

**KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 MART 2014 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
AÇIKLAYICI NOTLAR**

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-54
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-21
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	21
DİPNOT 4 ÖZ KAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	21-22
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	23
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	23
DİPNOT 7 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-25
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	25
DİPNOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	26
DİPNOT 10 STOKLAR	26-27
DİPNOT 11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	27
DİPNOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28
DİPNOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	29
DİPNOT 14 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	29-30
DİPNOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	30-35
DİPNOT 16 TAAHHÜTLER	36
DİPNOT 17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	36-37
DİPNOT 18 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	38
DİPNOT 19 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	38-39
DİPNOT 20 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	40
DİPNOT 21 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	40-41
DİPNOT 22 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	41
DİPNOT 23 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	42
DİPNOT 24 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	42
DİPNOT 25 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	43-45
DİPNOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	45
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR	46
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	46-54

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 VE 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 31 Mart 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	47.009.678	61.216.664
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7	806.210	779.696
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	32.757.783	33.709.420
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	3.106.505	2.569.007
Stoklar	10	47.664.468	45.317.018
Peşin ödenmiş giderler	18	5.723.121	2.909.182
Diğer dönen varlıklar		474.687	19.276
Toplam dönen varlıklar		137.542.452	146.520.263
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	13.560	5.630
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	4	10.393.290	10.207.664
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11	229.270	229.270
Maddi duran varlıklar	12	84.797.413	67.989.499
Maddi olmayan duran varlıklar			
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	13	1.179.006	1.216.330
Peşin ödenmiş giderler	18	64.803.805	56.673.604
Toplam duran varlıklar		161.416.344	136.321.997
Toplam varlıklar		298.958.796	282.842.260

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 VE 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 31 Mart 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2013
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar		411.608	382.630
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	7	13.095.039	10.979.747
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	17.660.892	10.755.810
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		242.621	189.143
Diğer borçlar			
İlişkili taraflara diğer borçlar	7	5.377.978	8.310
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	2.597.799	2.145.491
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	2.380.535	2.524.808
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	15, 17	691.006	456.705
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	15	782.243	1.075.169
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		43.239.721	28.517.813
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	17	3.495.298	3.618.718
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	25	866.682	765.175
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		4.361.980	4.383.893
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		251.298.521	249.884.922
Ödenmiş sermaye	19	2.837.014	2.837.014
Sermaye düzeltme farkları	19	93.298.657	93.298.657
Paylara ilişkin primler/iskontolar		7.529	7.529
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
- Diğer kayıplar		(122.570)	(260.289)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		25.788.466	24.897.857
Geçmiş yıllar karları		119.219.148	93.308.885
Net dönem karı		10.270.277	35.795.269
Kontrol gücü olmayan paylar		58.574	55.632
Toplam özkaynaklar		251.357.095	249.940.554
TOPLAM KAYNAKLAR		298.958.796	282.842.260

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2014	Yeniden Düzenlenmiş 1 Ocak 31 Mart 2013
Hasılat	20	63.526.400	49.670.591
Satışların maliyeti (-)	20	(49.083.072)	(41.362.882)
Brüt kar		14.443.328	8.307.709
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/(zararlarından) paylar	4	(119.965)	(160.689)
Genel yönetim giderleri (-)	21	(2.467.474)	(1.996.133)
Pazarlama giderleri (-)	21	(2.790.261)	(2.092.255)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	23	4.804.472	1.928.639
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	23	(2.454.306)	(1.245.751)
Esas faaliyet karı		11.415.794	4.741.520
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	24	3.200.658	1.761.523
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	24	(1.301.651)	(1.308.985)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		13.314.801	5.194.058
Finansman giderleri (-)		(383.149)	(264.782)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		12.931.652	4.929.276
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)	25	(2.657.330)	(1.108.144)
- Dönem vergi gideri (-)	25	(2.555.594)	(1.312.226)
- Ertelenmiş vergi geliri	25	(101.736)	204.082
Dönem karı		10.274.322	3.821.132
Dönem karının dağılımı		10.274.322	3.821.132
-Kontrol gücü olmayan paylar		4.045	1.235
-Ana ortaklık payları		10.270.277	3.819.897
Pay başına kazanç	26	3.62010	1.34645
-Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		3.62010	1.34645
Diğer kapsamlı gelir	17	172.147	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden sınıflanan	4	(34.429)	-
Toplam kapsamlı gelir		10.412.040	3.821.132
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı		10.412.040	3.821.132
-Kontrol gücü olmayan paylar		4.045	1.235
-Ana ortaklık payları		10.407.995	3.819.897

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 VE 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Bağımsız denetimden geçmiş	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri/ iskontolar	Diğer kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
						Geçmiş yıllar karı	Net dönem karı			
1 Ocak 2013 itibariyle bakiyeler (Dönem başı)	2.837.014	93.298.657	7.529	-	24.253.234	73.770.237	27.061.619	221.228.290	46.541	221.274.831
Transferler	-	-	-	-	(34.445)	27.096.064	(27.061.619)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	3.819.897	3.819.897	1.235	3.821.132
Temettüler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2013 itibariyle bakiyeler (Dönem sonu)	2.837.014	93.298.657	7.529	-	24.218.789	100.866.301	3.819.897	225.048.187	47.776	225.095.963
Bağımsız denetimden geçmiş	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri/ iskontolar	Diğer kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
						Geçmiş yıllar karı	Net dönem karı			
1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler (Dönem başı)	2.837.014	93.298.657	7.529	(260.289)	24.897.857	93.308.885	35.795.269	249.884.922	55.632	249.940.554
Transferler	-	-	-	-	890.609	34.904.660	(35.795.269)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	137.719	-	-	10.270.277	10.407.996	4.045	10.412.041
Temettüler	-	-	-	-	-	(8.994.397)	-	(8.994.397)	(1.103)	(8.995.500)
31 Mart 2014 itibariyle bakiyeler (Dönem sonu)	2.837.014	93.298.657	7.529	(122.570)	25.788.466	119.219.148	10.270.277	251.298.521	58.574	251.357.095

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 VE 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		20.575.682	(265.007)
Dönem karı		10.274.322	3.821.132
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		3.494.235	3.075.974
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler		2.441.229	2.546.139
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(177.301)	698.422
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.425.811)	(1.237.163)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	25	2.657.330	1.108.144
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan		(1.212)	(39.568)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		9.369.273	(5.814.590)
Stoklardaki azalışla/(artış) ilgili düzeltmeler		(2.347.450)	(853.496)
Ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler		210.211	(4.811.443)
Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		14.961.717	1.632.878
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler		(929.050)	(680.289)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(2.526.155)	(1.102.240)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		23.137.830	1.082.516
Vergi ödemeleri		(2.699.867)	(1.347.523)
Diğer nakit girişleri/çıkışları		137.719	-
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(25.833.815)	(36.717.911)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		1.212	45.721
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(19.211.819)	(1.133.580)
Verilen nakit avans	18	(8.130.201)	(37.048.326)
Ödenen faiz		(669.212)	(604.300)
Alınan faiz		2.176.205	2.022.574
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(8.966.522)	(327.409)
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		28.978	(327.409)
Ödenen temettüleri		(8.995.500)	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)/ARTIŞ		(14.224.655)	(37.310.327)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	61.008.802	84.614.980
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	46.784.147	47.304.653

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Şirket” veya “Kartonsan”) faaliyet konusu kuşe karton üretimi ve ticarettir. 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 % 24,67 olup, Şirket’in nihai kontrolü PAK Grubu şirketleri vasıtasıyla PAK Ailesi üyelerindedir (Not 19).

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 ticarettir.

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 Mart 2014 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı taşeron işçileri hariç 282 kişidir (31 Aralık 2013: 281 ve 31 Mart 2013:278).

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu’nun 12 Mayıs 2014 tarihli YK/2014- 15 sayılı toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Haluk İber ile Yönetim Kurulu Başkanımız Ünal Bozkurt tarafından imzalanmıştır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğ’in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) içermektedir.

Grup’un, konsolide finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait konsolide finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup’un konsolide finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları (Devamı)

Grup (ve Türkiye’de kayıtlı olan Bağlı Ortaklık’ı ve İş Ortaklıkları) muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Şirket’in finansal tablolarında yer alan kalemler, faaliyet gösterdiği ekonominin para birimi (fonksiyonel para birimi) olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ölçülmektedir. Finansal tablolar Şirket’in raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Grup, SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait ara dönem konsolide finansal tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

UFRS-11 "Müşterek Anlaşmalar" Standardının Etkisi

1 Ocak 2013 tarihinden itibaren uygulaması zorunlu olmak üzere yayınlanan bu standart UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardını uygulamadan tamamen kaldırmıştır. Müşterek anlaşmaları; müşterek faaliyet ve iş ortaklığı olarak iki kategoriye ayırmakta ve iş ortaklıklarını özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmesini zorunlu tutmaktadır.

Nakit akım tablosunun UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu" ve UMS 7 "Nakit Akış Tablosu" standardının öngördüğü gösterimlerle uyumlaştırılması amacıyla 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla nakit akım tablosunda sınıflandırmalar yapılmıştır.

31 Mart 2014 tarihi itibarı ile yeniden düzenlenen; 31 Mart 2013 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Mart 2013 dönemi kar veya zarar tablosu önceden raporlanan finansal tablolarla mutabakatı aşağıdaki gibidir:

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Varlıklar	Daha Önce Raporlanan 31 Mart 2013	SPK Format Değişimi Etkisi	Yeniden Düzenlenmiş 31 Mart 2013
Nakit ve nakit benzerleri	47.447.284	-	47.447.284
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	288.495	-	288.495
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	30.234.230	-	30.234.230
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	2.747.990	-	2.747.990
Stoklar	51.770.666	-	51.770.666
Peşin ödenmiş giderler	-	2.644.765	2.644.765
Diğer dönen varlıklar	2.740.214	(2.644.765)	95.449
Dönen varlıklar	135.228.879	-	135.228.879
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6.447	-	6.447
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9.613.050	-	9.613.050
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	229.270	-	229.270
Maddi duran varlıklar	73.832.693	-	73.832.693
Maddi olmayan duran varlıklar	160.613	-	160.613
Diğer duran varlıklar	37.649.845	(37.649.845)	-
Peşin ödenmiş giderler	-	37.649.845	37.649.845
Duran varlıklar	121.491.918	-	121.491.918
TOPLAM VARLIKLAR	256.720.797	-	256.720.797

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Kaynaklar	Daha Önce Raporlanan 31 Mart 2013	SPK Format Değişimi Etkisi	Yeniden Düzenlenmiş 31 Mart 2013
Kısa vadeli borçlanmalar	-	-	-
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	11.528.053	-	11.528.053
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	10.906.227	-	10.906.227
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	182.111	182.111
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara diğer borçlar	208.179	-	208.179
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	1.632.358	(182.111)	1.450.247
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.165.231	-	1.165.231
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	-	919.052	919.052
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	1.539.124	(919.052)	620.072
Kısa vadeli yükümlülükler	26.979.172	-	26.979.172
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	3.861.683	-	3.861.683
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	783.979	-	783.979
Uzun vadeli yükümlülükler	4.645.662	-	4.645.662
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	225.048.187	-	225.048.187
Ödenmiş Sermaye	2.837.014	-	2.837.014
Sermaye Düzeltme Farkları	93.298.657	-	93.298.657
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	7.529	-	7.529
Kardan ayrılan			
- Kısıtlanmış yedekler	24.218.789	-	24.218.789
Geçmiş yıllar Karları	100.866.301	-	100.866.301
Net dönem karı	3.819.897	-	3.819.897
Kontrol gücü olmayan paylar	47.776	-	47.776
Toplam özkaynaklar	225.095.963	-	225.095.963
TOPLAM KAYNAKLAR	256.720.797	-	256.720.797

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

	Daha önce Raporlanan 1 Ocak- 31 Mart 2013	SPK Format Değişim Etkisi	Yeniden Düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Mart 2013
Hasılat	49.670.591	-	49.670.591
Satışların maliyeti (-)	(41.362.882)	-	(41.362.882)
Brüt kar	8.307.709	-	8.307.709
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	-	(160.689)	(160.689)
Genel yönetim giderleri (-)	(2.092.255)	96.122	(1.996.133)
Pazarlama giderleri (-)	(1.681.498)	(410.757)	(2.092.255)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	452.457	1.476.182	1.928.639
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(905.383)	(340.368)	(1.245.751)
Esas faaliyet karı	4.081.030	660.490	4.741.520
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	1.761.523	1.761.523
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	(1.308.985)	(1.308.985)
Finansman geliri gideri öncesi faaliyet karı	4.081.030	1.113.028	5.194.058
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	(160.689)	160.689	-
Finansman gelirleri	3.237.705	(3.237.705)	-
Finansman giderleri (-)	(2.228.770)	1.963.988	(264.782)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	4.929.276	-	4.929.276
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	(1.108.144)	-	(1.108.144)
-Dönem vergi gelir/gideri	(1.312.226)	-	(1.312.226)
-Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	204.082	-	204.082
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	3.821.132	-	3.821.132
-Kontrol gücü olmayan paylar	1.235	-	1.235
-Ana ortaklık payları	3.819.897	-	3.819.897

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.4 Konsolidasyon

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide finansal tablolar aşağıdaki maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan Grup hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından, gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır. Bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların faaliyet sonuçları satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.

Bağlı Ortaklıklar

Bağlı Ortaklıklar, Ana Ortaklığın 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 Ortaklığın menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı Ortaklıklar'a ait bilançolar ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Kartonsan ve Bağlı Ortaklıklar'ın sahip olduğu payların kayıtlı iştirak değerleri, ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Kartonsan ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon işlemi sırasında netleştirilmiştir. Kartonsan'ın sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynaklar ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir. Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır. Bağlı ortaklığın net varlıkları ve faaliyet sonuçlarında Ana Ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda "Kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilir.

Tam konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Oran (%)	Kayıtlı TL	Oran (%)	Kayıtlı TL
Kartonsan	99,27	1.240.839	99,27	1.240.839
Diğer	0,73	9.161	0,73	9.161
Toplam sermaye	100	1.250.000	100	1.250.000

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklardaki Paylar

Müşterek yönetime tabi ortaklıklar, Şirket ile bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulan şirketleri ifade etmektedir. Grup, bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden yararlanarak sağlamaktadır. Müşterek yönetime tabi ortaklıklar özkaynak yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.4 Konsolidasyon (Devamı)

Özkaynak metodunda, müşterek yönetime tabi ortaklıklar finansal tablolara ilk olarak maliyet değeri ile kaydedilir ve bu tutar edinme tarihinden sonra Grup'un iş ortaklıklarının kar ya da zararındaki payı kadar artırılır ya da azaltılır. Grup ile müşterek yönetime tabi ortaklıklar arasındaki işlemlerden doğan kar ve zararlar, Grup'un finansal tablolarına müşterek yönetime tabi ortaklıkların grup dışı yatırımcıların payı kadar yansıtılır. Gerçekleşmemiş zararlar işlemin transfer edilen varlıkta bir değer düşüklüğüne işaret etmediği durumlarda elimine edilir.

Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen müşterek yönetime tabi ortaklıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Oran (%)	Kayıtlı TL	Oran (%)	Kayıtlı TL
Kartonsan	50	75.000	50	74.999
Selka	-	-	-	1
Diğer	50	75.000	50	75.000
Toplam sermaye	100	150.000	100	150.000

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

a) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki 'yatırım işletmelerinin konsolidasyonu ile ilgili değişiklikler'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer değişiklikleri kar veya zarara yansıtma suretiyle muhasebeleştirilmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12' de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- TMS 36'deki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'deki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- TFRYK 21 –'Vergi ve benzeri yükümlülükler', ; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

b) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Nisan 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış Fayda Planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS 2; Hisse Bazlı Ödemeler
- TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
- TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TMS 16; Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- TFRS 9, Finansal Araçlar: TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
- TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Muhasebe politikalarında önemli değişiklikler geçmişe dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

TMS 19'da 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olacak şekilde yapılan değişiklik sonucunda, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerle ilgili olarak yapılan hesaplamalarda ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançların, doğrudan özsermaye içerisinde muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Ancak, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasına ilişkin 1 Ocak - 31 Mart 2013 hesap dönemlerinde ortaya çıkan aktüeryal kayıpların, konsolide finansal tablolara önemli bir etkisi bulunmadığından, 1 Ocak - 31 Mart 2013 dönemine ilişkin hizmet ve faiz maliyetleri ile aktüeryal kayıp ve kazançların tamamı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin etkisi ileriye dönük olarak ve kar veya zarar ile ilişkilendirilerek aşağıda belirtilen dönemlerde finansal tablolara yansıtılmaktadır:

- sadece değişikliğin yapıldığı cari dönem ile ilgiliyse değişikliğin yapıldığı dönemde; veya
- gelecek dönemler ile de ilgiliyse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2014 dönemine ait ara dönem finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler 1 Ocak - 31 Aralık 2013 dönemine ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır. Tespit edilen önemli hatalar geçmişe dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.5 Önemli muhasebe politikalarının Özeti

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.

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 yüklenen 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 (Dipnot 20).

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 (Dipnot 20) .

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının Özeti (Devamı)

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

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 (Dipnot 10).

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	2014 Oran (%)	2013 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 (Dipnot 12).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 (Dipnot 13).

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.

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 yöntemlere göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Grup'un en önemli operasyonel kiralaması şirket merkezine ilişkindir. Şirket merkezine ilişkin olarak dönemdeki kira gideri 125.256 TL olup, faaliyet giderleri arasında muhasebeleştirilmektedir (31 Mart 2013: 93.000TL).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kiralama işlemleri (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.

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 (Dipnot 6).

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 (Dipnot 8).

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 (Dipnot 8).

Kur değişiminin etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövize 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.

Pay başına kâr

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 (Dipnot 26).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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.

Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

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 (Dipnot 15, 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 Dipnot 7'de yer almaktadır.

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 (Dipnot 14).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (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 (Dipnot 25).

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.

TMS 19’da 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olacak şekilde yapılan değişiklik sonucunda, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerle ilgili olarak yapılan hesaplamalarda ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançların, doğrudan özsermaye içerisinde muhasebeleştirilmesi gerekmektedir. Ancak, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasına ilişkin 1 Ocak - 31 Mart 2013 hesap dönemlerinde ortaya çıkan aktüeryal kayıpların, konsolide finansal tablolara önemli bir etkisi bulunmadığından, 1 Ocak - 31 Mart 2013 dönemine ilişkin hizmet ve faiz maliyetleri ile aktüeryal kayıp ve kazançların tamamı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. 1 Ocak - 31 Aralık 2013 ve 1 Ocak - 31 Mart 2014 konsolide finansal tablolarında düzeltme yapılmış olup, bu dönemine ilişkin aktüeryal kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. (Dipnot 17).

Nakit akış 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 (Dipnot 6).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri arsalarından 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 (Dipnot 11).

Sermaye ve temettüleri

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

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup'un cari dönemde işletme birleşmesi çerçevesinde değerlendirilmesi gereken bir işlemi bulunmamaktadır.

DİPNOT 4 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemi ile değerlendirilerek finansal tablolara dahil edilen Dönkasan'ın finansal durum tablosunun özeti aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	269.903	118.073
Ticari alacaklar	16.672.026	15.709.613
Diğer alacaklar	22.277	-
Stoklar	2.705.950	3.956.910
Diğer dönen varlıklar	1.523.084	1.066.544
Dönen varlıklar	21.193.240	20.851.140
Finansal borçlar	(416.178)	(101.670)
Ticari borçlar	(3.183.098)	(3.007.363)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(948.714)	(1.012.779)
Kısa vadeli yükümlülükler	(4.547.990)	(4.121.812)
Duran varlıklar	5.723.789	5.955.453
Uzun vadeli yükümlülükler	(1.582.460)	(2.269.454)
Net varlıklar	20.786.579	20.415.327
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar (%50)	10.393.290	10.207.664

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - ÖZ KAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Özkaynak yöntemi ile değerlendirilerek finansal tablolara dahil edilen Dönkasan'ın kar veya zarar diğer ve kapsamlı gelir tablosunun özeti aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Satış gelirleri	22.516.947	16.885.599
Satışların maliyeti (-)	(20.976.595)	(16.485.356)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.648.776)	(428.350)
Diğer faaliyet gelirleri - net	135.307	91.850
Vergi öncesi kar/(zarar)	26.883	63.743
Vergi gideri	67.106	(23.577)
Dönem karı/(zararı)	93.989	40.164
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	93.989	40.164
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karındaki/(zararlarındaki) paylar (%50)	46.995	20.082

Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen ortaklığın yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Dönem başı - 1 Ocak	10.207.664	9.592.968
Aktüeryal kayıp kazanç	138.632	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların cari dönem karından/(zararından) alınan pay	46.994	20.082
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların toplam kapsamlı gelirindeki/(giderindeki) paylar	185.626	20.082
Dönem sonu - 31 Mart	10.393.290	9.613.050

Kar ve zarar tablosuyla ilişkilendirilen özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zararından) payların mutabakatı aşağıdaki gibidir.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların cari dönem karından/(zararından) alınan pay	46.994	20.082
Envanter kar eliminasyonu	(166.958)	(180.771)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karındaki/(zararlarındaki) paylar	(119.964)	(160.689)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 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.

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kasa	76.986	71.232
Bankalar	46.793.345	60.398.309
- Vadesiz mevduat - TL	253.425	431.457
- Vadesiz mevduat - Yabancı para	459.708	651.767
- Vadeli mevduat - TL	31.999.263	40.628.823
- Vadeli mevduat - Yabancı para	14.080.949	18.686.262
Kredi Kartı Alacakları	139.347	747.123
Toplam	47.009.678	61.216.664

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadesi 21 gündür (31 Aralık 2013: 22 gün).

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 31.999.263 TL (31 Aralık 2013: 40.628.823 TL) tutarındaki TL cinsinden vadeli mevduatların faiz oranı yıllık % 11,10 ile % 12,75 arasında değişmektedir (31 Aralık 2013: % 8,10 ile % 9,55 arasında değişmektedir).

Vadeli mevduatlar 1 ay ve/veya daha kısa bir vadeye sahiptir.

31 Mart 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarına konu olan nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Nakit ve nakit benzerleri	47.009.678	47.447.284
Faiz tahakkuku	(225.531)	(142.631)
Nakit akım tablosu nakit ve nakit benzerleri	46.784.147	47.304.653

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Mell Macedonian Paper	806.210	779.696
Toplam	806.210	779.696
b) İlişkili taraflara ticari borçlar		
Dönkasan	12.995.541	10.907.336
Ece Plaza Yönetim Hizmetleri A.Ş.	88.953	60.344
Pak Gıda Üretim ve Paz. A.Ş.	0	7.669
Pak Holding A.Ş.	10.545	4.398
Toplam	13.095.039	10.979.747
c) İlişkili taraflara diğer borçlar		
Ortaklar (Temettü)	5.377.978	8.310
Toplam	5.377.978	8.310
d) İlişkili taraflara mal ve hizmet Satışları		
	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Dönkasan	475.843	388.202
Mell Macedonian Paper	561.424	161.162
Toplam	1.037.267	549.364
e) İlişkili taraflardan mal ve hizmet alımları		
	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Dönkasan	15.678.157	14.827.685
Mell Macedonian Paper	4.605.312	1.079.482
Asil Gıda(**)	0	149.708
Ece Plaza Yönetim Hizmetleri A.Ş. (**)	175.600	-
Pak Holding A.Ş.(*)	10.706	8.411
Pak Gıda A.Ş.	339	321
Toplam	20.470.114	16.065.607

(*) Hukuk Müşavirlik Hizmeti yansıtmasından oluşmaktadır.

(**) Pak İş Merkezi Kira ve aidatından oluşmaktadır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

f) Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Üst yönetime sağlanan faydalar	222.186	211.714

1 Ocak - 31 Mart 2014 ve 2013 dönemleri içerisinde üst yönetime sağlanan faydaların tamamı kısa vadeli faydalardır ve ücret, prim, işten ayrılma nedeniyle sağlanan faydalar ve diğer ödemeleri içermektedir. 1 Ocak - 31 Mart 2014 ve 2013 dönemleri içerisinde işten ayrılma sonrası faydalar, hisse bazlı ödemeler ve diğer uzun vadeli faydalar bulunmamaktadır.

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Alıcılar	32.361.903	33.334.308
Alacak senetleri	1.611.105	1.423.943
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(440.959)	(276.219)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(774.266)	(772.612)
Toplam	32.757.783	33.709.420

Ticari alacakların ortalama vadesi 33 gün olup (31 Aralık 2013: 29 gün), kullanılan yıllık etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
TL alacaklar	% 11	% 10
ABD Doları alacaklar	% 2,30	% 3,50
Avro alacaklar	% 2,42	% 3,60

Bilanço tarihi itibarıyla azami kredi riski yukarıda tanımlanan alacak gruplarının kayıtlı değerleri kadardır. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Grup, ticari alacaklarına karşılık 23.785.222 TL (31 Aralık 2013: 21.080.302 TL) tutarında ipotek ve teminat mektubunu elinde bulundurmaktadır.

b) İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Satıcılar	17.862.240	10.891.269
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman gideri	(201.348)	(135.459)
Toplam	17.660.892	10.755.810

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

c) İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Vergi dairesinden KDV iade alacakları	3.086.056	2.553.327
Personelden alacaklar	20.449	15.680
Toplam	3.106.505	2.569.007

Grup'un dönem sonları itibariyle uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

d) İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Verilen depozito ve teminatlar	13.560	5.630
Toplam	13.560	5.630

e) İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	1.501.291	1.319.553
Alınan sipariş avansları	757.447	499.465
Ödenecek SGK Primleri	329.648	315.877
Diğer çeşitli borçlar	9.413	10.596
Toplam	2.597.799	2.145.491

DİPNOT 10 - STOKLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İlk madde ve malzeme	16.373.510	16.623.699
Yarı mamuller	309.336	268.189
Mamuller	28.414.126	25.941.805
Ticari mallar	2.591.713	2.513.710
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(24.217)	(30.385)
Toplam	47.664.468	45.317.018

1 Ocak - 31 Mart 2014 döneminde 29.739.294 TL (1 Ocak - 31 Mart 2013: 29.178.990 TL) tutarındaki stok maliyeti satışların maliyeti içerisinde giderleşmiştir (Dipnot 20 ve 22).

Stok değer düşüklüğü karşılığındaki hareketler:

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
1 Ocak	(30.385)	(67.946)
Satışlar nedeniyle gelir tablosuna intikal	30.385	67.946
Cari dönemde ayrılan karşılık (-)	(24.217)	(140.178)
Dönem Sonu Toplam	(24.217)	(140.178)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - STOKLAR (Devamı)

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

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Maliyet bedeli	(363.514)	(1.205.432)
Net gerçekleşebilir değer	339.297	1.065.254
Ayrılan karşılık	(24.217)	(140.178)

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

Dönem içerisinde gider yazılan stok tutarına ilişkin bilgiler Dipnot 20'da yer almaktadır.

DİPNOT 11 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Aktif değeri	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2014
Arazi ve arsalar	229.270	-	-	229.270
Toplam	229.270	-	-	229.270
Aktif değeri	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2013
Arazi ve arsalar	229.270	-	-	229.270
Toplam	229.270	-	-	229.270

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 A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2014
Maliyet:					
Arsalar	4.435.502	-	-	-	4.435.502
Yer altı ve yerüstü düzenleri	5.438.013	13.600	-	-	5.451.613
Binalar	43.304.985	-	-	-	43.304.985
Makine tesis ve cihazlar	333.761.009	193.846	-	2.547.824	336.502.679
Taşıtlar	706.787	96.531	-	-	803.318
Döşeme ve demirbaşlar	10.987.982	140.054	-	-	11.128.036
Özel maliyetler	302.939	-	-	-	302.939
Diğer maddi duran varlıklar	9.285	-	-	-	9.285
Yapılmakta olan yatırımlar	1.783.058	18.767.788	-	(2.547.824)	18.003.022
	400.729.560	19.211.819	-	-	419.941.379
Birikmiş amortisman:					
Yer altı ve Yerüstü düzenleri	(4.294.806)	(34.795)	-	-	(4.329.601)
Binalar	(20.948.513)	(232.874)	-	-	(21.181.387)
Makine tesis ve cihazlar	(297.438.141)	(1.988.468)	-	-	(299.426.609)
Taşıtlar	(590.856)	(19.392)	-	-	(610.248)
Döşeme ve demirbaşlar	(9.241.759)	(120.034)	-	-	(9.361.793)
Özel Maliyetler	(216.701)	(8.342)	-	-	(225.043)
Diğer maddi duran varlıklar	(9.285)	-	-	-	(9.285)
	(332.740.061)	(2.403.905)	-	-	(335.143.966)
Net defter değeri	67.989.499				84.797.413
	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2013
Maliyet:					
Arsalar	4.436.794	-	-	-	4.436.794
Yer altı ve yerüstü düzenleri	5.393.217	-	-	41.596	5.434.813
Binalar	42.993.526	-	-	255.735	43.249.261
Makine tesis ve cihazlar	330.092.046	-	-	1.036.569	331.128.615
Taşıtlar	865.530	-	(56.760)	-	808.770
Döşeme ve demirbaşlar	10.427.963	-	(8.000)	24.698	10.444.661
Özel maliyetler	302.939	-	-	-	302.939
Diğer maddi duran varlıklar	9.285	-	-	-	9.285
Yapılmakta olan yatırımlar	3.648.578	1.133.580	-	(1.358.598)	3.423.560
	398.169.878	1.133.580	(64.760)	-	399.238.698
Birikmiş amortisman:					
Yer altı ve Yerüstü düzenleri	(4.150.465)	(35.987)	-	-	(4.186.452)
Binalar	(20.020.585)	(228.378)	-	-	(20.248.963)
Makine tesis ve cihazlar	(289.045.504)	(2.147.321)	-	-	(291.192.825)
Taşıtlar	(695.921)	(17.781)	53.940	-	(659.762)
Döşeme ve demirbaşlar	(8.826.201)	(95.987)	4.667	-	(8.917.521)
Özel Maliyetler	(181.421)	(9.776)	-	-	(191.197)
Diğer maddi duran varlıklar	(9.285)	-	-	-	(9.285)
	(322.929.382)	(2.535.230)	58.607	-	(325.406.005)
Net defter değeri	75.240.496				73.832.693

31 Mart 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle finansal kiralama yoluyla iktisap edilen makine ve cihaz bulunmamaktadır.

Dönem amortisman giderinin 2.175.717 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2013: 2.399.504 TL) satışların maliyetine, 60.992 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2013: 62.433 TL) pazarlama giderlerine, 103.983 TL'si (1-Ocak - 31 Mart 2013: 20.304 TL) genel yönetim giderlerine ve 63.213 TL'si çalışmayan kısım giderlerine ve stok maliyetine (1 Ocak - 31 Mart 2013: 52.989 TL) dahil edilmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2014
Maliyet:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	2.337.313	-	-	2.337.313
	2.337.313	-	-	2.337.313
Birikmiş itfa payı:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	(1.120.983)	(37.324)	-	(1.158.307)
	(1.120.983)	(37.324)	-	(1.158.307)
Net defter değeri	1.216.330			1.179.006
	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2013
Maliyet:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	1.249.826	-	-	1.249.826
	1.249.826	-	-	1.249.826
Birikmiş itfa payı:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	(1.078.304)	(10.909)	-	(1.089.213)
	(1.078.304)	(10.909)	-	(1.089.213)
Net defter değeri	171.522			160.613

37.324 TL (1 Ocak - 31 Mart 2013:10.909 TL) tutarındaki dönem itfa payı giderinin tamamı satışların maliyetine dahil edilmiştir.

DİPNOT 14 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup 2 no’lu karton üretim hattında yenileme ve modernizasyon yatırımı yapmak amacıyla yatırım kararı almıştır. Söz konusu yatırımla ilgili olarak Ekonomi Bakanlığınca 13 Mayıs 2013 Tarih ve 10178 Numaralı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. Söz konusu teşvik belgesi kapsamında yapılacak yatırımla ilgili olarak aşağıdaki teşvikler sağlanmıştır.

- Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği:2 Yıl
- KDV İstisnası
- Gümrük Vergisi Muafiyeti
- Vergi İndirimi Oran % 50 YKO:% 15

Başlangıçta Yatırım teşvik belgesi kapsamındaki toplam yatırım 97.179.000 TL iken, Grup tarafından 2014 yılında yapılan başvuru sonucunda Ekonomi Bakanlığınca 39.411.225 USD İthal Makine Listesi 38.041.550 TL tutarında Yerli Makine Listesi olarak tadil edilmiştir. Söz konusu tadil sonucunda yatırımın yaklaşık toplam tutarı 135.431.000 TL olmuştur. Yatırım özkaynaklardan finanse edilmekte olup 31.Mart 2014 Tarihi itibariyle yapılan harcamalar ve verilen avanslar aşağıda gösterilmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI (Devamı)

Harcama Açıklaması	Döviz Türü	31.03.2014 Döviz Tutarı	31.03.2014 TL Karşılığı	31.12.2013 Döviz Tutarı	31.12.2013 TL Karşılığı
Avans	EUR	18.760.830	55.619.295	19.009.850	45.351.313
Avans	USD	882.000	1.972.247	-	-
Avans	TRY	-	5.629.206	-	-
Gerçekleştirilen Yatırım	TRY	-	16.133.281	-	-
Toplam			79.354.029		45.351.313

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli karşılıklar

i) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İkramiye ve Ücret karşılığı	269.748	112.255
Yıllık izin karşılığı	421.258	344.450
Toplam	691.006	456.705

ii) Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Komisyon gider karşılığı	448.774	395.730
Vergi ve ceza gider karşılığı	-	109.708
Dava karşılık gideri	-	56.727
Diğer borç gider karşılıkları	333.469	513.004
Toplam	782.243	1.075.169

Dava karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	56.727	-
Ödeme ve iptaller	(56.727)	-
İlave karşılık gideri	-	56.727
31 Mart	-	56.727

Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	1.018.442	928.872
Ödeme ve iptaller	(1.018.442)	(928.872)
İlave karşılık gideri	782.243	563.345
31 Mart	782.243	563.345

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

31 Mart 2014

Grup yetkili avukatlarından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhinde veya lehinde açılan ve 31 Mart 2014 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 Eylül 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 Eylül 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 ve İstanbul Büyükşehir Belediyesi mahkeme kararını temyiz etmiş olup, dava Danıştay tarafından grup lehine onanmıştır. Davalı Küçükçekmece Belediyesi karar düzeltme yoluna gitmiş olup, Dosya Danıştay tarafından şirket lehine karar verilerek sonuçlanmıştır.
2. Grup'un sahibi olduğu Küçükçekmece İlçesi Sefaköy bölgesinde bulunan taşınmazını da kapsayan alanda 16 Ağustos 2012 Tarihli 1/5000 ölçekli Küçükçekmece Halkalı Caddesi ve çevresi revizyon Nazım İmar Planının iptali ve yürütmenin durdurulması talepli olarak İstanbul Büyükşehir Belediyesi aleyhine İstanbul 4. İdare Mahkemesinde 2012/2331 Esas no ile dava açılmıştır. Dava devam etmekte olup söz konusu dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörülmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.
3. Grup'un sahibi olduğu Küçükçekmece İlçesi Sefaköy bölgesinde bulunan taşınmazını da kapsayan alanda 19 Mayıs 2013 Tarihli 1/1000 ölçekli Küçükçekmece Halkalı Caddesi ve çevresi revizyon Nazım İmar Planının iptali ve yürütmenin durdurulması talepli olarak İstanbul Büyükşehir Belediyesi ve Küçükçekmece Belediyesi aleyhine İstanbul 5. İdare Mahkemesinde 2013/2369 Esas no ile dava açılmıştır. Dava devam etmekte olup söz konusu dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörülmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır. Dava devam etmekte olup söz konusu dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörülmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.
4. 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. Ocak 2013 ayında davanın kısmen kabulüne ve kısmen reddine karar verilmiştir. Karara göre 56.727TL bedel kabul edilmiş ve 2.443.273TL reddedilmiştir. Dava Yargıtay tarafından da onanmıştır. Davacı taraf tarafından karar düzeltilmesi amacıyla Yargıtay nezdinde yeniden başvuru yapılmıştır. Tashihi karar süreci grup lehine sonuçlanmış olup, dosya bedeli dönem içerisinde ödenerek dosya kapatılmıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

5. Grup tarafından İstanbul 1. Vergi Mahkemesinde 2010/2187 E. Sayıları ile Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesinin 2006 yılı 3,5,6,7,8 be 11. KDV dönemlerine ilişkin olarak şirkete tebliğ edilen toplam 549.826TL tutarındaki ödeme emirlerinin iptali ile ilgili olarak dava açılmıştır. 2010/2187 E. Sayılı dava ilk derece mahkemesinde şirket lehine sonuçlanmış davalı idare tarafından temyiz edildiğinden, Yargıtay aşamasında devam etmektedir.
6. Grup nezdinde 1 Ocak – 31 Aralık 2007 hesap dönemine ilişkin olarak Maliye Bakanlığı'nca yürütülen vergi incelemesi sonucunda, Kurumlar Vergisi ve Kurum Geçici Vergisi başlıkları altında 4.165.805TL vergi ve 10.762.631TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 14.928.436TL tutarında Vergi ve Ceza İhbarnamesi düzenlenmiştir. Söz konusu vergi ve cezanın konusunu, ilgili yılda Kartonsan ile o tarihte Kartonsan'ın Bağlı Ortaklığı konumundaki Selka Holding A.Ş'nin birleşme işlemlerine ilişkin muhasebe uygulamaları oluşturmaktadır.
7. Grup Yönetimi Vergi İnceleme Raporlarında eleştiri konusu yapılan uygulamaların, yasal düzenlemelere, Maliye Bakanlığı'nın tebliğ, sirküler ve muktezalarına uygun olduğunu düşünmektedir. Bununla birlikte Vergi İnceleme Raporlarında yer alan iddialara karşılık her türlü yasal haklarını kullanmayı planlamaktadır. Bu aşamada söz konusu vergi incelemesi ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışına yönelik güvenilir bir tahminin yapılamaması sebebiyle 31 Mart 2014 tarihli konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Şirket tarafından Maliye Bakanlığına Ocak 2013 ayı içerisinde uzlaşma amacıyla başvuru yapılmış, ancak geçen süre zarfında ilgili kurumca henüz bir geri dönüş yapılmamıştır.

31 Aralık 2013

Grup yetkili avukatlarından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhinde veya lehinde açılan ve 31 Aralık 2013 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 Eylül 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 Eylül 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 ve İstanbul Büyükşehir Belediyesi mahkeme kararını temyiz etmiş olup, dava Danıştay tarafından grup lehine onanmıştır. Davalı Küçükçekmece Belediyesi karar düzeltme yoluna gitmiş olup, Dosya Danıştay 6. Dairesinin 210/11961E Sayılı dosyası ile incelenmekte olup, henüz sonuçlanmamıştır.
- 2- Grup'un sahibi olduğu Küçükçekmece İlçesi Sefaköy bölgesinde bulunan taşınmazını da kapsayan alanda 16 Ağustos 2012 Tarihli 1/5000 ölçekli Küçükçekmece Halkalı Caddesi ve çevresi revizyon Nazım İmar Planının iptali ve yürütmenin durdurulması talepli olarak İstanbul Büyükşehir Belediyesi aleyhine İstanbul 4. İdare Mahkemesinde 2012/2331 Esas no ile dava açılmıştır. Dava devam etmekte olup söz konusu dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörülmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

- 3- Grup'un sahibi olduğu Küçükçekmece İlçesi Sefaköy bölgesinde bulunan taşınmazını da kapsayan alanda 19 Mayıs 2013 Tarihli 1/1000 ölçekli Küçükçekmece Halkalı Caddesi ve çevresi revizyon Nazım İmar Planının iptali ve yürütmenin durdurulması talepli olarak İstanbul Büyükşehir Belediyesi ve Küçükçekmece Belediyesi aleyhine İstanbul 5. İdare Mahkemesinde 2013/2369 Esas no ile dava açılmıştır.

Dava devam etmekte olup söz konusu dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörülmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

- 4- 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. Ocak 2013 ayında davanın kısmen kabulüne ve kısmen reddine karar verilmiştir. Karara göre 56.727TL bedel kabul edilmiş ve 2.443.273TL reddedilmiştir. Dava Yargıtay tarafından da onanmıştır. Davacı taraf tarafından karar düzeltmesi amacıyla Yargıtay nezdinde yeniden başvuru yapılmıştır. Tashihi karar süreci beklenmekte olup, Grup Yönetimi yaptığı değerlendirmede söz konusu dava ile ilgili olarak 56.727TL tutarında karşılık ayrılmıştır. Grup Yönetimi söz konusu değerlendirmeyi yaparken uzman görüşlerini de dikkate almıştır.
- 5- Grup tarafından İstanbul 1. Vergi Mahkemesinde 2010/2187 E. Sayıları ile Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesinin 2006 yılı 3,5,6,7,8 be 11. KDV dönemlerine ilişkin olarak şirkete tebliğ edilen toplam 549.826TL tutarındaki ödeme emirlerinin iptali ile ilgili olarak dava açılmıştır. 2010/2187 E. Sayılı dava ilk derece mahkemesinde şirket lehine sonuçlanmış davalı idare tarafından temyiz edildiğinden, Yargıtay aşamasında devam etmektedir.
- 6- Grup nezdinde 1 Ocak – 31 Aralık 2007 hesap dönemine ilişkin olarak Maliye Bakanlığı'nca yürütülen vergi incelemesi sonucunda, Kurumlar Vergisi ve Kurum Geçici Vergisi başlıkları altında 4.165.805TL vergi ve 10.762.631TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 14.928.436TL tutarında Vergi ve Ceza İhbarnamesi düzenlenmiştir. Söz konusu vergi ve cezanın konusunu, ilgili yılda Kartonsan ile o tarihte Kartonsan'ın Bağlı Ortaklığı konumundaki Selka Holding A.Ş'nin birleşme işlemlerine ilişkin muhasebe uygulamaları oluşturmaktadır.

Grup Yönetimi Vergi İnceleme Raporlarında eleştiri konusu yapılan uygulamaların, yasal düzenlemelere, Maliye Bakanlığı'nın tebliğ, sirküler ve muktezalarına uygun olduğunu düşünmektedir. Bununla birlikte Vergi İnceleme Raporlarında yer alan iddialara karşılık her türlü yasal haklarını kullanmayı planlamaktadır. Bu aşamada söz konusu vergi incelemesi ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışına yönelik güvenilir bir tahminin yapılamaması sebebiyle 31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Şirket tarafından Maliye Bakanlığına Ocak 2013 ayı içerisinde uzlaşma amacıyla başvuru yapılmış, ancak geçen süre zarfında ilgili kurumca henüz bir geri dönüş yapılmamıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

- 7- Grup nezdinde 1 Ocak – 31 Aralık 2010 hesap dönemine ilişkin olarak Maliye Bakanlığı'nca yürütülen vergi incelemesi ile ilgili olarak tarhiyat öncesi uzlaşma talebinde bulunulmuştur. Uzlaşma sonucunda, Kurumlar Vergisi, Vergi Ziyası Cezası ve Özel Usulsüzlük Cezaları başlıkları altında toplam 79.478TL nin ödenmesi kabul edilmiştir. Söz konusu vergi ve cezanın ödeme vadesi 28.02.2014 olarak tebliğ edilmiştir. Gecikme cezası ile birlikte toplam 109.708TL konsolide finansal mali tablolarda karşılık ayrılmıştır.
- 8- Grup nezdinde 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkındaki kanunun 4. maddesini ihlal edip etmediğinin tespitine yönelik olarak, Rekabet Kurulu'nun 24.04.2012 Tarih ve 12-21/560-158 Sayılı kararı ile soruşturma açılmıştır. 08.07.2013 tarih, 13-42/538-238 sayılı Rekabet Kurulu Kararı İle; Atık kağıt geri dönüşümü alanında faaliyet gösteren teşebbüslerin, atık kağıt ihraç etmek isteyen teşebbüslere ihracat için gerekli belgenin verilir verilmemesine yönelik olarak birlikte hareket etmek suretiyle 4054 sayılı Kanun'un 4.maddesini ihlal edip etmediklerinin tespitine yönelik soruşturma sonucunda; atık kağıt ihraç etmek isteyen teşebbüslere ihracat için gerekli belgenin verilmesi konusunda birlikte hareket etmek suretiyle şirketimizin de içinde bulunduğu 7 şirket hakkında 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesini ihlal ettiklerine karar verilmiştir. Bununla birlikte söz konusu uygulamaya objektif kriterlerin belirlenmesi kaydıyla yukarıda anılan Tebliğ'in uygulanmaya başlandığı Haziran 2011 tarihinden itibaren üç yıl süreyle bireysel muafiyet tanınmasına ve objektif kriterlerin belirlenmesi konusunda Başkanlığın görevlendirilmesine karar verilmiştir. Söz konusu soruşturma ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışına yönelik bir cezai işlem uygulanmadığından şirketimiz açısından dosya kapanmıştır.

c) Teminat Rehin ve İpoteklerin Öz kaynaklara Oranı

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un alınan teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
Alınan TRİ	TL	17.799.330	17.799.330	17.308.927	17.308.927
	ABD Doları	1.125.000	2.463.525	2.226.320	4.751.635
	Avro	10.905.000	32.793.516	12.330.000	36.207.045
Toplam			53.056.371		58.267.607

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Teminat Rehin ve İpoteklerin Öz kaynaklara Oranı (Devamı)

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un verilen teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	9.139.268	9.139.268	9.139.268	9.139.268
	ABD Doları	-	-	-	-
	Avro	25.000	75.180	-	-
B. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
C. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı					
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
ii. Diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
iii. B maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
Toplam			9.214.448		9.139.268

Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİ'lerin Grup Özkaynakları'na oranı 31 Mart 2014 tarihi itibariyle % 3,66'dır. (31 Aralık 2013:% 3,66).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - TAAHHÜTLER

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Grup'un taahhütleri aşağıda gösterilmiştir.

a) İlk madde ve malzeme alım sözleşmeleri

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Bir yıla kadar	6.461.545	1.340.142
Toplam	6.461.545	1.340.142

b) Makine ve cihaz alım sözleşmeleri

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Bir yıla kadar (*)	22.318.831	24.151.449
Toplam	22.318.731	24.151.449

(*) Söz konusu ödenmemiş makina cihaz alım sözleşmelerinin 22.318.831 TL'si Grup'un 2 n o'lu karton üretim hattının yenileme ve modernizasyon projesi kapsamındadır. (31.12.2013: 21.049.821 TL)

c) Hizmet alım sözleşmeleri

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Bir yıla kadar	296.726	512.311
Toplam	296.726	512.311

DİPNOT 17 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İkramiye ve Ücret karşılığı	269.748	112.255
Yıllık izin karşılığı	421.258	344.450
Toplam	691.006	456.705

Personel ücret, ikramiye ve prim karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
1 Ocak	225.850	225.850
Karşılık gideri	456.705	919.052
Yapılan ödemeler	(225.850)	(225.850)
31 Mart	456.705	919.052

Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	3.495.298	3.618.718
Toplam	3.495.298	3.618.718

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.438,22 TL) ile sınırlanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. SPK Finansal Raporlama Standartları, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı	3,82	3,82
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	97,32	97,20

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	3.618.718	3.601.990
Hizmet maliyeti	29.260	230.941
Faiz maliyeti	138.145	90.050
Aktüeryal kayıp	1.143	(6.357)
Yapılan ödemeler	(291.967)	(54.941)
31 Mart	3.495.299	3.861.683

Özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen aktüeryal kayıplara ilişkin hareketler aşağıda gösterilmiştir.

	2014	2013
1 Ocak	(260.289)	-
Aktüeryal kayıp kayıp/kazanç	172.148	(6.357)
Aktüeryal kayıp kayıp - vergi etkisi	(34.429)	1.271
31 Mart	(172.570)	(5.086)

Not 2.3'te açıkladığı üzere, 1 Ocak - 31 Mart 2013 döneminde 5.086 TL tutarındaki aktüeryal kayıp finansal tablolar açısından parasal önemlilik teşkil etmemesi nedeniyle kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Verilen sipariş avansları	3.501.161	2.572.111
Peşin ödenen giderler	2.221.960	337.071
Toplam	5.723.121	2.909.182
b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen sipariş avansları (*)	64.803.805	56.673.604
Toplam	64.803.805	56.673.604

(*) Grup'un 2 no'lu karton üretim hattında yenileme ve modernizasyon yatırımına ilişkin olarak verdiği avansları temsil etmektedir.

DİPNOT 19 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları

Kartonsan'ın 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle hissedarları ve ödenmiş sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2013	Ortaklık payı (%)
Pak Holding A.Ş.	975.590	34,39	975.590	34,39
Pak Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	564.903	19,91	564.903	19,91
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	561.741	19,8	561.741	19,8
Oycan İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	35.000	1,23	35.000	1,23
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	699.780	24,67	699.780	24,67
Ödenmiş sermaye	2.837.014	100,00	2.837.014	100,00
Sermaye düzeltme farkları	93.298.657		93.298.657	
Toplam	96.135.671		96.135.671	

Grup 28 Eylül 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
Toplam Nominal Tutar	2.837.014,21

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 A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Yukarıda bahsi geçen yedeklerin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Yasal yedekler	23.473.123	22.582.514
Sermayeye eklenecek iştirak ve gayrimenkul satış kazançları	2.315.343	2.315.343
Toplam	25.788.466	24.897.857

c) Kar payı dağıtımı

SPK’nın 27 Ocak 2010 tarihli 02/51 sayılı toplantısında alınan kararı gereğince; halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK’nın Seri: II-19.1 sayılı Tebliği’nde yer alan esaslar, Ticaret Kanunu mevzuatı, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’na (TTK) göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemez. Ayrıca kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Dağıtılması öngörülen kâr payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut net dağıtılabılır kârdan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılabilecektir. Bir başka deyişle, dağıtılacak kâr payı tutarında üst sınır, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kâr dağıtım kaynaklarının dağıtılabılır tutarıdır. 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.

Grubun 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla net dağıtılabılır dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 122.017.838 TL’dir (31 Aralık 2013: 121.632.567 TL). Grubun kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklarının toplam tutarı Grup’un yasal kayıtlarındaki tutarlar ile sınırlıdır. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Yasal Kayıtlarda yer alan kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 112.109.628 TL dir. (31 Aralık 2013: 113.024.159) Dağıtıma konu edilebilecek toplam tutarın hesabında sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile sermayeye eklemek amacıyla fon olarak tutulan gayrimenkul satış kazancı istisnası tutarları dikkate alınmamıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Hasılat:		
Yurt içi satışlar	47.861.598	35.175.405
Yurt dışı satışlar	17.529.541	15.585.002
Diğer gelirler	1.243.288	1.004.867
Satıştan iadeler (-)	(173.166)	(72.184)
Satış İskontoları (-)	(2.652.586)	(1.817.527)
Diğer İndirimler (-)	(282.275)	(204.972)
Hasılat, net	63.526.400	49.670.591
Satışların maliyeti:		
Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	(29.739.294)	(29.178.990)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(4.990.732)	(4.576.154)
Genel Üretim Giderleri	(4.441.655)	(3.570.541)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(2.213.041)	(2.410.413)
Yarı mamul ve mamul stoklarındaki net değişim	(2.513.467)	20.827
Satılan ticari malların maliyeti	(4.209.745)	(751.552)
Diğer Satışların Maliyeti	(975.138)	(896.059)
Satışların maliyeti	(49.083.072)	(41.362.882)
Brüt kar	14.443.328	8.307.709

DİPNOT 21 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

a) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Çalışanlara sağlanan faydalar	(1.092.609)	(1.013.758)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(262.757)	(231.984)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(173.554)	(314.635)
Vergi, resim ve harçlar	(582.426)	(144.140)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(103.983)	(20.304)
Bağış ve yardım giderleri	-	(4.872)
Diğer	(252.145)	(266.440)
Toplam	(2.467.474)	(1.996.133)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

b) Pazarlama giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Nakliye giderleri	(1.875.851)	(1.577.744)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(349.247)	(265.422)
İhracat giderleri	(135.153)	(29.507)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(60.992)	(62.433)
Diğer	(369.018)	(157.149)
Toplam	(2.790.261)	(2.092.255)

DİPNOT 22 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	(29.739.294)	(29.178.990)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(6.432.588)	(5.855.334)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(4.704.412)	(3.802.525)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(2.378.016)	(2.493.150)
Nakliye giderleri	(1.875.851)	(1.577.744)
Satılan ticari malların maliyeti	(4.209.745)	(751.552)
Diğer satışların maliyeti	(975.138)	(896.059)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(173.554)	(314.635)
İhracat giderleri	(135.153)	(29.507)
Vergi, resim ve harçlar	(582.426)	(144.140)
Bağış ve yardım giderleri	-	(4.872)
Yarı mamul ve mamul stoklarındaki net değişim	(2.513.467)	20.827
Diğer giderler	(621.163)	(423.589)
Toplam	(54.340.807)	(45.451.270)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Kur farkı geliri (Ticari alacak ve borçlar)	3.304.469	256.122
Satışlardan elimine edilen faiz	1.033.815	1.078.408
Vade farkı gelirleri	114.951	141.652
Sabit kıymet satış karları	1.212	39.568
Diğer	350.025	412.889
Toplam	4.804.472	1.928.639

Esas faaliyetlerden diğer giderler

Alımlardan elimine edilen faiz	(286.063)	(339.518)
Kur farkı gideri (Ticari alacak ve borçlar)	(1.889.362)	(315.485)
Diğer	(278.881)	(590.748)
Toplam	(2.454.306)	(1.245.751)

DİPNOT 24 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Kur farkı geliri (Ticari alacak ve borçlar hariç)	2.040.599	881.897
Faiz geliri	1.160.059	879.626
Toplam	3.200.658	1.761.523

Yatırım faaliyetlerinden giderler

Kur farkı gideri (Ticari alacak ve borçlar hariç)	(1.301.651)	(1.308.985)
Toplam	(1.301.651)	(1.308.985)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri bilançolarda yer alan dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Cari dönem vergi karşılığı	2.555.594	9.270.866
Eksi: peşin ödenen vergi ve fonlar	(175.059)	(6.746.058)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.380.535	2.524.808

1 Ocak - 31 Mart 2014 ve 2013 dönemlerine ait kar veya zarar tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Dönem vergi gideri (-)	(2.555.594)	(1.312.226)
Ertelenmiş vergi geliri	(101.736)	204.082
Toplam vergi gideri	(2.657.330)	(1.108.144)

a) Kurumlar vergisi

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2013: %20).

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (AR-GE indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40'ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yararlanamadığı yatırım indirimi tutarları ile 1 Ocak 2006 öncesi başlayan ve iktisadi ve teknik bütünlük arz eden yatırımlara ait yatırım indirimi tutarları sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

1 Ağustos 2010 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan 6009 sayılı Kanun ile yapılan düzenleme gereğince hak kazanılan yatırım indirimi tutarları yıl sınırlaması olmaksızın kullanılabilir. Ayrıca indirim sonrası kazanç üzerinden yürürlükteki vergi oranına göre %20 kurumlar vergisi hesaplanacaktır. 6009 sayılı Kanunla yapılan düzenleme 2010 yılı kazançlarına uygulanmak üzere 1 Ağustos 2010 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2004 yılından sonra söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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

1 Ocak - 31 Mart 2014 ve 2013 dönemlerine ait beklenen ve gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Vergi öncesi kar	12.931.652	4.929.276
Yürürlükteki vergi oranları üzerinden hesaplanan vergi gideri	2.586.330	985.855
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	70.771	122.289
Özsermaye altında sınıflandırılan aktüeryal kayıpların vergi etkisi (Dipnot 17)	229	-
Toplam vergi gideri	2.657.330	1.108.144

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

b) Ertelenmiş vergi

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları ve Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan yasal finansal tablolar arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir.

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	5.840.317	6.360.887	(1.168.064)	(1.272.177)
Stoklar	2.302.638	1.723.752	(460.528)	(344.751)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(3.495.299)	(3.618.718)	699.060	723.744
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(217.630)	(116.234)	43.526	23.247
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(73.742)	(70.489)	14.748	14.098
Dava karşılığı	-	(56.727)	-	11.345
Diğer, net	22.882	(396.594)	4.576	79.319
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net			(866.682)	(765.175)

Ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	(765.175)	(988.062)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen Özsermaye altında sınıflandırılan aktüeryal kayıpların vergi etkisi (Dipnot 17)	101.278	204.183
	229	-
31 Mart	(866.682)	(783.979)

DİPNOT 26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Dönem karı	10.270.277	3.819.897
Dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.837.014	2.837.014
Pay başına kazanç	3,62010	1,34645

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR

a) Finansal araçların sınıflandırılması

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Krediler ve alacaklar		
Nakit ve nakit benzerleri	47.009.678	61.216.664
Ticari alacaklar	33.563.993	34.489.116
Toplam	80.573.671	95.705.780
Etkin faiz yöntemi ile değerlendirilen finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	30.755.931	21.735.557
Borçlanmalar	411.608	382.630
Toplam	31.167.539	22.118.187

b) Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal varlık ve yükümlülükler bulunmamaktadır.

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

28.1 Finansal risk faktörleri

Şirket, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin Şirket finansal performansı üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerini asgari seviyeye indirmek üzerine odaklanmaktadır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa riski

aa) Kur riski

Şirket, ABD Doları ve Avro başta olmak üzere yabancı paralardan kaynaklanan kur riskine maruz kalmaktadır. Yabancı para kur riski kayıtlı varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanmaktadır. Söz konusu kur riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle döviz pozisyonu tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2014

	TL Karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	12.006.020	792.378	2.736.948	561.406
2a. Parasal Finansal Varlıklar	14.525.720	1.896.934	3.448.969	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	2.678.530	173.539	764.337	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	29.210.270	2.862.851	6950.254	561.406
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	54.510.978	159.840	18.010.428	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	54.510.978	159.840	18.010.428	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	83.721.248	3.022.691	24.960.682	561.406
10. Ticari Borçlar	6.033.598	339.456	1.733.010	18.622
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	6.033.598	339.456	1.733.010	18.622
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	6.033.598	339.456	1.733.010	18.622
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	77.687.650	2.683.235	23.227.672	542.784
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	77.687.650	2.683.235	23.227.672	542.784
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
23. İhracat	14.623.183	1.191.575	3.382.666	484.047
24. İthalat	12.621.816	1.331.858	3.187.760	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2013

	TL Karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	11.228.537	754.660	2.909.178	306.164
2a. Parasal Finansal Varlıklar	19.313.134	2.826.179	4.522.782	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	2.144.369	288.077	520.867	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	32.686.040	3.868.916	7.952.827	306.164
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	54.649.233	394.638	18.323.500	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	54.649.233	394.638	18.323.500	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	87.335.273	4.263.554	26.276.327	360.164
10. Ticari Borçlar	1.986.034	25.727	656.410	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	1.986.034	25.727	656.410	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.986.034	25.727	656.410	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	85.349.239	4.237.827	25.619.917	360.164
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	85.349.239	4.237.827	25.619.917	360.164
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-
23. İhracat	48.507.224	6.989.033	13.320.131	926.045
24. İthalat	7.779.598	64.824	1.177.601	1.574.118

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014			
	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	587.447	(587.447)	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	587.447	(587.447)	-	-
Avro kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
4. Avro net varlık/(yükümlülüğü)	6.984.089	(6.984.089)	-	-
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro net etki (4+5)	6.984.089	(6.984.089)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7. Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	197.229	(197.229)	-	-
8. Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	197.229	(197.229)	-	-
Toplam (3+6+9)	7.768.765	(7.768.765)	-	-

	31 Aralık 2013			
	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	904.477	(904.477)	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	904.477	(904.477)	-	-
Avro kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
4. Avro net varlık/(yükümlülüğü)	7.522.940	(7.522.940)	-	-
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro net etki (4+5)	7.522.940	(7.522.940)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7. Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	107.507	(107.507)	-	-
8. Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	107.507	(107.507)	-	-
Toplam (3+6+9)	8.534.924	(8.534.924)	-	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ab) Faiz Oranı Riski

Şirket, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Şirket, varlık ve yükümlülüklerinin faiz oranlarını dengede tutmak suretiyle bu riski yönetmektedir.

Finansal kiralama işlemlerinden borçlarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı Şirket ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Şirket'in faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak borç yükümlülükleriyle ilişkilidir.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		
	Sabit faizli	Değişken faizli	Toplam
Finansal varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	46.080.212	-	46.080.212
	31 Aralık 2013		
	Sabit faizli	Değişken faizli	Toplam
Finansal varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	59.315.085	-	59.315.085

31 Mart 2014 tarihinde Türk Lirası para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 460.802 TL (31 Aralık 2013: 593.151 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

b) Kredi Riski

Finansal varlıkların sahipliği, karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirememesi riskini beraberinde getirir. Şirket'in kredi riski, ağırlıklı olarak ticari alacaklardan doğmaktadır. Şirket, müşterilerden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitlerini takip ederek yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2014	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Toplam
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	806.210	32.757.783	-	3.106.505	46.793.345	83.463.843
<i>- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	<i>23.785.222</i>	-	-	-	<i>23.785.222</i>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	806.210	22.712.230	-	3.106.505	46.793.345	73.418.290
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	4.158.574	-	-	-	4.158.574
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	5.886.979	-	-	-	5.886.979
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.661.245	-	-	-	6.661.245
- Değer düşüklüğü (-)	-	(774.266)	-	-	-	(774.266)
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.886.979	-	-	-	5.886.979
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2013	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Toplam
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	779.696	33.709.420	-	2.569.007	60.398.309	97.456.432
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	21.080.302	-	-	-	21.080.302
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	779.696	21.447.703	-	2.569.007	60.398.309	85.194.715
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	3.938.720	-	-	-	3.938.720
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	8.322.997	-	-	-	8.322.997
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	9.095.609	-	-	-	9.095.609
- Değer düşüklüğü (-)	-	(772.612)	-	-	-	(772.612)
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	8.322.997	-	-	-	8.322.997
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 4.158.574 TL (31 Aralık 2013: 3.938.720 TL) tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamıştır. Söz konusu ticari alacaklar, geçmişteki borçlarını gecikme olmaksızın ödeyen birbirlerinden bağımsız müşterilerden oluşmaktadır. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	909.335	1.741.178
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.981.850	2.086.028
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	267.389	111.514
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam	4.158.574	3.938.720

c) Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıyan türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2014	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı				
		(I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler:						
Banka kredileri	411.608	411.608	411.608	-	-	-
Ticari borçlar	30.755.931	30.957.279	30.957.279	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	242.621	242.621	242.621	-	-	-
Diğer borçlar	7.975.777	7.975.777	7.975.777	-	-	-
Toplam	39.385.937	39.587.285	39.587.285	-	-	-

31 Aralık 2013	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı				
		(I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler:						
Banka kredileri	382.630	382.630	382.630	-	-	-
Ticari borçlar	21.735.557	21.871.016	21.871.016	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	189.143	189.143	189.143	-	-	-
Diğer borçlar	2.153.801	2.153.801	2.153.801	-	-	-
Toplam	24.461.131	24.596.590	24.596.590	-	-	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

28.2 Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket, ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi borçlanmalar ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla borç/sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Toplam borçlar	47.601.701	32.901.706
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 6)	(47.009.678)	(61.216.664)
Net borç	592.023	(28.314.958)
Toplam özsermaye	251.357.095	249.940.554
Toplam sermaye	2.837.014	2.837.014
Net Borç/sermaye oranı	% 20,87	-

31 Aralık 2013 tarihinde Grubun net borcu olmadığından net borç/sermaye oranı hesaplanmamıştır.

.....