

**KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET  
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU**

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>KONSOLİDE ARA DÖNEM BİLANÇOLAR.....</b>	<b>1-2</b>
<b>KONSOLİDE ARA DÖNEM KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....</b>	<b>3</b>
<b>KONSOLİDE ARA DÖNEM NAKİT AKIM TABLOLARI .....</b>	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE ARA DÖNEM ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....</b>	<b>5</b>
<b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR.....</b>	<b>6-50</b>
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU .....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-18
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	18
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	18-19
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	19
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	19-20
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR .....	20
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	21
NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	22
NOT 10 STOKLAR .....	22-23
NOT 11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	23
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	24-25
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	26
NOT 14 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....	26
NOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	27-30
NOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	30-31
NOT 17 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31-32
NOT 18 ÖZKAYNAKLAR .....	32-34
NOT 19 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	35
NOT 20 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	36
NOT 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	36-37
NOT 22 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER .....	37
NOT 23 FİNANSAL GELİRLER.....	38
NOT 24 FİNANSAL GİDERLER.....	38
NOT 25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	38-40
NOT 26 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	40
NOT 27 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	41-42
NOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	42-49
NOT 29 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	50

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	73.098.348	63.626.032
Ticari Alacaklar	8	29.126.893	25.771.032
Diğer Alacaklar	9	51.140	118.046
Stoklar	10	50.600.281	50.288.483
Diğer Dönen Varlıklar	17	3.893.261	5.916.164
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>156.769.923</b>	<b>145.719.757</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Diğer Alacaklar	9	6.447	6.447
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	229.270	229.270
Maddi Duran Varlıklar	12	79.028.385	82.233.490
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	45.135	62.588
Diğer Duran Varlıklar	17	737.428	737.862
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>80.046.665</b>	<b>83.269.657</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>236.816.588</b>	<b>228.989.414</b>

İlişik açıklayıcı notlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Finansal Borçlar	7	86.119	62.557
Ticari Borçlar	8	16.045.229	15.216.483
Diğer Borçlar	9	3.053.524	3.135.586
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	1.839.495	1.496.570
Borç Karşılıkları	15	1.165.892	695.618
<b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>22.190.259</b>	<b>20.606.814</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kıdem Tazminatı Karşılığı	16	3.848.295	3.713.613
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	1.174.935	1.308.010
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		143	143
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>5.023.373</b>	<b>5.021.766</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>		<b>27.213.632</b>	<b>25.628.580</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	18	<b>209.557.839</b>	<b>203.319.323</b>
Ödenmiş Sermaye		2.837.014	2.837.014
Sermaye Düzeltmesi Farkları		93.298.657	93.298.657
Hisse Senedi İhraç Primleri		7.529	7.529
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		24.253.234	23.348.454
Geçmiş Yıllar Karları		73.770.237	46.873.952
Net Dönem Karı		15.391.168	36.953.717
<b>Azınlık Payları</b>		<b>45.117</b>	<b>41.511</b>
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>209.602.956</b>	<b>203.360.834</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>236.816.588</b>	<b>228.989.414</b>

İlişik açıklayıcı notlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 VE 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	Sınırlı İncelemeden		Yeniden Düzenlenmiş Sınırlı İncelemeden	
		Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012	Geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2012	Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011	Geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış Gelirleri	19	115.425.130	55.928.330	105.173.867	52.824.062
Satışların Maliyeti (-)	19	(90.947.412)	(44.190.737)	(79.123.446)	(40.054.416)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>		<b>24.477.718</b>	<b>11.737.593</b>	<b>26.050.421</b>	<b>12.769.646</b>
<b>BRÜT KAR</b>		<b>24.477.718</b>	<b>11.737.593</b>	<b>26.050.421</b>	<b>12.769.646</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	21	(2.783.925)	(1.675.179)	(1.819.305)	(909.552)
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(4.669.634)	(1.795.402)	(3.134.050)	(1.541.590)
Diğer Faaliyet Gelirleri	22	1.174.686	414.242	1.177.530	344.180
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	22	(1.222.163)	(658.822)	(862.932)	(420.697)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>16.976.682</b>	<b>8.022.432</b>	<b>21.411.664</b>	<b>10.241.987</b>
Finansal Gelirler	23	6.742.271	3.437.485	6.415.341	3.344.402
Finansal Giderler (-)	24	(4.269.434)	(2.010.306)	(1.829.312)	(804.240)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>19.449.519</b>	<b>9.449.611</b>	<b>25.997.693</b>	<b>12.782.149</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi</b>		<b>(4.053.694)</b>	<b>(2.019.513)</b>	<b>(5.421.492)</b>	<b>(2.629.680)</b>
-Dönem Vergi	25	(4.186.769)	(2.061.034)	(5.429.443)	(2.759.671)
-Ertelenmiş Vergi	25	133.075	41.521	7.951	129.991
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>15.395.825</b>	<b>7.430.098</b>	<b>20.576.201</b>	<b>10.152.469</b>
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>15.395.825</b>	<b>7.430.098</b>	<b>20.576.201</b>	<b>10.152.469</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>					
Diğer Kapsamlı Gelirler		-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri		-	-	-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>15.395.825</b>	<b>7.430.098</b>	<b>20.576.201</b>	<b>10.152.469</b>
<b>Dönem Karının Dağılımı</b>		<b>15.395.825</b>	<b>7.430.098</b>	<b>20.576.201</b>	<b>10.152.469</b>
Azınlık Payları		4.657	2.054	3.638	1.798
Ana Ortaklık Payları		15.391.168	7.428.044	20.572.563	10.150.671
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	26	<b>5,42513</b>	<b>2,61826</b>	<b>7,25148</b>	<b>3,57794</b>

İlişik açıklayıcı notlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 VE 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Notlar	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2012	Yeniden düzenlenmiş Sınırlı İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2011
<b>A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>19.449.519</b>	<b>25.997.693</b>
Düzeltilmeler:			
Amortisman Ve İtfa Payı	12,13	5.539.016	5.493.235
Kıdem Tazminatı Karşılığı	16	690.479	419.551
Vadeli Satışlardan Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	8	41.403	19.617
Şüpheli Alacak Karşılığı	8	84.256	149.957
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı	8	(410)	(142.797)
Borç Karşılıkları	15	470.274	159.702
Sabit Kıymet Satış Karı	22	(66.423)	(71.824)
Faiz Gideri	24	1.494.676	946.158
Faiz Geliri	23	(5.173.053)	(3.531.303)
Vadeli Alışlardan Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	8	(18.914)	(42.934)
<b>İşletme Sermayesindeki Değişikler Öncesi Faaliyet Karı</b>		<b>22.510.823</b>	<b>29.397.055</b>
Ticari Ve Diğer Alacaklardaki Artış	8,9	(3.414.204)	(4.878.852)
Stoklardaki Artış	10	(311.798)	(9.294.637)
Ticari Ve Diğer Borçlardaki Artış	8,9	765.598	4.012.169
Verilen Sipariş Avanslarındaki (Azalış)/ Artış	17	2.420.279	(2.025.625)
Diğer Dönen ve Duran Varlıklardaki (Artış)/ Azalış	17	(396.942)	112.833
İşletme Sermayesinde Diğer Azalışlar		1	2.203
<b>Esas Faaliyet İle İlgili Oluşan Nakit</b>		<b>21.573.757</b>	<b>17.325.146</b>
Vergi Ödemeleri	25	(3.843.844)	(3.789.383)
Kıdem Tazminatı Ödemeleri	16	(555.798)	(288.105)
<b>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit</b>		<b>17.174.115</b>	<b>13.247.658</b>
<b>B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları (-)	12,13	(2.347.851)	(1.514.183)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Çıkışlarından Elde Edilen Nakit	12,13	97.816	93.864
<b>Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit</b>		<b>(2.250.035)</b>	<b>(1.420.319)</b>
<b>C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDE KULLANILAN NAKİT AKIMLARI</b>			
Kısa Vadeli Mali Borçlardaki (Azalış)/ Artış	7	23.562	22.654
Ödenen Temettüleri	18	(9.153.703)	(3.346.034)
Faiz Tahsilatları/(Ödemeleri), Net		3.744.093	2.592.875
<b>Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit</b>		<b>(5.386.048)</b>	<b>(730.505)</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış</b>		<b>9.538.032</b>	<b>11.096.834</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>63.400.552</b>	<b>44.106.777</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>72.938.584</b>	<b>55.203.611</b>

İlişik açıklayıcı notlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 VE 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

<i>Sınırlı İncelemeden Geçmiş</i>	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>2.837.014</b>	<b>93.298.657</b>	<b>7.529</b>	<b>22.948.260</b>	<b>33.044.125</b>	<b>17.569.558</b>	<b>169.705.143</b>	<b>40.011</b>	<b>169.745.154</b>
Geçmiş Yıllar Karlarına Transferler	-	-	-	-	17.569.558	(17.569.558)	-	-	-
Yedeklere Transferler	-	-	-	400.194	(400.194)	-	-	-	-
Temettü Ödemesi	-	-	-	-	(3.339.537)	-	(3.339.537)	(6.497)	(3.346.034)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	20.572.563	20.572.563	3.638	20.576.201
<b>30 Haziran 2011</b>	<b>2.837.014</b>	<b>93.298.657</b>	<b>7.529</b>	<b>23.348.454</b>	<b>46.873.952</b>	<b>20.572.563</b>	<b>186.938.169</b>	<b>37.152</b>	<b>186.975.321</b>
<i>Sınırlı İncelemeden Geçmiş</i>	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2012</b>	<b>2.837.014</b>	<b>93.298.657</b>	<b>7.529</b>	<b>23.348.454</b>	<b>46.873.952</b>	<b>36.953.717</b>	<b>203.319.323</b>	<b>41.511</b>	<b>203.360.834</b>
Geçmiş Yıllar Karlarına Transferler	-	-	-	-	36.953.717	(36.953.717)	-	-	-
Yedeklere Transferler	-	-	-	904.780	(904.780)	-	-	-	-
Temettü Ödemesi	-	-	-	-	(9.152.652)	-	(9.152.652)	(1.051)	(9.153.703)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	15.391.168	15.391.168	4.657	15.395.825
<b>30 Haziran 2012</b>	<b>2.837.014</b>	<b>93.298.657</b>	<b>7.529</b>	<b>24.253.234</b>	<b>73.770.237</b>	<b>15.391.168</b>	<b>209.557.839</b>	<b>45.117</b>	<b>209.602.956</b>

İlişik açıklayıcı notlar ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

**Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.**'nin ("Şirket" veya "Kartonsan") faaliyet konusu kuşe karton üretimi ve ticaretidir. Kartonsan Sermaye Piyasası Kurul'una ("SPK") kayıtlı olup, hisseleri 1985 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Hisselerinin tamamı İMKB'ye kotedir. Kartonsan'ın halka açıklık oranı % 25,55 olup, Şirket'in nihai kontrolü PAK Grubu şirketleri vasıtasıyla PAK Ailesi üyelerindedir (Not 18).

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

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

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

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

Grup'un 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle çalışan personel sayısı taşeron işçileri hariç 278 kişidir (31 Aralık 2011: 271).

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 31 Ağustos 2012 tarihli YK/2012-17 sayılı toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Başkanı Sinan Ercan Gülçür ile Yönetim Kurulu Başkan Yardımcımız Ünal Bozkurt tarafından imzalanmıştır.

### NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

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

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

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



# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

---

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

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

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

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

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

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

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### 2.2 Konsolidasyon

*Bağlı Ortaklıklar*, Ana 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.

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

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

#### 2.2 Konsolidasyon (Devamı)

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

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

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

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

- Daha önce raporlanan 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda, Grup’un verdiği nakliye hizmeti neticesinde katlandığı ve müşterilerine faturaladığı 1.743.658TL tutarındaki nakliye maliyeti, ilgili işlemin ekonomik özü göz önünde bulundurularak ilgili dönemin “satış gelirleri” ve “satışların maliyeti” hesaplarından karşılıklı olarak netleştirilmiştir.
- Daha önce raporlanan 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait bilançoda stoklar içerisinde yer alan 3.506.050TL tutarındaki yedek parçalar maddi duran varlıklara sınıflandırılmıştır.
- Grup’un daha önce raporlanan 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda, “Finansal Gelirler” hesabında sınıflandırılan 56.870TL tutarındaki vadeli satışlarından tahakkuk etmemiş finansman geliri “Finansal Giderler” hesabına ve “Finansal Giderler” hesabında sınıflandırılan 56.870TL tutarındaki vadeli alışlarından tahakkuk etmemiş finansman gideri, “Finansal Gelirler” hesabında netleştirilmiştir.
- Yukarıda sayılan işlemler nedeniyle 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait nakit akım tablosu yeniden düzenlenmiştir.

#### 2.4 Muhasebe politikalarında değişiklikler

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

#### 2.5 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

#### 2.5 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

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

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

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

##### a) 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalman risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiperenflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayımlayacağını açıklamaktadır.
- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.

##### b) Yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler

- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Erken uygulamaya izin vermektedir.
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

---

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

#### 2.6 Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (Devamı)

- UFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

#### 2.7 Netleştirme/mahsup

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

---

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

#### 2.8 Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

##### 2.8.1 Gelir kaydedilmesi

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

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

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

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.

##### 2.8.2 Stoklar

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

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

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

#### 2.8.3 Maddi duran varlıklar

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

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

Cinsi	30 Haziran 2012 Oran (%)	31 Aralık 2011 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.

#### 2.8.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma yoluyla iktisap edilmiş bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş finansallardan ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım finansal değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değerleri ile gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Amortisman oranları %20 ile %33 arasındadır. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

#### 2.8.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

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

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek ve varlığın hiç değer düşüklüğü muhasebeleştirilmemiş şekilde amortismanına 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.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

---

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

#### 2.8.6 Kiralama işlemleri

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

##### **Kiracı olarak Grup:**

###### *Operasyonel kiralama*

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Grup'un en önemli operasyonel kiralaması şirket merkezine ilişkindir. Şirket merkezine ilişkin olarak dönemdeki kira gideri 186.000TL olup, faaliyet giderleri arasında muhasebeleştirilmektedir (30 Haziran 2011: 168.000TL).

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

###### *Operasyonel Kiralama*

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

#### 2.8.7 Finansal varlıklar

##### **Sınıflandırma**

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

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

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

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

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

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

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

---

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

#### 2.8.7 Finansal varlıklar (Devamı)

##### *Muhasebeleştirme ve ölçümleme*

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

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

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

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

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

##### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

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

#### 2.8.8 Nakit ve nakit benzerleri

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

#### 2.8.9 Ticari alacaklar

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

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



# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

---

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

#### 2.8.10 Krediler ve borçlanma maliyetleri

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

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

#### 2.8.11 Ticari borçlar

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

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

#### 2.8.12 Kur değişiminin etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. 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.

#### 2.8.13 Hisse başına kâr/zarar

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

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

#### 2.8.14 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

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

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

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

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

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

#### 2.8.16 İlişkili taraflar

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

#### 2.8.17 Devlet teşvik ve yardımları

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

#### 2.8.18 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

#### *Cari vergi*

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

---

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

#### 2.8.18 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

##### *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.

##### *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 alınımından 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 bilançonda netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasif de aynı şekilde netleştirilmektedir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

#### 2.8.19 Emeklilik ve kıdem tazminatı karşılığı

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

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

#### 2.8.20 Nakit akım tablosu

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

#### 2.8.21 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Grup’un yatırım amaçlı gayrimenkulleri 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.

#### 2.8.22 Sermaye ve temettüleri

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

### NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

### NOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönen Varlıklar	18.971.437	18.144.009
Duran Varlıklar	5.167.673	5.283.226
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>24.139.110</b>	<b>23.427.235</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### NOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI (Devamı)

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.917.908	3.130.389
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.144.946	1.023.254
Özkaynaklar	19.076.256	19.273.592
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>24.139.110</b>	<b>23.427.235</b>

  

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
Brüt Karları (Net)	114.335	1.389.685
Faaliyet Karları (Net)	(640.641)	1.420.660
Dönem Karları (Net)	(197.336)	1.420.327

### NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Türkiye’de kurulmuş olan Grup’un faaliyet konusu kuşeli karton üretimi ve ticarettir. 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.

### NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup’un dönem sonları itibariyle Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kasa	65.835	48.647
Banka	69.363.054	60.299.749
-Vadeli Mevduat	68.075.449	59.797.828
-Vadesiz Mevduat	1.287.605	501.921
Bankalar ile Yapılan Ters Repo İşleminde Alacaklar	175.000	585.225
Kredi Kartı Alacakları (*)	3.494.459	2.692.411
<b>Toplam</b>	<b>73.098.348</b>	<b>63.626.032</b>

(\*) Ortalama vade 15 gündür.

Bankadaki mevduatlara ilişkin vade analizine aşağıda yer verilmiştir.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadesiz	1.287.605	501.921
1-30 gün	68.075.449	59.797.828
<b>Toplam</b>	<b>69.363.054</b>	<b>60.299.749</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

Para Cinsi	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Tutar	Ağırlıklı Ort Faiz Oranı %	Tutar	Ağırlıklı Ort Faiz Oranı %
Türk Lirası ("TL")	35.624.152	11,76	42.857.000	11,64
Amerikan Doları ("USD")	5.013.547	3,76	2.758.000	4,94
Euro ("EUR")	10.286.837	4,01	4.708.000	4,79

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

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Nakit ve Nakit Benzerleri	73.098.348	55.325.334
Faiz Gelir Tahakkuku (-)	(159.764)	(121.723)
<b>Nakit Akım Tablosu</b>	<b>72.938.584</b>	<b>55.203.611</b>

### NOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Banka Kredileri	86.119	62.557
<b>Toplam</b>	<b>86.119</b>	<b>62.557</b>

Finansal Borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
0-3 ay	86.119	62.557
<b>Toplam</b>	<b>86.119</b>	<b>62.557</b>

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### NOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ticari Alacaklar	28.763.810	25.618.979
Alacak Senetleri	1.422.851	1.086.572
Vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(310.996)	(269.593)
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(748.772)	(664.926)
<b>Toplam</b>	<b>29.126.893</b>	<b>25.771.032</b>

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
<b>1 Ocak</b>	<b>664.926</b>	<b>816.670</b>
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar (-)	(410)	(142.797)
Dönem gideri (Not 22)	84.256	149.957
<b>30 Haziran</b>	<b>748.772</b>	<b>823.830</b>

Alacaklar için alınmış ipotek ve teminatların detayı aşağıda açıklanmıştır.

Cinsi	30 Haziran 2012				31 Aralık 2011			
	TL	USD	EURO	GBP	TL	USD	EURO	GBP
Banka Garantileri	440.000	-	-	-	1.120.000	-	-	-
Eximbank	-	682.538	11.420.000	-	-	1.575.000	11.740.000	150.000
Teminatı								
Teminat Mektubu	15.728.000	1.000.000	60.000	-	14.594.000	6.000	69.000	-
<b>Toplam</b>	<b>16.168.000</b>	<b>1.682.538</b>	<b>11.480.000</b>		<b>15.714.000</b>	<b>1.581.000</b>	<b>11.809.000</b>	<b>150.000</b>

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

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Satıcılar	11.061.043	11.280.457
İlişkili Tarafra Borçlar (Not 27)	5.217.583	4.150.509
Diğer Ticari Borçlar	-	-
Vadeli alışlardan tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(233.397)	(214.483)
<b>Toplam</b>	<b>16.045.229</b>	<b>15.216.483</b>

Ticari alacaklar ortalama vadesi 30 gün ve borçlar için ortalama vade 40 gündür. Ticari alacak ve borçların iskonto edilmesinde kullanılan ortalama faiz oranları TL alacak ve borçlarda %11, USD cinsinden alacak ve borçlarda %0,4281 EUR cinsinden alacak ve borçlarda %1,10286'dır. (31 Aralık 2011: TL % 11, USD %0,4281, EUR %1,10286).

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### NOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Personelden Alacaklar	33.637	105.705
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.785	1.879
Diğer	14.718	10.462
<b>Toplam</b>	<b>51.140</b>	<b>118.046</b>

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Verilen Depozito ve Teminatlar	6.447	6.447
<b>Toplam</b>	<b>6.447</b>	<b>6.447</b>

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek Vergi, Harç ve Kesintiler	1.525.126	1.732.543
Personele Borçlar	350.325	454.775
Ödenecek SGK Primleri	595.464	554.615
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 27)	209.764	194.709
Alınan Sipariş Avansları	363.109	184.305
Diğer Çeşitli Borçlar	9.736	14.639
<b>Toplam</b>	<b>3.053.524</b>	<b>3.135.586</b>

### NOT 10 - STOKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Stokları aşağıda açıklanmıştır.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlk Madde ve Malzeme	17.052.028	17.147.408
Yarı Mamuller	453.888	284.573
Mamuller	31.362.651	29.281.497
Ticari Mallar	1.731.714	3.464.384
Yoldaki Mallar	-	116.568
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	(5.947)
<b>Toplam</b>	<b>50.600.281</b>	<b>50.288.483</b>



# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### NOT 10 - STOKLAR (Devamı)

#### Stok Değer Düşüklüğü Karşılığındaki hareketler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
<b>1 Ocak</b>	<b>5.947</b>	<b>4.413</b>
Satışlar nedeniyle gelir tablosuna intikal	(5.947)	(4.413)
Cari dönemde ayrılan karşılık (-)	-	8.207
<b>30 Haziran</b>	<b>-</b>	<b>8.207</b>

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Maliyet Bedeli	-	53.254
Net gerçekleşebilir değer	-	47.307
Ayrılan karşılık	-	5.947

30 Haziran 2012 itibariyle stokların net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altına düşmüş stok bulunmamaktadır. 31 Aralık 2011 itibariyle stokların 47.307TL'si net gerçekleşebilir değeri ile bakiyesi ise maliyet değeri ile finansal tablolarda yer almaktadır.

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

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

### NOT 11 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Aktif değeri	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar/Transfer	30 Haziran 2012
Arazi ve arsalar	229.270	-	-	229.270
<b>Toplam</b>	<b>229.270</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>229.270</b>

Aktif değeri	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar/Transfer	30 Haziran 2011
Arazi ve arsalar	229.270	-	-	229.270
<b>Toplam</b>	<b>229.270</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>229.270</b>

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### NOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

#### 30 Haziran 2012

Maliyet	Arazi ve Arsalar	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2012	5.109.298	5.153.183	44.028.140	330.999.166	1.878.582	10.114.602	186.764	9.285	3.512.369	400.991.389
Alımlar	-	-	26.337	345.044	394	66.391	116.175	-	1.792.949	2.347.290
Transferler	-	-	64.034	1.944.216	54.605	256.702	-	-	(2.319.557)	-
Çıkışlar	-	-	-	(546.491)	(200.370)	(45.677)	-	-	-	(792.538)
<b>30 Haziran 2012 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>5.109.298</b>	<b>5.153.183</b>	<b>44.118.511</b>	<b>332.741.935</b>	<b>1.733.211</b>	<b>10.392.018</b>	<b>302.939</b>	<b>9.285</b>	<b>2.985.761</b>	<b>402.546.141</b>

Birikmiş Amortisman	Arazi ve Arsalar	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2012	-	4.397.682	19.854.290	283.990.344	1.498.680	8.858.575	149.043	9.285	-	318.757.899
Cari Dönem Amortismanı	-	52.581	443.423	4.793.885	65.595	152.693	12.825	-	-	5.521.002
Çıkışlar	-	-	-	(525.444)	(192.989)	(42.712)	-	-	-	(761.145)
<b>30 Haziran 2012</b>	<b>-</b>	<b>4.450.263</b>	<b>20.297.713</b>	<b>288.258.785</b>	<b>1.371.286</b>	<b>8.968.556</b>	<b>161.868</b>	<b>9.285</b>	<b>-</b>	<b>323.517.756</b>
<b>1 Ocak 2012 Net Defter değeri</b>	<b>5.109.298</b>	<b>755.501</b>	<b>24.173.850</b>	<b>47.008.822</b>	<b>379.902</b>	<b>1.256.027</b>	<b>37.721</b>	<b>-</b>	<b>3.512.369</b>	<b>82.233.490</b>
<b>30 Haziran 2012 Net Defter Değeri</b>	<b>5.109.298</b>	<b>702.920</b>	<b>23.820.798</b>	<b>44.483.150</b>	<b>361.925</b>	<b>1.423.462</b>	<b>141.071</b>	<b>-</b>	<b>2.985.761</b>	<b>79.028.385</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

#### 30 Haziran 2011

	Arazi ve Arsalar	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
<b>Açılış bakiyesi</b>										
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>5.109.298</b>	<b>5.116.871</b>	<b>43.810.487</b>	<b>329.389.631</b>	<b>1.967.347</b>	<b>9.805.401</b>	<b>236.764</b>	<b>9.285</b>	<b>371.211</b>	<b>395.816.295</b>
Alımlar	-	22.650	-	481.812	69.682	137.986	-	-	769.499	1.481.629
Transferler	-	-	-	335.431	-	-	-	-	(335.431)	-
Çıkışlar	-	-	-	(797)	(185.741)	(1.778)	(50.000)	-	-	(238.316)
<b>30 Haziran 2011 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>5.109.298</b>	<b>5.139.521</b>	<b>43.810.487</b>	<b>330.206.077</b>	<b>1.851.288</b>	<b>9.941.609</b>	<b>186.764</b>	<b>9.285</b>	<b>805.279</b>	<b>397.059.608</b>

Birikmiş Amortisman	Arazi ve Arsalar	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
<b>Açılış bakiyesi</b>										
<b>1 Ocak 2011</b>	-	<b>4.255.238</b>	<b>18.974.033</b>	<b>274.763.800</b>	<b>1.563.873</b>	<b>8.626.051</b>	<b>164.131</b>	<b>9.285</b>	-	<b>308.356.411</b>
Cari Dönem Amortismanı	-	73.038	440.958	4.716.188	87.055	142.594	10.310	-	-	5.470.143
Çıkışlar	-	-	-	(953)	(180.407)	(1.582)	(33.334)	-	-	(216.276)
<b>31 Haziran 2011</b>	-	<b>4.328.276</b>	<b>19.414.991</b>	<b>279.479.035</b>	<b>1.470.521</b>	<b>8.767.063</b>	<b>141.107</b>	<b>9.285</b>	-	<b>313.610.278</b>
<b>1 Ocak 2011 Net Defter Değeri</b>	<b>5.109.298</b>	<b>861.633</b>	<b>24.836.454</b>	<b>54.625.831</b>	<b>403.474</b>	<b>1.179.350</b>	<b>72.633</b>	-	<b>371.211</b>	<b>87.459.884</b>
<b>30 Haziran 2011 Net Defter Değeri</b>	<b>5.109.298</b>	<b>811.245</b>	<b>24.395.496</b>	<b>50.727.042</b>	<b>380.767</b>	<b>1.174.546</b>	<b>45.657</b>	-	<b>805.279</b>	<b>83.449.330</b>

#### Diğer Bilgiler:

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### NOT 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2012

Haklar

#### Maliyet Bedeli

Açılış bakiyesi 1 Ocak 2012	1.108.880
Alımlar	561
<b>30 Haziran 2012 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>1.109.441</b>

#### Birikmiş İtfa Payı

Açılış bakiyesi 1 Ocak 2012	1.046.292
Cari dönem itfa payı	18.014
<b>30 Haziran 2012 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>1.064.306</b>
<b>1 Ocak 2012 Net Defter Değeri</b>	<b>62.588</b>
<b>30 Haziran 2012 Net Defter Değeri</b>	<b>45.135</b>

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

30 Haziran 2011

Haklar

#### Maliyet Bedeli

Açılış bakiyesi 1 Ocak 2011	1.070.333
Alımlar	32.554
Çıkışlar	-
<b>30 Haziran 2011 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>1.102.887</b>

#### Birikmiş İtfa Payı

Açılış bakiyesi 1 Ocak 2011	1.000.879
Cari dönem itfa payı	23.092
Çıkışlar	-
<b>30 Haziran 2011 Kapanış Bakiyesi</b>	<b>1.023.971</b>
<b>1 Ocak 2011 Net Defter Değeri</b>	<b>69.454</b>
<b>30 Haziran 2011 Net Defter Değeri</b>	<b>78.916</b>

### NOT 14 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup'un hali hazırda yararlanmış olduğu yatırım teşvik belgesi bulunmamaktadır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

#### i) Karşılıklar

##### Kısa Vadeli

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Komisyon Karşılığı	334.773	289.590
Personel Ücret ve İkramiye Karşılığı	470.575	86.403
Diğer Borç Gider Karşılıkları	260.312	210.094
Personel Dava Karşılıkları	100.232	109.531
<b>Toplam</b>	<b>1.165.892</b>	<b>695.618</b>

	Dava Karşılığı	Diğer Karşılıklar	Toplam
<b>1 Ocak itibariyle</b>	<b>109.531</b>	<b>586.087</b>	<b>695.618</b>
İlave karşılık	-	1.065.660	1.065.660
İptal Edilen Karşılıklar	(9.299)	-	(9.299)
Ödemeler	-	(586.087)	(586.087)
<b>30 Haziran 2012 itibariyle</b>	<b>100.232</b>	<b>1.065.660</b>	<b>1.165.892</b>

	Dava Karşılığı	Diğer Karşılıklar	Toplam
<b>1 Ocak 2011 itibariyle</b>	<b>91.075</b>	<b>702.886</b>	<b>793.961</b>
İlave karşılık	5.993	856.595	862.588
Ödemeler	-	(702.886)	(702.886)
<b>30 Haziran 2011 itibariyle</b>	<b>97.068</b>	<b>856.595</b>	<b>953.663</b>

#### ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

##### **31 Haziran 2012**

Grup yetkili avukatlarından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhinde veya lehinde açılan ve 30 Haziran 2012 tarihi itibari ile devam eden davalara ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

- 1- Grup'un sahibi olduğu Küçükçekmece İlçesi Sefaköy bölgesinde bulunan taşınmazını da kapsayan alanda yapılan, İmar Kanunu 18. madde uygulaması işlemi ile dayanağı 22 Haziran 2005 onanlı 1/1000 Ölçekli Uygulama İmar Planının ve 18 Ağustos 2004 Tarihli 1/5000 Ölçekli Sefaköy Nazım İmar planının iptali ve yürütmesinin durdurulması istemiyle İstanbul Büyükşehir Belediyesi ile Küçükçekmece Belediyesi aleyhine İstanbul 9. İdare Mahkemesinde 2008/1503 Esas no ile dava açılmıştır. 24 Haziran 2010 Tarih ve 2010/957 Esas sayılı mahkeme kararına göre temyiz yolu açık olmak üzere dava konusu işlemlerin davacının parseli açısından iptaline hükmedilerek Grup lehine karar verilmiştir. Davalılardan Küçükçekmece Belediyesi mahkeme kararını temyiz etmiş olup, davanın Danıştay'dan dönüşü beklenmektedir. Grup yönetimi mahkemece verilen bu kararın Danıştay tarafından onanabileceği görüşündedir.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

- 2- Kocaeli Valiliği tarafından Kocaeli 4. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde 2010/419 E. Sayısı ile 2.500.000TL tutarında eski hale iade bedeli talepli dava açılmıştır. Dava 1 Şubat 2011 tarihli duruşmada Grup'un cevap ve itirazları doğrultusunda Kocaeli Valiliği'nin köy merası ile ilgili dava açma ehliyeti bulunmadığı gerekçesiyle reddedilmiştir. Ancak Maliye Hazinesi tarafından Kocaeli 4.Asliye Hukuk Mahkemesi'nde 2011/13 E. Sayısı ile 2.500.000TL tutarında tekrar eski hale iade bedelli dava açılmıştır. Dava devam etmekte olup, Grup Yönetimi yaptığı değerlendirmede söz konusu dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörmediğinden finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır. Grup Yönetimi söz konusu değerlendirmeyi yaparken uzman görüşlerini de dikkate almıştır.
- 3- Grup tarafından İstanbul 1. Vergi Mahkemesinde 2010/4108 E. ve 2010/2187 E. Sayıları ile Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesinin 2005 yılı 3,5,6,7,8,9,10 ve 11. ve 2006 yılı 3,5,6,7,8 be 11. KDV dönemlerine ilişkin olarak şirkete tebliğ edilen toplam 730.411-TL tutarındaki ödeme emirlerinin iptali ile ilgili olarak dava açılmıştır. 2010/4108 E sayılı dava 26.01.2012 itibariyle ödeme emirlerinin ilgili vergi dairesi tarafından yürürlükten kaldırıldığından şirket lehine sonuçlanmıştır. 2010/2187 E. Sayılı dava ise devam etmektedir.

### **30 Haziran 2011**

Grup yetkili avukatlarından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhinde veya lehinde açılan ve 30 Haziran 2011 tarihi itibari ile devam eden davalara ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

- 1- Grup'un sahibi olduğu Küçükçekmece İlçesi Sefaköy bölgesinde bulunan taşınmazını da kapsayan alanda yapılan, İmar Kanunu 18. madde uygulaması işlemi ile dayanağı 22 Haziran 2005 onanlı 1/1000 Ölçekli Uygulama İmar Planının ve 18 Ağustos 2004 Tarihli 1/5000 Ölçekli Sefaköy Nazım İmar planının iptali ve yürütmesinin durdurulması istemiyle İstanbul Büyükşehir Belediyesi ile Küçükçekmece Belediyesi aleyhine İstanbul 9. İdare Mahkemesinde 2008/1503 Esas no ile dava açılmıştır. 24 Haziran 2010 Tarih ve 2010/957 Esas sayılı mahkeme kararına göre temyiz yolu açık olmak üzere dava konusu işlemlerin davacının parseli açısından iptaline hükmedilerek Grup lehine karar verilmiştir. Davalılardan Küçükçekmece Belediyesi mahkeme kararını temyiz etmiş olup, davanın Danıştay'dan dönüşü beklenmektedir. Grup yönetimi mahkemece verilen bu kararın Danıştay tarafından onanabileceği görüşündedir.
- 2- Kocaeli Valiliği tarafından Kocaeli 4. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde 2010/419 E. Sayısı ile 2.500.000 TL tutarında eski hale iade bedeli talepli dava açılmıştır. Dava 01 Şubat 2011 tarihli duruşmada Grup'un cevap ve itirazları doğrultusunda Kocaeli Valiliği'nin köy merası ile ilgili dava açma ehliyeti bulunmadığı gerekçesiyle red edilmiştir. Ancak Finansalye Hazinesi tarafından Kocaeli 4.Asliye Hukuk Mahkemesi'nde 2011/13 E. Sayısı ile 2.500.000 TL tutarında tekrar eski hale iade bedelli dava açılmıştır. Dava devam etmekte olup, Grup Yönetimi yaptığı değerlendirmede söz konusu dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörmediğinden finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır. Grup Yönetimi söz konusu değerlendirmeyi yaparken uzman görüşlerini de dikkate almıştır.
- 3- Grup tarafından İstanbul 1. Vergi Mahkemesinde 2010/4108 E. Sayısı ile Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesinin 2005 yılı 3,5,6,7,8,9,10 ve 11. KDV dönemlerine ilişkin olarak şirkete tebliğ edilen ödeme emirlerinin iptali ile ilgili olarak dava açılmıştır. Dava henüz sonuçlanmamıştır. Söz konusu ödeme emirlerinin konusu şirketin ilgili yıllarda KDV Kanununun Geçici 17 inci maddesi kapsamında satışları ile ilgili tecil edilen KDV bedellerinden oluşmaktadır. Söz konusu dönemlerde Grup Yönetimi ödeme emri konusu vergilerin 83 nolu KDV Genel Tebliği kapsamında yükümlülerinin söz konusu alımları yapan alıcılar olduğunu değerlendirdiğinden söz konusu dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

#### iii) Pasifte yer almayan taahhütler:

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un taahhütleri aşağıda gösterilmiştir.

İPOTEK/ TEMİNAT	KİME VERİLDİĞİ	VERİLME SEBEBİ	CİNSİ	VADESİ	TARİHİ TUTARI
Teminat Mek.	OMV Gaz ve Enerji A.Ş.	Teminat	TL	Süresiz	5.080.000
Teminat Mek.	Sakarya Elektrik A.Ş.	Teminat	TL	Süresiz	896.141
Teminat Mek.	Derince Güm. Müd.	Teminat	TL	Süresiz	550.000
Teminat Mek.	Muhtelif Satıcılar	Teminat	TL	Çeşitli Sürelerde	146.540
<b>Toplam</b>					<b>6.672.681</b>

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

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

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

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

#### v) Akreditifler

Grup'un siparişe bağladığı taahhüt tutarları aşağıda gösterilmiştir.

#### 30 Haziran 2012

Cinsi	Başlangıç Tarihi	Sona Erme Tarihi	Kime Verildiği	Döviz Tutarı
Akreditif Taahhütleri USD	1 Temmuz 2012	31 Aralık 2012	Muhtelif	624.306
Akreditif Taahhütleri EUR	1 Temmuz 2012	31 Aralık 2012	Muhtelif	333.339
Akreditif Taahhütleri SFR	1 Temmuz 2012	31 Aralık 2012	Muhtelif	-

#### 31 Aralık 2011

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Grup Tarafından verilen TRİ' ler	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		6.672.681		6.580.108
<i>Teminat Mektubu (USD)</i>	-	-	-	-
<i>Teminat Mektubu (TL)</i>	-	6.672.681	-	6.580.108
<i>Teminat Mektubu (EUR)</i>	-	-	-	-
<i>Rehin</i>	-	-	-	-
<i>İpotek</i>	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
<b>Toplam</b>		<b>6.672.681</b>		<b>6.580.108</b>

Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİ' lerin Grup Özkaynakları'na oranı 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle %3'tür (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle %3'tür).

### NOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

#### Uzun Vadeli

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.848.295	3.713.613
<b>Toplam</b>	<b>3.848.295</b>	<b>3.713.613</b>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.805,04TL (31 Aralık 2011: 2.731,85TL TL) tavanına tabidir. Grup'un 30 Haziran 2012 tarihli kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında

1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98-TL tavan tutarı ve 31 Aralık 2011 tarihli kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.



# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

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

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,10 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: %4,50 reel iskonto oranı).

Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin emeklilik olasılığı tahmini 30 Haziran 2012 için %98,87 olarak hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: %97,19).

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
<b>1 Ocak</b>	<b>3.713.613</b>	<b>3.645.798</b>
Faiz maliyeti	167.112	112.780
Aktüeryal kayıp	313.463	161.645
Ödemeler	(555.798)	(288.105)
Hizmet maliyeti	209.905	145.126
<b>30 Haziran</b>	<b>3.848.295</b>	<b>3.777.244</b>

### NOT 17 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Verilen Sipariş Avansları	1.968.060	4.388.089
Devreden KDV	220.434	708.893
Gelecek Aylara Ait Giderler	942.889	434.513
İade Alınacak KDV	731.839	365.094
Personel Avansları	27.745	17.813
İş Avansları	2.294	1.762
<b>Toplam</b>	<b>3.893.261</b>	<b>5.916.164</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Grup'un dönem sonları itibariyle Diğer Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Gelecek Yıllara Ait Giderler	-	184
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar		
İçin Verilen Sipariş Avansları	737.428	737.678
<b>Toplam</b>	<b>737.428</b>	<b>737.862</b>

### NOT 18 - ÖZKAYNAKLAR

#### i) Sermaye

Kartonsan'ın hissedarları ve hisse oranları 30 Haziran 2012ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Pak Holding A.Ş.	975.589	34,39	975.589	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.	523.524	18,45	523.524	18,45
Oycan İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	48.300	1,70	68.300	2,41
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	724.698	25,55	704.698	24,84
<b>Tarihi değerle sermaye</b>	<b>2.837.014</b>	<b>100,00</b>	<b>2.837.014</b>	<b>100,00</b>

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

#### Şirket Ana Sözleşmesine Göre

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

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

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

#### ii) Sermaye Yedekleri

Sermaye yedekleri hisse senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır.

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### NOT 18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

#### iii) Kârdan Kısıtlanmış Yedekler

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

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yasal Yedekler	21.937.891	21.033.111
Sermayeye Eklenecek İştirak Ve Gayrimenkul Satış Kazançları	2.315.343	2.315.343
<b>Toplam</b>	<b>24.253.234</b>	<b>23.348.454</b>

#### iv) Geçmiş Yıl Kârları

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

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

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

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

Grup'un SPK standartlarına göre hazırlanmış finansal tablolarında yer alan dönem karı 15.391.168TL'dir. Grup'un 2012 yılı karından dağıtabileceği kar payı tutarı Grup'un yasal kayıtlarındaki dağıtılabilir dönem karı ile sınırlıdır. Grup'un yasal kayıtlarındaki dağıtılabilir net dönem karı 15.423.580TL'dir. Grup'un SPK Standartlarına göre hazırlanmış finansal tablolarındaki birikmiş karları ise 73.770.237TL'dir. Grup'un yasal kayıtlarındaki dağıtılabilir birikmiş kar tutarı 59.140.586TL olup Grup'un Geçmiş Yıl karlarından dağıtabileceği kar payı bu tutar ile sınırlıdır. Grup'un dönem karı ve geçmiş yıl karlarından dağıtılabilir kar tutarı 74.564.166TL olup kar dağıtımını esnasında dağıtılan kar payı tutarının 1/10'u oranında ikinci tertip yasal yedek ayrılacaktır. Grup yönetimi rapor tarihi itibarıyla avans kar dağıtım kararı almamıştır. 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 ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### NOT 18 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Grup 2011 faaliyet yılına ilişkin 2 Mayıs 2012 tarihinde yapılan genel kurul kararına göre 2011 yılı karından;

- 1-TL Nominal bedelli adi ve imtiyazlı (A grubu) hisse senetlerine hisse başına; (Brüt) 2,01761TL (%201,76),
2. 1-TL Nominal bedelli imtiyazlı (A grubu) hisse senetlerine hisse başına (Brüt) 946.904,18TL (%94690418,22),
3. Yönetim Kurulu Üyelerine toplam (Brüt) 1.515.046,68TL

olmak üzere toplam 9.132.835,28TL brüt karı 4 Mayıs 2012 tarihinde nakit olarak dağıtmıştır.

v) *Diğer*

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

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

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

Grup'un Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sermaye	2.837.014	2.837.014
Sermaye Düzeltmesi Farkları	93.298.657	93.298.657
Hisse Senedi İhraç Primi	7.529	7.529
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	24.253.234	23.348.454
Geçmiş Yıl Karları	73.770.237	46.873.952
Net Dönem Karı	15.391.168	36.953.717
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı</b>	<b>209.557.839</b>	<b>203.319.323</b>
Azınlık Payları	45.117	41.511
<b>Toplam Özkaynaklar</b>	<b>209.602.956</b>	<b>203.360.834</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### NOT 19 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

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

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Yurtiçi Satışlar	88.115.149	42.910.438	84.433.890	40.651.424
Yurtdışı Satışlar	30.785.607	14.865.743	23.659.919	13.413.799
Diğer Gelirler	1.798.217	748.039	1.884.480	1.053.358
Satıştan İadeler (-)	(91.627)	(63.213)	(65.299)	(36.735)
Satış İskontoları (-)	(4.665.847)	(2.205.142)	(4.344.134)	(2.063.605)
Diğer İndirimler	(516.369)	(327.535)	(394.989)	(194.179)
<b>Net Satışlar</b>	<b>115.425.130</b>	<b>55.928.330</b>	<b>105.173.867</b>	<b>52.824.062</b>
Satılan Ticari Mal maliyeti (-)	(12.158.849)	(7.047.893)	(12.124.672)	(7.827.661)
Satılan Mamul Maliyeti (-)	(76.926.048)	(36.175.206)	(65.452.852)	(31.517.260)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(3.077)	(3.077)	-	-
Diğer Satışların Maliyeti (-)	(1.859.438)	(964.561)	(1.545.922)	(709.495)
<b>Brüt Kâr</b>	<b>24.477.718</b>	<b>11.737.593</b>	<b>26.050.421</b>	<b>12.769.646</b>

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
İlk madde ve malzeme giderleri (-)	(52.951.869)	(22.463.093)	(35.479.594)	(12.025.088)
Direkt işçilik giderleri (-)	(3.206.009)	(1.597.931)	(3.069.864)	(1.496.874)
Genel üretim giderleri (-)	(20.479.738)	(10.510.585)	(19.627.589)	(10.112.488)
Mamul ve Yarı Mamul stoklarındaki değişim (+) / (-)	(288.432)	(1.603.597)	(7.275.805)	(7.882.810)
<b>Satılan mamül maliyeti</b>	<b>(76.926.048)</b>	<b>(36.175.206)</b>	<b>(65.452.852)</b>	<b>(31.517.260)</b>
Satılan ticari malların maliyeti (-)	(12.158.849)	(7.047.893)	(12.124.672)	(7.827.661)
Hizmet maliyeti	(3.077)	(3.077)	-	-
Diğer Satışların maliyeti (-)	(1.859.438)	(964.561)	(1.545.922)	(709.495)
<b>Satışların maliyeti (-)</b>	<b>(90.947.412)</b>	<b>(44.190.737)</b>	<b>(79.123.446)</b>	<b>(40.054.416)</b>

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

Üretim Miktarları	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Kuşe Karton (Ton)	85.170	42.860	86.749	43.093
Hurda Kağıt (Ton)	50.831	27.938	51.762	29.373
Elektrik Üretimi (10 <sup>3</sup> Kwh)	67.083	32.989	70.581	34.752
Satış Miktarları	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Kuşe Karton ( Ton)	84.129	41.251	82.286	40.067
Hurda Kağıt (Ton)	51.578	28.037	52.980	27.951
Elektrik Satışları (10 <sup>3</sup> Kwh)	11.476	5.331	15.030	6.076

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Grup'un dönem sonları itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Pazarlama Satış ve Dağ.				
Giderleri	(2.783.925)	(1.675.179)	(1.819.305)	(909.552)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.669.634)	(1.795.402)	(3.134.050)	(1.541.590)
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>(7.453.559)</b>	<b>(3.470.581)</b>	<b>(4.953.355)</b>	<b>(2.451.142)</b>

### NOT 21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
<b>Pazarlama Sat. ve Dağ. Giderleri (-)</b>	<b>(2.783.925)</b>	<b>(1.675.179)</b>	<b>(1.819.305)</b>	<b>(909.552)</b>
Personel Giderleri	(502.206)	(252.552)	(430.561)	(216.046)
İhracat Giderleri	(156.791)	(105.393)	(161.959)	(70.013)
Nakliye Giderleri	(1.295.394)	(762.427)	(800.445)	(419.976)
Amortisman Ve Tükenme				
Payları	(119.601)	(61.212)	(106.000)	(53.510)
Diğer Giderler	(709.933)	(493.595)	(320.340)	(150.007)
<b>Genel Yönetim Giderleri (-)</b>	<b>(4.669.634)</b>	<b>(1.795.402)</b>	<b>(3.134.050)</b>	<b>(1.541.590)</b>
Personel Giderleri	(2.190.241)	(1.079.756)	(2.131.144)	(1.021.490)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(373.384)	(232.104)	(277.836)	(131.976)
Okul Yapım, Onarım ve Bağış Giderleri	(1.340.812)	(197.630)	-	-
Vergi Resim Harç Giderleri	(148.148)	(45.133)	(85.065)	(38.753)
Amortisman Ve Tükenme				
Payları	(63.472)	(29.573)	(87.136)	(45.238)
Diğer Giderler	(553.577)	(211.206)	(552.869)	(304.133)
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>(7.453.559)</b>	<b>(3.470.581)</b>	<b>(4.953.355)</b>	<b>(2.451.142)</b>

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

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Satışların maliyeti	(5.190.448)	(2.565.273)	(5.176.122)	(2.621.576)
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	(165.495)	(82.694)	(123.977)	(29.330)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(119.601)	(61.211)	(106.000)	(53.510)
Genel Yönetim Giderleri	(63.472)	(29.573)	(87.136)	(45.238)
<b>Toplam</b>	<b>(5.539.016)</b>	<b>(2.738.751)</b>	<b>(5.493.235)</b>	<b>(2.749.654)</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### NOT 21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Personel giderlerinin gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Satışların Maliyeti	(7.007.187)	(3.477.689)	(6.646.793)	(3.574.763)
Genel Yönetim Giderleri	(2.190.241)	(1.079.756)	(1.977.242)	(867.588)
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri	(502.206)	(252.552)	(430.561)	(216.046)
Çalışmayan Kısım İşçilik Giderleri	(65.744)	(28.156)	(35.790)	(7.349)
<b>Toplam</b>	<b>(9.765.378)</b>	<b>(4.838.153)</b>	<b>(9.090.386)</b>	<b>(4.665.746)</b>

### NOT 22 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

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

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
<b>Diğer Gelirler</b>	<b>1.174.686</b>	<b>414.242</b>	<b>1.177.530</b>	<b>344.180</b>
Konusu Kalmayan Karşılıklar	9.709	(1.484)	142.797	9.641
Sabit kıymet Satış Kârları	66.423	28.754	71.824	10.857
Menkul Kıymet Satış Kârları	5.326	2.419	10.844	1.754
Sigorta Hasar Tazminat Gelirleri	94.858	7.806	35.059	34.468
Hurda Satış Gelirleri	542.016	192.995	70.769	43.942
Teşvik, İskonto ve Prim Geliri	226.756	113.569	624.361	99.449
Diğer Gelirler ve Kârlar	229.598	70.183	221.876	144.069
<b>Diğer Faaliyet Giderleri</b>	<b>(1.222.163)</b>	<b>(658.822)</b>	<b>(862.932)</b>	<b>(420.697)</b>
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	(84.256)	(84.256)	(149.957)	(137.424)
Dava Karşılık Giderleri	-	-	(5.993)	(3.164)
Çalışmayan Kısım Giderleri	(231.240)	(110.851)	(159.769)	(36.681)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(613.051)	(302.744)	(311.958)	(119.317)
Stok Değer Düşüklüğü Karşılık Gideri	-	798	(8.207)	(8.036)
Diğer Giderler	(293.616)	(161.769)	(227.048)	(116.075)
<b>Diğer Gelir / Giderler (Net)</b>	<b>(47.477)</b>	<b>(244.580)</b>	<b>314.598</b>	<b>(76.517)</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### NOT 23 - FİNANSAL GELİRLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Faiz Gelirleri	2.967.773	1.470.053	1.961.245	1.121.679
Kur Farkı Gelirleri	1.199.698	562.776	2.650.840	1.341.169
Vade Farkı Gelirleri	369.520	200.487	233.198	119.576
Satışlardan Elimine Edilen Faiz	2.205.280	1.204.169	1.570.058	761.978
<b>Toplam Finansal Gelirler</b>	<b>6.742.271</b>	<b>3.437.485</b>	<b>6.415.341</b>	<b>3.344.402</b>

### NOT 24 - FİNANSAL GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Faiz Giderleri (-)	(553.087)	(280.685)	(376.876)	(196.671)
Kur Farkı Giderleri (-)	(2.774.758)	(1.261.041)	(883.154)	(312.963)
Alımlardan Elimine Edilen Faiz (-)	(941.589)	(468.580)	(569.282)	(294.606)
<b>Toplam Finansal Giderler</b>	<b>(4.269.434)</b>	<b>(2.010.306)</b>	<b>(1.829.312)</b>	<b>(804.240)</b>

### NOT 25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(4.186.769)	(2.061.034)	(5.429.443)	(2.759.671)
Ertelenmiş Vergi Geliri	133.075	41.521	7.951	129.991
<b>Toplam Vergi Gideri</b>	<b>(4.053.694)</b>	<b>(2.019.513)</b>	<b>(5.421.492)</b>	<b>(2.629.680)</b>

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	4.186.769	9.690.489
Peşin Ödenen Vergiler	(2.347.274)	(8.193.919)
<b>Toplam Ödenecek Net Vergi</b>	<b>1.839.495</b>	<b>1.496.570</b>



# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

#### i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Grup'un 2012 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

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

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

#### Gelir Vergisi Stopajı

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

#### ii) Ertelenmiş Vergi

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

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sabit Kıymetler	9.009.193	10.330.389	(1.801.839)	(2.066.078)
Reeskont Gideri	(310.996)	(269.593)	62.199	53.918
Prekont Geliri	233.397	214.483	(46.680)	(42.896)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(3.848.294)	(3.713.613)	769.659	742.722
Şüpheli Alacak Karşılığı	(86.817)	(9.196)	17.363	815
Dava Karşılığı	(100.232)	(109.531)	20.046	21.907
Stoklar	1.117.611	60.805	(223.522)	(12.161)
Diğer	(139.187)	31.189	27.837	(6.237)
<b>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Net</b>			<b>(1.174.935)</b>	<b>(1.308.010)</b>
			<b>1 Ocak -</b>	<b>1 Ocak -</b>
			<b>30 Haziran 2012</b>	<b>30 Haziran 2011</b>
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü			(1.308.010)	(1.331.570)
Ertelenmiş Vergi Geliri			133.075	7.950
<b>Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Net</b>			<b>(1.174.935)</b>	<b>(1.323.620)</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

#### Vergi karşılığının mutabakatı:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar	19.449.519	25.997.693
Gelir vergisi oranı %20	3.899.904	5.199.539
Vergi etkisi:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	163.790	221.953
<b>Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri</b>	<b>4.053.694</b>	<b>5.421.492</b>

### NOT 26 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

#### Şirket Ana Sözleşmesine Göre

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

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Net dönem Karı	15.391.168	7.428.044	20.572.563	10.150.671
Ortalama Hisse Adedi (Beheri 1-TL Nominal Değerli Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adeti)	2.837.014	2.837.014	2.837.014	2.837.014
<b>1-TL Nominal Bedelli Hisse Başına Düşen Kazanç</b>	<b>5,42513</b>	<b>2,61826</b>	<b>7,25148</b>	<b>3,57794</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

### NOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

30 Haziran 2012	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Dönkasan	-	-	5.148.224	-
Ortaklar (Temettü)	-	-	-	206.764
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş. ("Asil Gıda")	-	-	69.359	-
<b>Toplam</b>	-	-	<b>5.217.583</b>	<b>209.764</b>

31 Aralık 2011	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Dönkasan	-	-	4.132.329	-
Ortaklar (Temettü)	-	-	-	194.709
Asil Gıda	-	-	18.180	-
<b>Toplam</b>	-	-	<b>4.150.509</b>	<b>194.709</b>

b) İlişkili Taraflardan alımlar ve İlişkili taraflara satışlar

### 30 Haziran 2012

	Alımlar				Satışlar			
	Kira	Mal ve Hizmet	Diğer(*)	Toplam	Kira	Hizmet	Mal ve Diğer	Toplam
Dönkasan	-	16.004.004	-	16.004.004	-	-	-	-
Asil Gıda	186.000	-	83.930	269.930	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>186.000</b>	<b>16.004.004</b>	<b>83.930</b>	<b>16.273.934</b>	-	-	-	-

(\*) Pak İş Merkezi aidatından oluşmaktadır.

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

30 Haziran 2012	İlişkinin Niteliği	Teminatın Niteliği	Teminat Tutarı
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	Pak İş Merkezi Kira ve Aidat Ödemeleri	Yok	-
<b>Toplam</b>			

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

#### 30 Haziran 2011

	Alımlar				Satışlar			
	Kira	Mal ve Hizmet	Diğer(*)	Toplam	Kira	Hizmet	Mal ve Diğer	Toplam
Dönkasan	-	15.959.780	-	15.959.780	-	-	-	-
Asil Gıda	168.000	-	84.174	252.174	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>168.000</b>	<b>15.959.780</b>	<b>84.174</b>	<b>16.211.954</b>	-	-	-	-

(\*) Pak İş Merkezi aidatından oluşmaktadır.

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

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

a) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	662.875	323.212	668.022	352.886
<b>Toplam</b>	<b>662.875</b>	<b>323.212</b>	<b>668.022</b>	<b>352.886</b>

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

(a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

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

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

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

#### (b) Önemli muhasebe politikaları

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

#### (c) Grup'un maruz kaldığı riskler

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

#### (c.1) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

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

### Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30 Haziran 2012

	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	1.042.307	(1.042.307)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>1.042.307</b>	<b>(1.042.307)</b>

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

#### Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30 Haziran 2012

	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	2.802.126	(2.802.126)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>2.802.126</b>	<b>(2.802.126)</b>
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (4+5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>3.844.433</b>	<b>(3.844.433)</b>

#### Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2011

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

	Döviz Pozisyonu Tablosu									
	30 Haziran 2012					31 Aralık 2011				
	TL Karşılığı	USD	Avro	CHF	Diğer	TL Karşılığı	USD	Avro	CHF	Diğer
1. Ticari Alacaklar	8.670.447	797.137	3.179.324	-	-	8.819.235	998.355	2.837.156	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	32.805.139	5.007.628	10.447.102	-	-	16.762.519	2.759.273	4.725.894	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)</b>	<b>41.475.586</b>	<b>5.804.765</b>	<b>13.626.426</b>	-	-	<b>25.581.754</b>	<b>3.757.628</b>	<b>7.563.050</b>	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>41.475.586</b>	<b>5.804.765</b>	<b>13.626.426</b>	-	-	<b>25.581.754</b>	<b>3.757.628</b>	<b>7.563.050</b>	-	-
10. Ticari Borçlar	3.031.197	34.840	1.298.773	-	-	3.053.207	166.044	1.115.025	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)</b>	<b>3.031.197</b>	<b>34.840</b>	<b>1.298.773</b>	-	-	<b>3.053.207</b>	<b>166.044</b>	<b>1.115.025</b>	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>3.031.197</b>	<b>34.840</b>	<b>1.298.773</b>	-	-	<b>3.053.207</b>	<b>166.044</b>	<b>1.115.025</b>	-	-
<b>19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>38.444.389</b>	<b>5.769.925</b>	<b>12.327.653</b>	-	-	<b>22.528.547</b>	<b>3.591.584</b>	<b>6.448.025</b>	-	-
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>38.444.389</b>	<b>5.769.925</b>	<b>12.327.653</b>	-	-	<b>22.528.547</b>	<b>3.591.584</b>	<b>6.448.025</b>	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	22.892.047	3.071.287	7.457.448	-	-	39.566.850	6.941.178	11.957.596	-	465.361
24. İthalat	5.525.830	1.583.754	1.153.691	-	-	17.231.741	3.875.721	4.122.671	563.220	1.070

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

(c.2) Faiz oranı riski ve yönetimi

#### Faiz Pozisyonu Tablosu

	<b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>	<b>30 Haziran 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	68.250.449	60.383.053
Finansal Yükümlülükler	Satılmaya Hazır Finansal varlıklar	-	-
	<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>		
Finansal Varlıklar		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-

Grup'un değişken faizli finansal aracı yoktur. Grubun sabit faizi finansal araçlarının tamamının kısa vadeli olması sebebiyle sabit faizli finansal araçlarda analizde dikkate alınmıştır. Grup banka mevduatlarının önemli bir bölümünü vadeli mevduat olarak değerlendirmektedir. Faiz oranlarında meydana gelebilecek azalışlar Grup'un gelir kaybına neden olacaktır. 30 Haziran 2012 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 682.505TL (31 Aralık 2011: 603.830TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

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

(c.3) Kredi riski yönetimi

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

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

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



# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

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

30 Haziran 2012

	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Not	Bankalardaki Mevduat ve Ters Repo	Not
	Ticari Alacaklar	Diğer	İlişkili	Diğer			
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>		<b>29.126.893</b>		<b>57.587</b>		<b>69.538.054</b>	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		19.712.141					
<b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>		<b>19.074.496</b>		<b>57.587</b>	<b>8-9</b>	<b>69.538.054</b>	<b>6</b>
<b>B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>		-			<b>8-9</b>		<b>6</b>
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (*)</b>		<b>5.918.404</b>					<b>6</b>
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı		5.918.404			<b>8-9</b>		<b>6</b>
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>		<b>4.133.993</b>					<b>6</b>
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)		4.882.865			<b>8-9</b>		<b>6</b>
- Değer Düşüklüğü (-)		(748.772)			<b>8-9</b>		<b>6</b>
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)		4.133.993			<b>8-9</b>		<b>6</b>
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)		-			<b>8-9</b>		<b>6</b>
- Değer Düşüklüğü (-)		-			<b>8-9</b>		<b>6</b>
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-			<b>8-9</b>		<b>6</b>
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>		-					

31 Aralık 2011

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadesi Üzerinden 0-3 Ay Geçen	5.918.404	6.722.859
Vadesi Üzerinden 3-6 Ay Geçen	-	-
Vadesi Üzerinden 3-9 Ay Geçen	-	-
Vadesi Üzerinden 9-12 Ay Geçen	-	-
<b>Toplam</b>	<b>5.918.404</b>	<b>6.722.859</b>
<b>Teminat Tutarı (Teminat Mektubu)</b>	<b>5.918.404</b>	<b>6.722.859</b>

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

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

#### (c.4) Likidite riski ve yönetimi

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

#### **Likidite riski tabloları**

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

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

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

#### **30 Haziran 2012**

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay Arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>19.194.872</b>	<b>19.418.269</b>	<b>19.418.269</b>	-	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	86.119	86.119	86.119	-	-	-
<i>Borçlanma Senedi İhraçları</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Finansal Kiralama Yüküml.</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	16.045.229	16.278.626	16.278.626	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	3.053.524	3.053.524	3.053.524	-	-	-
<i>Diğer</i>	-	-	-	-	-	-

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

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

#### 31 Aralık 2011

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay Arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>18.414.625</b>	<b>18.629.108</b>	<b>18.629.108</b>	-	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	62.557	62.557	62.557	-	-	-
<i>Borçlanma Senedi İhraçları</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Finansal Kiralama Yüküml.</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	15.216.483	15.430.966	15.430.966	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	3.135.585	3.135.585	3.135.585	-	-	-
<i>Diğer</i>	-	-	-	-	-	-

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

(c.5) Diğer Risklere İlişkin Analizler

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

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

# KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

---

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

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

#### Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

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

.....