısım üzerinden %5 oranında A Grubu (İmtiyazlı) Hisse senetleri sahiplerine temettü dağıtılmaktadır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### ii) Sermaye Yedekleri

Sermaye yedekleri hisse senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır.

##### iii) Kârdan Kısıtlanmış Yedekler

Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden ve sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ile gayrimenkul satış kazancı istisnasından oluşmaktadır.

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

	2011	2010
Yasal Yedekler	21.033.111	20.632.917
Sermayeye Eklenecek İştirak Ve Gayrimenkul Satış Kazançları	2.315.343	2.315.343
<b>Toplam</b>	<b>23.348.454</b>	<b>22.948.260</b>

##### iv) Geçmiş Yıl Kârları

Geçmiş Yıl Kârları, Olağanüstü Yedekler, Yedeklere İlişkin Enflasyon Farkları ve Diğer Geçmiş Yıl Zararlarından oluşmaktadır.

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

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Grup'un SPK standartlarına göre hazırlanmış finansal tablolarında yer alan dönem karı 36.953.717-TL'dir. Grup'un 2011 yılı karından dağıtabileceği kar payı tutarı Grup'un yasal kayıtlarındaki dağıtılabilir dönem karı ile sınırlıdır. Grup'un yasal kayıtlarındaki dağıtılabilir net dönem karı 35.965.266TL'dir. Grup'un SPK Standartlarına göre hazırlanmış finansal tablolarındaki birikmiş karları ise 46.873.952TL'dir. Grup'un yasal kayıtlarındaki dağıtılabilir birikmiş kar tutarı 33.233.362TL olup Grup'un Geçmiş Yıl karlarından dağıtabileceği kar payı bu tutar ile sınırlıdır. Grup'un dönem karı ve geçmiş yıl karlarından dağıtılabilir kar tutarı 69.198.628TL olup kar dağıtımı esnasında dağıtılan kar payı tutarının 1/10'u oranında ikinci tertip yasal yedek ayrılacaktır. Grup yönetimi rapor tarihi itibariyle kar dağıtım kararı almamıştır. Dağıtım konu edilebilecek toplam tutarın hesabında sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile sermayeye eklemek amacıyla fon olarak tutulan gayrimenkul satış kazancı istisnası tutarları dikkate alınmamıştır.

Grup 2010 faaliyet yılına ilişkin 21 Mart 2011 tarihinde yapılan genel kurul kararına göre 2010 yılı karından;

- 1- TL Nominal bedelli adi ve imtiyazlı (A grubu) hisse senetlerine hisse başına; (Brüt) 0,62-TL (%61,995),
- 2- 1-TL Nominal bedelli imtiyazlı (A grubu) hisse senetlerine hisse başına (Brüt) 432.606,52-TL (%43260714,22)
- 3- Yönetim Kurulu Üyelerine toplam (Brüt) 692.170,43-TL

olmak üzere toplam 3.316.179,70-TL brüt karı 23 Mart 2011 tarihinde nakit olarak dağıtmıştır.

v) *Diğer*

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

İlişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.



# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Grup'un Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

	2011	2010
Sermaye	2.837.014	2.837.014
Sermaye Düzeltmesi Farkları	93.298.657	93.298.657
Hisse Senedi İhraç Primi	7.529	7.529
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23.348.454	22.948.260
Geçmiş Yıl Karları	46.873.952	33.044.125
Net Dönem Karı	36.953.717	17.569.558
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı</b>	<b>203.319.323</b>	<b>169.705.143</b>
Azınlık Payları	41.511	40.011
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>203.360.834</b>	<b>169.745.154</b>

### NOT 19 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un dönem sonları itibariyle satışlar ve satışların maliyeti aşağıda açıklanmıştır

	2011	2010
Yurtiçi Satışlar	168.855.258	130.890.537
Yurtdışı Satışlar	48.951.674	49.248.994
Diğer Gelirler	3.536.416	2.774.227
Satıştan İadeler (-)	(157.610)	(169.767)
Satış İskontoları (-)	(8.915.522)	(9.777.742)
Diğer İndirimler	(965.120)	(955.152)
<b>Net Satışlar</b>	<b>211.305.096</b>	<b>172.011.097</b>
Satılan Ticari Mal maliyeti (-)	(23.065.111)	(13.598.089)
Satılan Mamul Maliyeti (-)	(136.183.529)	(127.006.935)
Diğer Satışların Maliyeti (-)	(2.798.739)	(2.846.678)
<b>Brüt Kâr</b>	<b>49.257.717</b>	<b>28.559.395</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

## KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 19 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

	2011	2010
İlk madde ve malzeme giderleri (-)	(78.994.382)	(86.811.589)
Direkt işçilik giderleri (-)	(6.120.813)	(5.491.955)
Genel üretim giderleri (-)	(40.228.138)	(37.151.410)
Mamul ve Yarı Mamul stoklarındaki değişim (+) / (-)	(10.840.196)	508.865
<b>Satılan Mamül Maliyeti</b>	<b>(136.183.529)</b>	<b>(128.946.089)</b>
Satılan ticari malların maliyeti (-)	(23.065.111)	(11.658.935)
Diğer Satışların maliyeti (-)	(2.798.739)	(2.846.678)
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>	<b>(162.047.379)</b>	<b>(143.451.702)</b>

Grup'un dönem sonları itibariyle üretim ve satış miktarları aşağıda açıklanmıştır.

	2011	2010
<b>Üretim Miktarları</b>		
Kuşe Karton (Ton)	167.833	160.834
Hurda Kağıt (Ton)	99.560	93.226
Elektrik Üretimi (10 <sup>3</sup> Kwh)	133.012	132.056
<b>Satış Miktarları</b>		
Kuşe Karton ( Ton)	160.050	161.807
Hurda Kağıt (Ton)	99.065	90.748
Elektrik Satışları (10 <sup>3</sup> Kwh)	25.504	25.941

### NOT 20 -ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Grup'un dönem sonları itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır

	2011	2010
Pazarlama Satış ve Dağ. Giderleri	3.766.691	3.276.428
Genel Yönetim Giderleri (-)	7.689.830	6.255.621
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>11.456.521</b>	<b>9.532.049</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

## NOT 21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır

	2011	2010
<b>Pazarlama Sat. ve Dağ. Giderleri (-)</b>	<b>3.766.691</b>	<b>3.276.428</b>
Personel Giderleri	876.681	779.681
İhracat Giderleri	329.497	508.061
Nakliye Giderleri	1.611.573	914.546
Amortisman Ve Tükenme Payları	224.522	201.995
Diğer Giderler	724.418	872.145
<b>Genel Yönetim Giderleri (-)</b>	<b>7.689.830</b>	<b>6.255.621</b>
Personel Giderleri	4.437.929	3.789.392
Okul Yapım ve Onarım Giderleri	1.126.900	-
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	658.509	657.256
Vergi Resim Harç Giderleri	294.034	560.991
Amortisman Ve Tükenme Payları	199.731	207.622
Diğer Giderler	972.727	1.040.360
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>11.456.521</b>	<b>9.532.049</b>

Amortisman giderleri ve itfa paylarının gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

	2011	2010
Satışların maliyeti	9.847.837	10.148.280
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	664.152	368.534
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	224.522	201.995
Genel Yönetim Giderleri	199.731	207.622
<b>Toplam</b>	<b>10.936.242</b>	<b>10.926.431</b>

Personel giderlerinin gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

	2011	2010
Satışların Maliyeti	13.245.150	11.815.956
Genel Yönetim Giderleri	4.470.528	3.789.392
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri	876.681	779.681
Çalışmayan Kısım İşçilik Giderleri	274.173	170.997
<b>Toplam</b>	<b>18.866.532</b>	<b>16.556.026</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 22 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır

	2011	2010
<b>Diğer Faaliyet Gelirleri</b>	<b>1.849.978</b>	<b>1.219.363</b>
Teşvik, İskonto ve Prim Geliri	875.070	380.462
Konusu Kalmayan Karşılıklar	244.731	-
Hurda Satış Gelirleri	158.006	189.862
Sabit Kıymet Satış Kârları	147.841	417.422
Sigorta Hasar Tazminat Gelirleri	109.839	-
Menkul Kıymet Satış Kârları	15.241	17.645
Diğer Gelirler ve Kârlar	299.250	213.972
<b>Diğer Faaliyet Giderleri</b>	<b>(2.272.841)</b>	<b>(2.135.780)</b>
Çalışmayan Kısım Giderleri	(938.326)	(539.531)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(679.040)	(1.086.721)
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	(92.987)	(314.370)
Dava Karşılık Giderleri	(18.456)	-
Stok Değer Düşüklüğü Karşılık Gideri	(5.947)	(4.413)
Diğer Giderler	(538.085)	(190.745)
<b>Diğer Gelir/Giderler (Net)</b>	<b>(422.863)</b>	<b>(916.417)</b>

### NOT 23 - FİNANSAL GELİRLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

	2011	2010
Kur Farkı Gelirleri	5.363.770	2.415.724
Satışlardan Elimine Edilen Faiz	3.456.511	3.656.728
Faiz Gelirleri	4.368.526	2.131.929
Vade Farkı Gelirleri	504.828	367.767
<b>Toplam Finansal Gelirler</b>	<b>13.693.635</b>	<b>8.572.148</b>

### NOT 24 - FİNANSAL GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır

	2011	2010
Kur Farkı Giderleri (-)	2.345.992	2.964.065
Alımlardan Elimine Edilen Faiz (-)	1.293.765	1.116.480
Faiz Giderleri (-)	803.538	598.673
Diğer (-)	30	-
<b>Toplam Finansal Giderler</b>	<b>4.443.325</b>	<b>4.679.218</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

	2011	2010
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(9.690.489)	(4.175.659)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	23.560	(251.410)
<b>Toplam Vergi Gelir/(Gideri)</b>	<b>(9.666.929)</b>	<b>(4.427.069)</b>

  

	2011	2010
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	9.690.489	4.175.659
Peşin Ödenen Vergiler	(8.193.919)	(3.231.596)
<b>Toplam Ödenecek Net Vergi</b>	<b>1.496.570</b>	<b>944.063</b>

#### i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Grup'un 2011 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarih olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

#### Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tüm mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23 Temmuz 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15' e çıkarılmıştır. 12 Ocak 2009 Tarihli 2009-14592 Sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile %15 oranının uygulanmasının devamına karar verilmiştir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

## KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

ii) *Ertelenmiş Vergi:*

Grup'un vergiye esas yasal finansal tabloları ile SPK Muhasebe Standartları'na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı (% 20) baz alınmaktadır.

	<u>Birikmiş Geçici Farklar</u>		<u>Ertelenmiş Vergi</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sabit Kıymetler	10.330.389	11.558.743	(2.066.078)	(2.311.749)
Reeskont Gideri	(269.593)	(257.105)	53.918	51.421
Prekont Geliri	214.483	133.159	(42.896)	(26.632)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(3.713.613)	(3.645.798)	742.722	729.160
Şüpheli Alacak Karşılığı	(9.196)	212.952	815	49.314
Dava Karşılığı	(109.531)	(91.075)	21.907	18.215
Diğer Karşılıklar	(166.544)	(182.063)	33.310	36.413
Stoklar	60.805	(572.525)	(12.161)	105.114
Diğer	197.733	(85.869)	(39.547)	17.174
<b>Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), Net</b>			<b>(1.308.010)</b>	<b>(1.331.570)</b>
			<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü			(1.331.570)	(1.080.160)
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)			23.560	(251.410)
<b>Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), Net</b>			<b>(1.308.010)</b>	<b>(1.331.570)</b>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

**Vergi karşılığının mutabakatı:**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar	46.628.643	22.003.859
Gelir vergisi oranı %20	9.325.729	4.400.772
Vergi etkisi:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	341.200	26.297
<b>Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri</b>	<b>9.666.929</b>	<b>4.427.069</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

## KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 26 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kâr miktarı, net dönem kârının Grup hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Grup'un Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş kârlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak "Bedelsiz Hisseler" ile sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kâr hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kâr hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

### Şirket Ana Sözleşmesine Göre

Pay Adedi	283.701.421
Her Payın Nominal Tutarı	0,01-TL
Toplam Nominal Tutar	2.837.014,21-TL

Şirketin yeni ana sözleşmesine göre her bir birim pay 0,01-TL nominal bedele isabet etmesine rağmen, hem geçmiş yıllarla karşılaştırma sağlanabilmesi ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında 1-TL nominal bedele isabet eden değerler üzerinden ifade edilmesi nedeniyle hisse başına kazanç 1-TL nominal bedele isabet eden hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adetlerine göre hisse başına kazanç aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

	2011	2010
Net dönem Karı	36.953.717	17.569.558
Ortalama Hisse Adedi (Beheri 1-TL Nominal Değerli Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adeti)	2.837.014	2.837.014
<b>1-TL Nominal Bedelli Hisse Başına Düşen Kazanç</b>	<b>13,02557</b>	<b>6,19298</b>

### NOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

31 Aralık 2011	<u>Alacaklar</u>		<u>Borçlar</u>	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Dönkasan	-	-	4.132.329	-
Ortaklar (Temettü)	-	-	-	194.709
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş. ("Asil Gıda")	-	-	18.180	-
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.150.509</b>	<b>194.709</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”)olarak gösterilmiştir.)

### NOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2010	<u>Alacaklar</u>		<u>Borçlar</u>	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Dönkasan	-	-	4.145.573	-
Ortaklar (Temettü)	-	-	-	190.608
Asil Gıda	-	-	46.452	-
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.192.025</b>	<b>190.608</b>

#### b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili taraflara Satışlar

##### 31 Aralık 2011

	<u>Alımlar</u>				<u>Satışlar</u>			
	Kira	Mal ve Hizmet	Diğer(*)	Toplam	Kira	Hizmet	Mal ve Diğer	Toplam
Dönkasan	-	29.864.946	-	29.864.946	-	-	-	-
Asil Gıda	336.000	-	168.087	504.087	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>336.000</b>	<b>29.864.946</b>	<b>168.087</b>	<b>30.369.033</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Pak İş Merkezi aidatından oluşmaktadır.

İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemin niteliği ve alınan-verilen teminatların tutarı aşağıdadır:

31 Aralık 2011	İlişkinin Niteliği	Teminatın Niteliği	Teminat Tutarı
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	Pak İş Merkezi Kira ve Aidat Ödemeleri	Yok	-
<b>Toplam</b>			<b>-</b>

	<u>Alımlar</u>				<u>Satışlar</u>			
	Kira	Mal ve Hizmet	Diğer(*)	Toplam	Kira	Hizmet	Mal ve Diğer	Toplam
Dönkasan	-	17.230.048	-	17.230.048	-	-	-	-
Asil Gıda	367.027	-	189.161	556.188	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>367.027</b>	<b>17.230.048</b>	<b>189.161</b>	<b>17.786.236</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Pak İş Merkezi aidatından oluşmaktadır.



# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemin niteliği ve alınan-verilen teminatların tutarı aşağıdadır:

31 Aralık 2010	İlişkinin Niteliği	Teminatın Niteliği	Teminat Tutarı
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	Pak İş Merkezi Kira ve Aidat Ödemeleri	Yok	-
<b>Toplam</b>	-	-	-

a) *Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler*

Hesap Adı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	1.421.080	1.557.813
<b>Toplam</b>	<b>1.421.080</b>	<b>1.557.813</b>

### NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren öz kaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Grup'un öz kaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Grup risk yönetim politikası esas olarak finansal piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

(b) Önemli muhasebe politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

## KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(c) Grup'un maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki, faiz oranındaki değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır. Grup ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememeye riskini de taşımaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(c.1) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Grup, esas olarak döviz tevdiat hesapları, döviz cinsinden alacak ve borçları nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır

#### Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2011

	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	678.263	(678.263)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>678.263</b>	<b>(678.263)</b>
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	1.574.452	(1.574.452)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>1.574.452</b>	<b>(1.574.452)</b>
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (4+5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>2.252.715</b>	<b>(2.252.715)</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

### NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
31 Aralık 2010		
	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	337.080	(337.080)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>337.080</b>	<b>(337.080)</b>
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	1.186.544	(1.186.544)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>1.186.544</b>	<b>(1.186.544)</b>
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (4+5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>1.523.624</b>	<b>(1.523.624)</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

### NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2011					31 Aralık 2010				
	TL Karşılığı	USD	Avro	CHF	Diğer	TL Karşılığı	USD	Avro	CHF	Diğer
1. Ticari Alacaklar	8.819.235	998.355	2.837.156	-	-	12.258.804	1.143.859	5.119.515	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	16.762.519	2.759.273	4.725.894	-	-	5.129.887	1.043.880	1.715.900	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)</b>	<b>25.581.754</b>	<b>3.757.628</b>	<b>7.563.050</b>	-	-	<b>17.388.691</b>	<b>2.187.739</b>	<b>6.835.415</b>	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>25.581.754</b>	<b>3.757.628</b>	<b>7.563.050</b>	-	-	<b>17.388.691</b>	<b>2.187.739</b>	<b>6.835.415</b>	-	-
10. Ticari Borçlar	3.053.207	166.044	1.115.025	-	-	2.152.449	7.365	1.039.829	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)</b>	<b>3.053.207</b>	<b>166.044</b>	<b>1.115.025</b>	-	-	<b>2.152.449</b>	<b>7.365</b>	<b>1.039.829</b>	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>3.053.207</b>	<b>166.044</b>	<b>1.115.025</b>	-	-	<b>2.152.449</b>	<b>7.365</b>	<b>1.039.829</b>	-	-
<b>19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>22.528.547</b>	<b>3.591.584</b>	<b>6.448.025</b>	-	-	<b>15.236.242</b>	<b>2.180.374</b>	<b>5.795.586</b>	-	-
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>22.528.547</b>	<b>3.591.584</b>	<b>6.448.025</b>	-	-	<b>15.236.242</b>	<b>2.180.374</b>	<b>5.795.586</b>	-	-
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>23. İhracat</b>	39.566.850	6.941.178	11.957.596	-	465.361	40.946.081	5.810.838	16.187.995	-	-
<b>24. İthalat</b>	17.231.741	3.875.721	4.122.671	563.220	1.070	14.006.712	3.439.255	4.359.695	-	2.832

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")olarak gösterilmiştir.)

#### NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(c.2) Faiz oranı riski ve yönetimi

##### Faiz Pozisyonu Tablosu

	Sabit Faizli Finansal Araçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	60.383.053	40.134.131
Finansal Yükümlülükler	Satılmaya Hazır Finansal varlıklar	-	-
	<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>		
Finansal Varlıklar		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-

Grup'un değişken faizli finansal aracı yoktur. Grubun sabit faizi finansal araçlarının tamamının kısa vadeli olması sebebiyle sabit faizli finansal araçlarda analizde dikkate alınmıştır. Grup banka mevduatlarının önemli bir bölümünü vadeli mevduat olarak değerlendirmektedir. Faiz oranlarında meydana gelebilecek azalışlar Grup'un gelir kaybına neden olacaktır. 31 Aralık 2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 603.830 TL (31 Aralık 2010: 401.341 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

Yukarıdaki analizler faiz oranları hariç, tüm diğer değişkenlerin sabit kaldığı varsayımına dayanmaktadır.

(c.3) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 8).

Grup ticari alacaklarının tamamına yakını yeterli teminat alınmış müşterilerden alacaklardan oluşmakta olup, müşterileri üzerinde etkili bir kontrol sistemi kurmuştur. Kredi riski yönetimi müşteri bazında takip edilmektedir ve her bir borçlu için bu riskler sınırlandırılmıştır. Grup'un önemli tutarlarda az sayıda müşteri yerine, çok sayıda müşteriden alacaklı olması nedeniyle önemli bir ticari alacak riski ve yoğunlaşma riski bulunmamaktadır.

Grup'un yurtiçi ticari alacaklarının tamamına yakını Teminat mektupları ile yurtdışı alacaklar ise Eximbank kredi sigortası ile önemli oranda garanti altına alınmıştır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

### NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ RİSKİ

31 Aralık 2011	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Not	Bankalardaki Mevduat ve Ters Repo	Not
	Ticari Alacaklar	Diğer	İlişkili	Diğer			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>İlişkili</b>	<b>Diğer</b>	<b>İlişkili</b>	<b>Diğer</b>			
		25.771.032		124.493		60.884.974	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		18.393.434					
<b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>		<b>14.346.308</b>		<b>124.493</b>	<b>8-9</b>	<b>60.884.974</b>	<b>6</b>
<b>B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>		-			<b>8-9</b>		<b>6</b>
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (*)</b>		<b>6.722.859</b>					<b>6</b>
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı		6.722.859			<b>8-9</b>		<b>6</b>
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>		<b>4.701.865</b>					<b>6</b>
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)		5.366.591			<b>8-9</b>		<b>6</b>
- Değer Düşüklüğü (-)		(664.726)			<b>8-9</b>		<b>6</b>
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)		4.701.865			<b>8-9</b>		<b>6</b>
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)		-			<b>8-9</b>		<b>6</b>
- Değer Düşüklüğü (-)		-			<b>8-9</b>		<b>6</b>
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-			<b>8-9</b>		<b>6</b>
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>		-					
		-					
<b>31 Aralık 2010</b>							
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>İlişkili</b>	<b>Diğer</b>	<b>İlişkili</b>	<b>Diğer</b>	<b>Not</b>	<b>Bankalardaki Mevduat</b>	<b>Not</b>
		22.017.331		742.212		41.114.226	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		17.829.154					
<b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>		<b>20.666.585</b>		<b>742.212</b>	<b>8-9</b>	<b>41.114.226</b>	<b>6</b>
<b>B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>		-			<b>8-9</b>		<b>6</b>
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>		<b>12.027</b>					<b>6</b>
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı		12.027			<b>8-9</b>		<b>6</b>
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>		<b>1.338.719</b>					<b>6</b>
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)		2.155.389			<b>8-9</b>		<b>6</b>
- Değer Düşüklüğü (-)		(816.670)			<b>8-9</b>		<b>6</b>
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)		1.338.719			<b>8-9</b>		<b>6</b>
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)		-			<b>8-9</b>		<b>6</b>
- Değer Düşüklüğü (-)		-			<b>8-9</b>		<b>6</b>
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-			<b>8-9</b>		<b>6</b>
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>		-					
		-					

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

## NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(\*) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklara ilişkin vade dağılımı aşağıdaki gibidir.

	2011	2010
Vadesi Üzerinden 0-3 Ay Geçen	6.722.859	819
Vadesi Üzerinden 3-6 Ay Geçen	-	764
Vadesi Üzerinden 3-9 Ay Geçen	-	767
Vadesi Üzerinden 9-12 Ay Geçen	-	9.677
<b>Toplam</b>	<b>6.722.859</b>	<b>12.027</b>
<b>Teminat Tutarı (Teminat Mektubu)</b>	<b>6.722.859</b>	<b>12.027</b>

(\*\*) Eximbank Kredi Sigortası ile yurt dışı alacakların %90'ı teminat altına alınmış bulunmaktadır. Teminat tutarı vadesi geçmiş yurtdışı alacaklardan Eximbank Sigortası kapsamına giren %90'lık kısımdan oluşmaktadır.

Teminat mektupları ile yurtdışı alacaklar ise Eximbank kredi sigortası ile önemli oranda garanti altına alınmıştır.

(c.4) Likidite riski ve yönetimi

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

### Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

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

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

### 31 Aralık 2011

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay Arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>18.414.625</b>	<b>18.414.625</b>	<b>18.414.625</b>	-	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	62.557	62.557	62.557	-	-	-
<i>Borçlanma Senedi İhraçları</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Finansal Kiralama Yüküml.</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	15.216.483	15.216.483	15.216.483	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	3.135.585	3.135.585	3.135.585	-	-	-
<i>Diğer</i>	-	-	-	-	-	-

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

### NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Finansal Yükümlülükler</b>	-	-	-	-	-	-
<i>Türev Nakit Girişleri</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Türev Nakit Çıktıları</i>	-	-	-	-	-	-

#### 31 Aralık 2010

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay Arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>15.775.682</b>	<b>15.908.841</b>	<b>15.908.841</b>	-	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	325.889	325.889	325.889	-	-	-
<i>Borçlanma Senedi İhraçları</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Finansal Kiralama Yüküml.</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	13.026.383	13.159.542	13.159.542	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	2.423.410	2.423.410	2.423.410	-	-	-
<i>Diğer</i>	-	-	-	-	-	-

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Finansal Yükümlülük.</b>	-	-	-	-	-	-
<i>Türev Nakit Girişleri</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Türev Nakit Çıktıları</i>	-	-	-	-	-	-

(c.5) Diğer Risklere İlişkin Analizler

#### *Hisse senedi v.b. finansal araçlara ilişkin riskler*

Grup'un aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı hisse senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.



# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA**

**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir.)

---

## **NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

### Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un Finansal İşler bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlarından vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmamaktadır. Grup'un spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

.....