

**KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM BİLANÇOLAR.....	1
ARA DÖNEM KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	2
ARA DÖNEM NAKİT AKIM TABLOLARI.....	3
ARA DÖNEM ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA AIT DIPNOTLAR	5-58

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

		İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
VARLIKLAR	Notlar		
Dönen Varlıklar		140.260.129	107.486.648
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not.6	59.320.503	44.236.230
Ticari Alacaklar	Not.8	25.994.548	22.017.331
Diğer Alacaklar	Not.9	236.133	735.765
Stoklar	Not.11	49.326.282	36.301.797
Diğer Dönen Varlıklar	Not.18	5.382.663	4.195.525
Ara Toplam		140.260.129	107.486.648
Duran Varlıklar		80.826.115	84.749.723
Diğer Alacaklar	Not.9	6.447	6.447
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Not.12	229.270	229.270
Maddi Duran Varlıklar	Not.13	79.768.463	83.953.837
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not.14	72.847	69.454
Diğer Duran Varlıklar	Not.18	749.088	490.715
TOPLAM VARLIKLAR		221.086.244	192.236.371
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		19.819.773	17.513.706
Finansal Borçlar	Not.7	342.225	325.889
Ticari Borçlar	Not.8	13.358.447	13.026.383
Diğer Borçlar	Not.9	2.862.703	2.423.410
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	Not.26	2.418.133	944.063
Borç Karşılıkları	Not.16	827.752	793.961
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	Not.18	10.513	-
Ara Toplam		19.819.773	17.513.706
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.102.780	4.977.511
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not.17	3.824.018	3.645.798
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not.26	1.278.619	1.331.570
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	Not.18	143	143
ÖZKAYNAKLAR		196.163.691	169.745.154
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Not.19	196.124.521	169.705.143
Ödenmiş Sermaye		2.837.014	2.837.014
Sermaye Düzeltmesi Farkları		93.298.657	93.298.657
Hisse Senedi İhraç Primleri		7.529	7.529
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		23.348.454	22.948.260
Geçmiş Yıllar Karları		46.873.952	33.044.125
Net Dönem Karı		29.758.915	17.569.558
Azınlık Payları		39.170	40.011
TOPLAM KAYNAKLAR		221.086.244	192.236.371

İlişik açıklayıcı notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar, Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

		(Yeniden Düzenlenmiş)		(Yeniden Düzenlenmiş)	
	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş
	Cari Dönem 01.01.2011	Önceki Dönem 01.01.2010	Cari Dönem 01.07.2011	Önceki Dönem 01.07.2010	Önceki Dönem 01.07.2010
Notlar	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2011	30.09.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	Not.20	158.448.508	132.190.845	51.530.983	45.481.201
Satışların Maliyeti (-)	Not.20	(120.618.266)	(111.116.582)	(39.751.162)	(37.734.220)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		37.830.242	21.074.263	11.779.821	7.746.981
				-	-
BRÜT KAR		37.830.242	21.074.263	11.779.821	7.746.981
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not.22	(2.667.649)	(2.687.880)	(848.344)	(852.704)
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not.22	(4.611.970)	(4.361.763)	(1.477.920)	(1.705.011)
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not.23	1.376.301	983.996	198.771	221.635
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not.23	(1.914.799)	(1.224.980)	(1.051.867)	(664.300)
				-	-
FAALİYET KAR		30.012.125	13.783.636	8.600.461	4.746.601
Finansal Gelirler	Not.24	10.512.813	6.198.475	4.040.602	2.308.805
Finansal Giderler (-)	Not.25	(2.808.919)	(3.975.329)	(922.737)	(1.023.922)
				-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		37.716.019	16.006.782	11.718.326	6.031.484
Sürdürülen Faaliyetler Vergi		(7.951.448)	(2.958.426)	(2.529.956)	(976.636)
- Dönem Vergi	Not.26	(8.004.399)	(3.113.944)	(2.574.956)	(1.223.072)
- Ertelenmiş Vergi	Not.26	52.951	155.518	45.000	246.436
				-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		29.764.571	13.048.356	9.188.370	5.054.848
				-	-
DÖNEM KARI		29.764.571	13.048.356	9.188.370	5.054.848
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-	-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-	-	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		-	-	-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		-	-	-	-
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri		-	-	-	-
		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		29.764.571	13.048.356	9.188.370	5.054.848
Dönem Karının Dağılımı		29.764.571	13.048.356	9.188.370	5.054.848
Azınlık Payları		5.656	5.708	2.018	2.329
Ana Ortaklık Payları		29.758.915	13.042.648	9.186.352	5.052.519
				-	-
Hisse Başına Kazanç	Not.27	10,4895	4,5973	3,2380	1,7809

İlişik açıklayıcı notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar, Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	(Yeniden Düzenlenmiş)	
	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2011	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.2010
Notlar	30.09.2011	30.09.2010
A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLAR		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR	37.716.019	16.006.782
Düzeltilmeler		
Amortisman Ve İtfa Payı	Not: 13, 14 8.213.461	8.135.081
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not: 17 677.053	608.345
Vadeli Satışlardan Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	Not: 8 40.576	(76.846)
Şüpheli Alacak Karşılığı	Not: 8 170.372	57.157
Borç Karşılıkları	Not:16 33.791	299.963
Sabit Kıymet Satış Karı	Not:23 (72.417)	(365.201)
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı	Not: 8 (178.568)	-
Faiz Gideri	Not:25 1.518.833	1.332.866
Faiz Geliri	Not:24 (5.822.710)	(4.558.655)
Vadeli Alışlardan Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	Not: 8 (12.310)	(20.576)
İşletme Sermayesinde Değişikler Öncesi Faaliyet Karı	42.284.100	21.418.916
Ticari Ve Diğer Alacaklardaki Artış	Not: 8, 9 (3.509.965)	(3.512.653)
Stoklarda (Artış)/Azalış	Not: 11 (13.024.485)	549.974
Ticari Ve Diğer Borçlardaki Artış	Not: 8, 9 783.667	2.775.592
Verilen Sipariş Avanslarında Artış	Not: 18 (2.071.213)	(1.473.979)
Diğer Dönen Varlıklarda Azalış/(Artış)	Not: 18 625.702	(153.698)
İşletme Sermayesinde Diğer Azalışlar	133.469	76.907
Esas Faaliyet İle İlgili Oluşan Nakit	25.221.275	19.681.059
Vergi Ödemeleri	Not: 26 (6.530.329)	(2.470.391)
Kıdem Tazminatı Ödemeleri	(498.833)	(717.345)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit	18.192.113	16.493.323
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIM		
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları (-)	Not: 13, 14 (4.052.967)	(3.134.946)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Çıkışlarından Elde Edilen Nakit	Not: 13, 14 93.904	893.446
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit	(3.959.063)	(2.241.500)
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDE KULLANILAN NAKİT AKIMLAR		
Kısa Vadeli Mali Borçlardaki Artış	Not: 7 16.336	9.631
Ödenen Temettüleri	Not: 19 (3.339.537)	(4.031.497)
Faiz Tahsilatları/(Ödemeleri), Net	4.045.680	3.139.494
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit	722.479	(882.372)
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	14.955.529	13.369.451
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	Not: 6 44.106.777	22.810.931
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	Not: 6 59.062.306	36.180.382

İlişik açıklayıcı notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar, Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

Sınırlı İncelemeden Geçmiş		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
01.01.2010		2.837.014	93.298.657	7.529	22.499.774	24.353.956	13.170.152	156.167.082	37.706	156.204.788
Geçmiş Yıllar Karlarına Transferler	Not:19	-	-	-	-	13.170.152	(13.170.152)	-	-	-
Yedeklere Transferler	Not:19	-	-	-	448.486	(448.486)	-	-	-	-
Temettü Ödemesi	Not:19	-	-	-	-	(4.031.497)	-	(4.031.497)	(4.926)	(4.036.423)
Toplam Kapsamlı Gelir	Not:19	-	-	-	-	-	13.042.648	13.042.648	5.708	13.048.356
30.09.2010		2.837.014	93.298.657	7.529	22.948.260	33.044.125	13.042.648	165.178.233	38.488	165.216.721

Sınırlı İncelemeden Geçmiş		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
1 Ocak 2011		2.837.014	93.298.657	7.529	22.948.260	33.044.125	17.569.558	169.705.143	40.011	169.745.154
Geçmiş Yıllar Karlarına Transferler	Not:19	-	-	-	-	17.569.558	(17.569.558)	-	-	-
Yedeklere Transferler	Not:19	-	-	-	400.194	(400.194)	-	-	-	-
Temettü Ödemesi	Not:19	-	-	-	-	(3.339.537)	-	(3.339.537)	(6.497)	(3.346.034)
Toplam Kapsamlı Gelir	Not:19	-	-	-	-	-	29.758.915	29.758.915	5.656	29.764.571
30.09.2011		2.837.014	93.298.657	7.529	23.348.454	46.873.952	29.758.915	196.124.521	39.170	196.163.691

İlişik açıklayıcı notlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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") faaliyet konusu kuşe karton üretimi ve ticaretidir.

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

Şirket'in Müşterek Yönetime Tabi bağlı 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.

Ana şirket müşterek yönetime tabi bağlı ortaklığına bağlı ortaklıkların sermaye yapıları aşağıdaki gibidir:

Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Pak Holding A.Ş.	975.589	34,39	975.290	34,38
Pak Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	564.903	19,91	564.903	19,91
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	498.717	17,58	498.717	17,58
Oycan İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	68.300	2,41	82.897	2,92
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	729.505	25,71	715.207	25,21

Tarihi Değerle Sermaye **2.837.014** **100** **2.837.014** **100**

Selka	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.240.838	99,27	1.240.838	99,27
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişi Ortaklar	9.162	0,73	9.162	0,73

Tarihi Değerle Sermaye **1.250.000** **100** **1.250.000** **100**

Dönkasan	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	74.999	49,99	74.999	49,99
Olmuksa International Paper Amb. San. ve Tic. A.Ş.	74.966	49,98	44.970	29,98
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	-	30.000	20
Ak Sigorta A.Ş.	-	-	30	>0
Tursa A.Ş.	30	>0	-	-
Exsa Export Sanayi Mamulleri Satış ve Araştırma A.Ş.	4	>0	-	-
Selka İç ve Dış Ticaret A.Ş.	1	>0	1	>0

Tarihi Değerle Sermaye **150.000** **100** **150.000** **100**

Bundan böyle konsolide finansal tablolarda ve dipnotlarında Şirket, bağlı ortaklığı ve müşterek yönetime tabi ortaklığı "Grup" olarak adlandırılacaktır.

Grup'un 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı taşeron işçileri hariç 265 kişidir. (31 Aralık 2010: 261) 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.

	30.09.2011	31.12.2010
İdari Personel (sendikasız)	96	98
Diğer Personel (sendikalı)	144	141
Diğer Personel (sendikasız)	25	22
TOPLAM	265	261

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 28 Ekim 2011 tarihli YK/2011-22 sayılı toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür Yardımcısı Süleyman Kaya ile Genel Müdür Mehmet Talu Uray tarafından imzalanmıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Grup yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımladığı Genel Kabul Görmüş Muhasebe Politikalarına uygun olarak Grup'un yasal kayıtlarına yapılan düzeltmeleri ve sınıflandırmaları içermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve Seri: XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nca ("TMSK") yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınır.

Grup, finansal tablolarını SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak ve ara dönem finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardını dikkate alarak hazırlamaktadır. Grup, ara dönem konsolide finansal tabloları UMS 34 uyarınca tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttir. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde tam set finansal tabloları hazırlamayı tercih etmiştir.

Finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları Grup'un geçerli para birimi olan "TL" cinsinden ifade edilmiştir.

2.2 Konsolidasyon

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

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

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 teşebbüslerin kayıtlı değeri ile öz sermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Aynı şekilde Grup ile bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerin arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında karşılıklı olarak elimine edilmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyon (Devamı)

Azınlık hakları, azınlık hissedarlarının bağlı ortaklıkların net aktiflerdeki ve dönem faaliyet sonuçlarındaki payını gösterir. Bu detaylar konsolide bilanço ve gelir tablosunda ayrı olarak gösterilir. Azınlık haklarına ait zararlar bağlı ortaklıkların hisselerine ait azınlık çıkarlarından fazla ise, azınlığın bağlayıcı yükümlülükleri olmadığı takdirde azınlıklara ait zararlar çoğunluğun çıkarları aleyhine sonuçlanabilir.

Nominal TL

Üzerinden	Dönkasan		Selka İç Dış	
	Oran	Kayıtlı TL	Oran	Kayıtlı TL
Kartonsan A.Ş.	50	74.999	99,27	1.240.838
Selka İç ve Dış Tic. A.Ş.	-	1	-	-
Diğer	50	75.000	0,73	9.162
Toplam Sermaye	100	150.000	100	1.250.000

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem konsolide finansal tablolarda bağlı ortaklık olan Selka ile müşterek yönetime tabi bağlı ortaklık olan Dönkasan konsolidasyona dahil edilmişlerdir.

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.

- Grup'un nakit akımlarının daha iyi raporlanabilmesi amacıyla cari dönemde Grup'un nakit akım tablosunda düzenlemeler yapılmıştır. Karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla önceki dönem nakit akım tablosunda da benzer düzenlemeler yapılmıştır. Yapılan sınıflama işlemlerinin Grup'un önceki dönem finansal tablolarında yer alan dönem karı, öz kaynak toplamı, aktif toplamı v.b. finansal tablo kalemlerine ve faaliyet sonuçlarına bir etkisi olmamıştır. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri kalemi içerisindeki 71.947-TL ve Dönem Sonu nakit ve nakit benzerleri kalemi içerisindeki 86.295-TL tutarındaki faiz tahakkukları konsolide nakit akım tablosundaki tahsil edilen faiz gelirleri kalemi ile karşılıklı olarak tashih edilmiştir.
- Daha önce raporlanan 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda, Grup'un verdiği nakliye hizmeti neticesinde katlandığı ve müşterilerine faturaladığı 1.319.276-TL tutarındaki nakliye maliyeti, ilgili işlemin ekonomik özü göz önünde bulundurularak ilgili dönemin "satış gelirleri" ve "satışların maliyeti" hesaplarından karşılıklı olarak netleştirilmiştir.
- Grup'un daha önce raporlanan 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda, "Finansal Gelirler" hesabında sınıflandırılan 383.370 TL tutarındaki vadeli satışlarından tahakkuk etmemiş finansman geliri "Finansal Giderler" hesabına ve "Finansal Giderler" hesabında sınıflandırılan 134.143 TL tutarındaki vadeli alışlarından tahakkuk etmemiş finansman gideri, "Finansal Gelirler" hesabına sınıflandırılmıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Muhasebe politikalarında değişiklikler

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

2.5 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

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

2.5 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

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 Netleştirme/mahsup

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

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.1 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 riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak finansalların güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Grup'un hizmet gelirleri, vals taşıma ve müşterilere fatura edilen nakliye hizmet 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.

2.7.2 Stok değerlemesi

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

Stoklar, maliyetlerin ya da net gerçekleşebilir 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. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında olan stok tutarına Not 11'de yer verilmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

2.7.3 Maddi duran varlıklar

Maddi 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 kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

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

Cinsi	30 Eylül 2011 Oran (%)	31 Aralık 2010 Oran (%)
Binalar	2 - 2,5	2 - 2,5
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	4 - 6,67	4 - 6,67
Tesis, Makine ve Cihazlar	6,67- 25	6,67- 25
Döşeme ve Demirbaşlar	20 - 25	20 - 25
Taşıtlar	20-25	20-25

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

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

2.7.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma yoluyla iktisap edilmiş bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan 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 kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak 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.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir. Grup yönetimi, her bilanço dönemi itibarıyla değer düşüklüğü yaratan bir durum ortaya çıkıp çıkmadığını tespit etmektedir. Cari dönemde ve önceki dönemde varlıklarda değer düşüklüğü oluşturacak bir durum mevcut değildir.

2.7.6 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 252.000 TL olup, faaliyet giderleri arasında muhasebeleştirilmektedir (30 Eylül 2010: 233.280 TL).

2.7.7 Borçlanma maliyetleri

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.

2.7.8 Finansal araçlar

i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.8 Finansal araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

a) *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

b) *Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

c) *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kâr veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler öz kaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda öz kaynak hesaplarındaki tutar kâr /zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

d) *Krediler ve alacaklar*

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan 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.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.8 Finansal araçlar (Devamı)

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

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.

ii) Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

iii) Türev finansal araçlar

Grup'un türev finansal aracı yoktur.

2.7.9 Kur değişiminin etkileri

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.10 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.

2.7.11 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

2.7.12 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.

2.7.13 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 ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. İlişkili taraf işlemleri, bakiyeleri v.b. bilgiler Not 28’de yer almaktadır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.14 Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvikleri, Grup'un bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşviğin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılamları beklenen maliyetlerde eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Devletin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir. Grup yatırım teşvikinden yararlanmakta olup yararlanan teşvik tutarı ve niteliği Not:15'de açıklanmıştır.

2.7.15 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.15 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda 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 bilançoda netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.7.16 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.

2.7.17 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.

2.7.18 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 Sermaye ve temettüleri

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları

a) 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan TMS/IFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- UMS 24 (Revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları" ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)'nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.

- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu projenin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olanların listesi aşağıdaki gibidir:

- > UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
- > UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu"
- > UMS 27 "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"
- > UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"

b) 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmayan TMS/IFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- UFRYK 19 "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklıların bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir.

- UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir.

- UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2010 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Değişiklik, UFRS'yi ilk defa uygulayanlar için, UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" da yer alan karşılaştırmalı 3 seviyeli sınıflandırma açıklamaları ile ilgili geçiş koşullarını getirmektedir.

- UFRYK 14, "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi" 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Yapılan değişikliklerin erken uygulanması mümkündür. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14'ün, "UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi" üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır.

- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu projenin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olmayanların listesi aşağıdaki gibidir:

- > UFRS 1 "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması"
- > UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"
- > UFRYK 13 "Müşteri Sadakat Programları"

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları (Devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.
- UMS 12 (Değişiklik), "Gelir Vergileri" 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir.
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar" 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27, "Bireysel Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28, "İştirakler ve iş ortaklıkları" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

NOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Oransal konsolidasyon yöntemiyle ara dönem 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar	16.895.318	15.781.057
Duran Varlıklar	5.131.917	5.436.292
Toplam Varlıklar	22.027.235	21.217.349
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.005.034	2.911.784
Uzun Vadeli Yükümlülükler	888.897	816.526
Özkaynaklar	19.133.304	17.489.039
Toplam Kaynaklar	22.027.235	21.217.349

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Gelirler	55.935.602	40.184.932
Faaliyet Karları (Net)	1.622.275	1.057.127
Dönem Karları (Net)	1.644.265	1.267.714

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kasa	86.367	36.380
Banka	54.886.017	41.114.210
-Vadeli Mevduat	53.797.423	40.134.115
-Vadesiz Mevduat	1.088.594	980.095
Likit Fon	0	16
Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	89.500	
Kredi Kartı Alacakları(*)	4.258.619	3.085.624
Toplam	59.320.503	44.236.230

(*) Ortalama vade 15 gündür.

Bankadaki mevduatlara ilişkin vade analizine aşağıda yer verilmiştir.

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesiz	1.088.594	980.095
1-30 gün	53.797.423	40.134.115
Toplam	54.886.017	41.114.210

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

Para Cinsi	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Tutar	Ağırlıklı Ort. Faiz Oranı %	Tutar	Ağırlıklı Ort. Faiz Oranı %
Türk Lirası ("TL")	39.214.800	9,38	35.007.048	8,96
Amerikan Doları ("USD")	2.546.800	3,55	1.043.067	3,25
Euro ("EUR")	3.825.900	3,94	1.715.036	2,83

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

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Nakit ve Nakit Benzerleri	59.320.503	36.266.677
Faiz Gelir Tahakkuku (-)	(258.197)	(86.295)
Nakit Akım Tablosu	59.062.306	36.180.382

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Banka Kredileri	342.225	325.889
Toplam	342.225	325.889

Finansal Borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Krediler	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
0-3 ay	342.225	325.889
Toplam	342.225	325.889

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

NOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari Alacaklar	25.103.930	21.967.112
Alacak Senetleri	1.996.773	1.123.994
Vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(297.681)	(257.105)
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(808.474)	(816.670)
Toplam	25.994.548	22.017.331

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

	2011	2010
1 Ocak	816.670	502.300
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar (-)	(178.568)	-
Dönem gideri (Not:23)	170.372	57.157
30 Eylül	808.474	559.457

Alacaklar için alınmış ipotek ve teminatların detayı aşağıda açıklanmıştır.

Cinsi	30 Eylül 2011				31 Aralık 2010			
	TL	USD	EURO	GBP	TL	USD	EURO	GBP
Teminat Senetleri	-	-	47.280	-	-	-	69.849	-
Teminat Çekleri	300.000	-	-	-	300.000	-	-	-
Diğer Banka Garantileri	1.120.000	-	-	-	1.008.188	-	-	-
Eximbank Teminatı	-	775.000	9.125.000	50.000	-	1.325.000	10.020.000	50.000
Teminat Mektubu	15.299.000	1.036.000	69.000	-	12.351.000	136.000	69.000	-
Toplam	16.719.000	1.811.000	9.241.280	50.000	13.659.188	1.461.000	10.158.849	50.000

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalara Not:29'de yer verilmiştir.

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31Aralık 2010
Satıcılar	13.454.868	12.460.584
Diğer Ticari Borçlar	0	652.506
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:28)	49.048	46.452
Vadeli alışlardan tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(145.469)	(133.159)
Toplam	13.358.447	13.026.383

Ticari alacaklar ortalama vadesi 35 gün ve borçlar için ortalama vade 40 gündür. Ticari alacak ve borçların iskonto edilmesinde kullanılan ortalama faiz oranları TL alacak ve borçlarda % 9, USD cinsinden alacak ve borçlarda % 0,7335 EUR cinsinden alacak ve borçlarda % 2,1375'dir. (31.12.2010: TL % 7, USD % 0,78, EUR % 1,47)

NOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31Aralık 2010
Personelden Alacaklar	113.541	125.779
Verilen Depozito ve Teminatlar	108.241	596.935
Diğer	14.351	13.051
Toplam	236.133	735.765

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	6.447	6.447
Toplam	6.447	6.447

Diğer alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalara Not:29'de yer verilmiştir. Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek Vergi, Harç ve Kesintiler	1.722.763	1.250.693
Ödenecek SGK Primleri	285.274	249.283
Alınan Sipariş Avansları	308.174	233.660
Personele Borçlar	337.994	492.298
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 28)	197.268	190.608
Diğer Çeşitli Borçlar	11.230	6.868
Toplam	2.862.703	2.423.410

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 10 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur.

NOT 11 - STOKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Stokları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlk Madde ve Malzeme	20.889.455	17.395.960
Yarı Mamuller	366.646	272.024
Mamuller	27.526.788	18.453.850
Ticari Mallar	435.890	26.922
Yoldaki Mallar	111.791	78.710
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	(4.288)	(4.413)
Diğer Stoklar (-)	0	78.744
Toplam	49.326.282	36.301.797

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığındaki hareketler:

	2011	2010
1 Ocak	(4.413)	-
Satışlar nedeniyle gelir tablosuna intikal	4.413	-
Cari dönemde ayrılan karşılık (-)	(4.288)	-
30 Eylül	(4.288)	-

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Maliyet Bedeli	24.602	111.977
Net gerçekleşebilir değer	20.314	107.564
Ayrılan karşılık	4.288	4.413

30 Eylül 2011 itibariyle stokların 20.314 TL'si net gerçekleşebilir değeri ile bakiyesi ise maliyet değeri ile finansal tablolarda yer almaktadır. 31 Aralık 2010 itibariyle stokların 107.564 TL'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:20'de yer almaktadır.

Aktif değerlerin sigorta bilgilerine Not:16'de yer verilmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 12 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Aktif değeri	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar / Transfer	30 Eylül 2011
Arazi ve arsalar	229.270	-	-	229.270
Toplam	229.270	-	-	229.270

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2011	Dönem Amortismanı	Çıkışlar / Transfer	30 Eylül 2011
Arazi ve arsalar	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-
Net Değer	229.270			229.270

Aktif değeri	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar / Transfer	30 Eylül 2010
Arazi ve arsalar	229.270	-	-	229.270
Toplam	229.270	-	-	229.270

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2010	Dönem Amortismanı	Çıkışlar / Transfer	30 Eylül 2010
Arazi ve arsalar	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-
Net Değer	229.270			229.270

Yatırım amaçlı gayrimenkuller maliyet bedeli ile finansal tablolarda yer almıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 249.000 TL'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 249.000 TL olup Grup yönetimi 22 Şubat 2008 sonrasında bu gayrimenkulün değerinde önemli bir değişiklik olmadığını düşünmektedir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin listesi aşağıda gösterilmiştir.

İli	İlçesi	Köyü	Tapu M2	Alış Tarihi	Aktif Değeri
İstanbul	Gaziosmanpaşa	Hacımaşlı	16.600	02.03.1998	229.270
Toplam					229.270

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

30 Eylül 2011

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 2011	5.109.298	5.116.871	43.810.487	325.883.581	1.967.347	9.805.401	236.764	9.285	371.211	392.310.245
Alımlar	-	36.312	-	515.227	69.682	260.108	-	-	3.134.054	4.015.383
Transferler	-	-	-	589.371	-	-	-	-	(589.371)	-
Çıkışlar	-	-	-	(797)	(185.741)	(12.215)	(50.000)	-	-	(248.753)
30 Eylül 2011 Kapanış Bakiyesi	5.109.298	5.153.183	43.810.487	326.987.382	1.851.288	10.053.294	186.764	9.285	2.915.894	396.076.875

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 2011	-	4.255.238	18.974.033	274.763.797	1.563.873	8.626.051	164.131	9.285	-	308.356.408
Cari dönem Amortismanı	-	108.617	658.215	7.066.060	122.008	210.092	14.278	-	-	8.179.270
Çıkışlar	-	-	-	(1.506)	(180.407)	(12.019)	(33.334)	-	-	(227.266)
30 Eylül 2011	-	4.363.855	19.632.248	281.828.351	1.505.474	8.824.124	145.075	9.285	-	316.308.412
1 Ocak 2011 Net defter değeri	5.109.298	861.633	24.836.454	51.119.784	403.474	1.179.350	72.633	-	371.211	83.953.837
30 Eylül 2011 Net defter değeri	5.109.298	789.328	24.178.239	45.159.031	345.814	1.229.170	41.689	-	2.915.894	79.768.463

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet	Arazi ve Arsalar	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2010	5.109.298	5.056.667	44.483.497	291.458.302	2.006.747	9.335.443	163.062	59.285	31.860.869	389.533.170
Alımlar	-	55.850	-	425.718	82.305	318.105	23.702	-	2.172.008	3.077.688
Transferler	-	-	-	32.227.536	-	-	-	-	(32.227.536)	-
Çıkışlar	-	-	(687.863)	(143.414)	(179.265)	(7.701)	-	-	-	(1.018.243)
30 Eylül 2010 Kapanış Bakiyesi	5.109.298	5.112.517	43.795.634	323.968.142	1.909.787	9.645.847	186.764	59.285	1.805.341	391.592.615

Birikmiş Amortisman	Arazi ve Arsalar	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2010	-	4.116.040	18.295.284	265.447.040	1.614.548	8.601.508	119.671	30.244	-	298.224.335
Cari dönem Amortismanı	-	103.525	657.566	7.032.134	118.291	167.874	9.533	7.480	-	8.096.403
Çıkışlar	-	-	(198.090)	(116.256)	(168.144)	(7.508)	-	-	-	(489.998)
30 Eylül 2010	-	4.219.565	18.754.760	272.362.918	1.564.695	8.761.874	129.204	37.724	-	305.830.740
1 Ocak 2010 Net defter değeri	5.109.298	940.627	26.188.212	26.011.262	392.199	733.935	43.391	29.041	31.860.869	91.308.835
30 Eylül 2010 Net defter değeri	5.109.298	892.952	25.040.874	51.605.224	345.092	883.973	57.560	21.561	1.805.341	85.761.875

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Diğer Bilgiler:

- Amortisman ve itfa payı giderlerinin muhasebeleştirildiği hesaplara ilişkin bilgiler Not 22'de yer almaktadır.
- Aktif değerler üzerinde ipotek, rehin vb. kısıtlama mevcut değildir.
- Aktif değerler üzerindeki sigorta teminatlarına Not:16'de yer verilmiştir

NOT 14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2011

Maliyet Bedeli

<u>Maliyet</u>	<u>Haklar</u>
Açılış bakiyesi 01 Ocak 2011	1.070.333
Alımlar	37.584
30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi	1.107.917
Birikmiş İtfa Payı	
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2011	1.000.879
Cari dönem İtfa Payı	34.191
30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi	1.035.070
1 Ocak 2011 net defter değeri	69.454
30 Eylül 2011 net defter değeri	72.847

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Amortisman ve itfa payı giderlerinin muhasebeleştirildiği hesaplara ilişkin bilgiler Not 22'de yer almaktadır.

30 Eylül 2010

Maliyet Bedeli

<u>Maliyet</u>	<u>Haklar</u>
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2010	1.007.220
Alımlar	57.257
Çıkışlar	(211)
30 Eylül 2010 kapanış bakiyesi	1.064.266

Birikmiş Amortisman

Açılış bakiyesi 1 Ocak 2010	952.051
Cari dönem amortismanı	38.678
Çıkışlar	(211)
30 Eylül 2010 kapanış bakiyesi	990.518
1 Ocak 2010 net defter değeri	55.169
30 Eylül 2010 net defter değeri	73.748

NOT 15 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

Grup'un hali hazırda yararlanmak olduğu Yatırım Teşvik Belgesi bulunmamakta olup önceki yıllarda alınan Yatırım Teşvik Belgelerinin süresi 2010 yılı içerisinde dolmuş olup, Grup yatırım tamamlama ekspertizi için Ekonomi Bakanlığı'na başvuruda bulunmuştur. 2 Temmuz 2009 Tarih ve 93726 nolu teşvik belgesinin tamamlama ekspertizi 24 Haziran 2011 tarihinde yapılarak tamamlama vizesinin yapıldığı hazine müsteşarlığının 1 Temmuz 2011 tarihli yazısı ile bildirilmiştir. 18 Aralık 2007 tarih ve 88699 nolu teşvik belgesinin tamamlama ekspertizi 24.09.2011 tarihinde yapılarak tamamlama vizesinin yapıldığı Ekonomi Bakanlığı'nın 20 Ekim 2011 tarihli yazısı ile bildirilmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar

Kısa Vadeli	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Komisyon Karşılığı	200.864	281.015
Personel Ücret ve İkramiye Karşılığı	481.500	74.175
Diğer Borç Gider Karşılıkları	45.789	165.633
Personel Dava Karşılıkları	99.599	91.075
Toplu Sözleşme Ücret Farkı	-	182.063
Toplam	827.752	793.961

	Dava Karşılığı	Diğer Karşılıklar	Toplam
1 Ocak itibariyle	91.075	702.886	793.961
İlave karşılık	8.524	728.153	736.677
Ödemeler	-	(702.886)	(702.886)
İptal edilen karşılıklar	-	-	-
30 Eylül 2011 itibariyle	99.599	728.153	827.752

	Dava Karşılığı	Diğer Karşılıklar	Toplam
1 Ocak itibariyle	130.184	459.131	589.315
İlave karşılık	-	814.429	814.429
Ödemeler	(16.530)	(459.131)	(475.661)
İptal edilen karşılıklar	(38.805)	-	(38.805)
30 Eylül 2010 itibariyle	74.849	814.429	889.278

Grup'un uzun vadeli borç karşılıkları bulunmamaktadır.

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

30 Eylül 2011

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

Lehte açılan davalar

Alacak davaları

- 1- Grup eski taşeronu Enmak Makine Elektrik San. Tic. Ltd. Şti adına işten çıkarılan personellere mahkeme kararı gereğince ödenen ve Enmak Makine Elektrik San. Tic. Ltd. Şti aleyhine yapılan icra takipleri aşağıda gösterilmiştir. Söz konusu tutarlar için icra takibi devam etmektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

TAKİP AÇIKLAMA	TAŞERON İŞÇİSİNİN ADI SOYADI	İCRA TAKİP NO	İCRA TAKİP TUTARI	MALİ TABLOLARDA KARŞILIK NOTU
Mahkeme Kararı Gereği Taşeron İşçisine Ödeme	RECEP KESİCİOĞLU	2007/5828	12.792	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
Mahkeme Kararı Gereği Taşeron İşçisine Ödeme	YILMAZ KURT	2010/20863	18.215	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
Mahkeme Kararı Gereği Taşeron İşçisine Ödeme	AYHAN ÖNGÜN	2009/4747	4.127	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
Mahkeme Kararı Gereği Taşeron İşçisine Ödeme	KAMİL ÖZKUL	2009/4747	4.955	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
Mahkeme Kararı Gereği Taşeron İşçisine Ödeme	NURETTİN BEKİL	2009/4747	13.118	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
Mahkeme Kararı Gereği Taşeron İşçisine Ödeme	TUNAY KAYNAKER	2009/4747	4.597	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
Mahkeme Kararı Gereği Taşeron İşçisine Ödeme	ENGİN ÇETİNKAYA	2009/4747	21.171	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
Sair Alacak	-	2007/2819	35.985	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
TOPLAM			114.960	

- Grup'a 19.250 TL borcu bulunan Komsaş Ambalaj San. A.Ş hakkında Şişli 6.icra memurluğu tarafından icra takibine başlanmıştır. Ayrıca borçlu hakkında savcılığa suç duyurusunda bulunulmuş olup, açılan ceza davası sanıkların beraati ile sonuçlanmış ve karar grup tarafından temyiz edilmiştir. Söz konusu alacak tutarı kadar karşılık ayrılarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.
- Grup'a 44.946 TL vade farkı borcu bulunan Akofset Matbacılık Kağıtçılık Tic. Ve San. Ltd. Şti. Hakkında Şişli 1. İcra Memurluğunda icra takibi devam etmektedir.
- Grup'a 6.040 TL tutarında borcu bulunan Oktay Sundu ve Ömer İhsan Tekin hakkında 14.İcra memurluğunda icra takibi başlatılmış olup, icra takibatı devam etmektedir. Borçlular belli adreslerinde bulunamadığından adres tahkikatı yapılmaktadır. Söz konusu borçlu kişiler kefaletten dolayı sorumlu olduklarından ve esas alacak için grup kayıtlarında şüpheli alacak karşılığı ayrıldığından, söz konusu icra takibi için konsolide finansal tablolarda ilave bir şüpheli alacak karşılığı ayrılmamıştır.
- Grup'a 7.392 TL tutarında borcu bulunan Aktaş Matb. Ltd. Şti. hakkında İcra Takibine başlanmıştır. Borçlu bilinen adresinde bulunamadığından adres tahkikatı yapılmaktadır. Söz konusu alacak tutarı kadar karşılık ayrılarak finansal tablolara yansıtılmıştır.
- Grup'a 16.377 TL tutarında borcu bulunan Kral Kağ. İth. İhr. San. Ve Tic. Ltd. Şti. hakkında İcra Takibine başlanmıştır. Söz konusu alacak tutarı kadar karşılık ayrılarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.
- Grup'a 25.425 TL tutarında borcu bulunan Srn Amb. Matb San. ve Tic. Ltd Şti. hakkında İcra Takibine başlanmıştır. Söz konusu alacak tutarı kadar karşılık ayrılarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.
- Grup'a 20.969 TL tutarında borcu bulunan Renk Tanıtım Amb. Matb. San. ve Tic. Ltd. Şti. hakkında İcra Takibine başlanmıştır. Söz konusu alacak tutarı kadar karşılık ayrılarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.
- Grup'a 27.750 TL tutarında borcu bulunan Art Teknoloji Ltd. Şti. hakkında İcra Takibine başlanmıştır. Söz konusu alacak tutarı kadar karşılık ayrılarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.
- Grup'a 986,52 TL borcu bulunan Başer Ofset Matb. San. ve Tic. Ltd. Şti. hakkında Şişli 5.icra memurluğunda 2011/1463 dosya numarasında icra takibine başlanmıştır. Söz konusu alacak tutarı kadar karşılık ayrılarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Aleyhte açılan davalar

Personel davaları

- 11- Kocaeli 1. İş mahkemesinde 2008/217 E sayı ile Grup işçisi tarafından iş kazası nedeniyle açılan 30.000 TL maddi, 80.000 TL manevi tazminat davasında 29 Aralık 2009 tarihli celsede davacının maddi zararları SGK tarafından bağlanan gelirler tarafından karşılanmış bulunduğundan maddi tazminat talebinin reddine 15.000 TL manevi tazminatın kaza tarihi olan 09 Kasım 1998 tarihinden itibaren yasal faizleri ile birlikte davalıdan tahsiline karar verildi. Karar, Grup tarafından temyiz edilmiştir. Yargıtay'dan dönüşü beklenmektedir. Söz konusu tazminat talepleri için konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.
- 12- Kocaeli 1. İş mahkemesinde 2009/498 E sayı ile Grup eski çalışanı tarafından 100-TL kıdem tazminatı, 100 TL fark ücret ve 100 TL iş güvencesi tazminatı olmak üzere toplam 300 TL talepli açılan davada 24 Aralık 2009 tarihinde davanın kısmen kabul ve kısmen reddine karar verildi. 795 TL Net işe iade tazminatının 16 Mayıs 2009 tarihinden itibaren yasal faiziyle 3.654 TL net fark kıdem tazminatının 16 Mayıs 2009 tarihinden itibaren bankalarca mevduata uygulanan en yüksek faiz oranı ile birlikte davalıdan alınıp davacıya verilmesine karar verildi. Karar grup tarafından temyiz edilmiş olup Yargıtay'dan dönüşü beklenmektedir. Konsolide finansal tablolarda söz konusu dosya borcu tutarında karşılık ayrılmıştır.
- 13- Kocaeli 3. İş mahkemesinde 2009/527 E sayı ile Barış Ergün tarafından 20 Temmuz 2009 işe iade istemli dava açılmıştır. 24 Kasım 2009 tarihli celsede davacının davasının kabulüne işe iadesine karar verilmiştir. Karar grup tarafından temyiz edilmiş olup Yargıtay'dan tarafından karar bozulmuştur. Yargılama Kocaeli İş Mahkemesi 2011/236 E sayılı ile devam etmektedir. Dava konusu işe iade olduğundan konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.
- 14- Kocaeli 3. İş mahkemesinde 2010/63 E sayı ile Yavuz Altınışık tarafından 14 Ocak 2010 tarihinde işe iade istemli dava açılmıştır 30 Nisan 2010 tarihli celsede davacının davasının kabulüne, işe iadesine karar verilmiştir. Verilen karar Grup tarafından temyiz edilmiş olup, Yargıtay'dan dönüşü beklenmektedir. Dava konusu işe iade olduğundan konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.
- 15- Kocaeli 4. İcra Müdürlüğünün 2010/44449 E sayı ile Özgür Türkyılmaz tarafından Kıdem, İhbar tazminat istemli ilamsız icra takibi yapılmıştır. Grup tarafından icra takibine itiraz edilmiştir. Kocaeli 2010/293 E sayı ile itirazın iptali davası açılmıştır. Dava devam etmektedir.
- 16- Kocaeli 4. İş mahkemesinde 2011/471E sayı ile Zeki Kaya tarafından 11 Temmuz 2011 tarihinde işe iade istemli dava açılmıştır 11 Ekim 2011 tarihli celsede davacının davasının kabulüne, işe iadesine karar verilmiştir. Verilen karar Grup tarafından temyiz edilmiş olup, Yargıtay'dan dönüşü beklenmektedir. Dava konusu işe iade olduğundan konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

Diğer davalar

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Aleyhte açılan davalar

Diğer davalar (devamı)

- 18- 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 Hazine 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.
- 19- Kocaeli 1.İş Mahkemesi'nde 2011/21 E. Sayısı ile Şenay Gül tarafından 07 Ocak 2011 tarihinde Grup'a ve aynı zamanda Aysel İnş. Ltd. Şti'ne karşı işe iade talepli dava açılmıştır. Mahkeme işe iade kararı vermiştir. Karar Yargıtay'da temyiz edilmiştir. Dava konusu işe iade olduğundan konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.
- 20- 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.

31 Aralık 2010

Lehte açılan davalar

Alacak davaları

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

- 1- Grup eski taşeronu Enmak Makine Elektrik San. Tic. Ltd. Şti adına işten çıkarılan personellere mahkeme kararı gereğince ödenen ve Enmak Makine Elektrik San. Tic. Ltd. Şti aleyhine yapılan icra takipleri aşağıda gösterilmiştir. Söz konusu tutarlar için icra takibi devam etmektedir.

TAKİP AÇIKLAMA	TAŞERON İŞÇİSİNİN ADI SOYADI	İCRA TAKİP NO	İCRA TAKİP TUTARI	MALİ TABLOLARDA KARŞILIK NOTU
Mahkeme Kararı Gereği Taşeron İşçisine Ödeme	RECEP KESICIOĞLU	2007/5828	12.792	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
Mahkeme Kararı Gereği Taşeron İşçisine Ödeme	YILMAZ KURT	2010/20863	18.215	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
Mahkeme Kararı Gereği Taşeron İşçisine Ödeme	AYHAN ÖNGÜN	2009/4747	4.127	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
Mahkeme Kararı Gereği Taşeron İşçisine Ödeme	KAMİL ÖZKUL	2009/4747	4.955	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
Mahkeme Kararı Gereği Taşeron İşçisine Ödeme	NURETTİN BEKİL	2009/4747	13.118	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
Mahkeme Kararı Gereği Taşeron İşçisine Ödeme	TUNAY KAYNAKER	2009/4747	4.597	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
Mahkeme Kararı Gereği Taşeron İşçisine Ödeme	ENGİN ÇETİNKAYA	2009/4747	21.171	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
Sair Alacak	-	2007/2819	35.985	Finansal Tablolarda Karşılık Ayrılmıştır.
TOPLAM			114.960	

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Lehte açılan davalar (devamı)

Alacak davaları (devamı)

- 2- Grup'a 19.250 TL borcu bulunan Komsaş Ambalaj San. A.Ş hakkında Şişli 6.İcra memurluğu tarafından icra takibine başlanmıştır. Ayrıca borçlu hakkında savcılığa suç duyurusunda bulunulmuş olup, açılan ceza davası sanıkların beraati ile sonuçlanmış ve karar grup tarafından temyiz edilmiştir. Söz konusu alacak tutarı kadar karşılık ayrılarak finansal tablolara yansıtılmıştır.
- 3- Grup'a 44.946 TL vade farkı borcu bulunan Akofset Matbacılık Kağıtçılık Tic. Ve San. Ltd. Şti. Hakkında Şişli 1. İcra Memurluğunda icra takibi devam etmektedir.
- 4- Grup'a 6.040 TL tutarında borcu bulunan Oktay Sundu ve Ömer İhsan Tekin hakkında 14.İcra memurluğunda icra takibi başlatılmış olup, icra takibatı devam etmektedir. Borçlular belli adreslerinde bulunamadığından adres tahkikatı yapılmaktadır. Söz konusu borçlu kişiler kefaletten dolayı sorumlu olduklarından ve esas alacak için grup kayıtlarında şüpheli alacak karşılığı ayrıldığından, söz konusu icra takibi için finansal tablolarda ilave bir şüpheli alacak karşılığı ayrılmamıştır.
- 5- Grup'a 7.392 TL tutarında borcu bulunan Aktaş Matb. Ltd. Şti. hakkında İcra Takibine başlanmıştır. Borçlu bilinen adresinde bulunamadığından adres tahkikatı yapılmaktadır. Söz konusu alacak tutarı kadar karşılık ayrılarak finansal tablolara yansıtılmıştır.
- 6- Grup'a 16.377 TL tutarında borcu bulunan Kral Kağ. İth. İhr. San. Ve Tic. Ltd. Şti. hakkında İcra Takibine başlanmıştır. Söz konusu alacak tutarı kadar karşılık ayrılarak finansal tablolara yansıtılmıştır.
- 7- Grup'a 25.425 TL tutarında borcu bulunan Srn Amb. Matb San. ve Tic. Ltd Şti. hakkında İcra Takibine başlanmıştır. Söz konusu alacak tutarı kadar karşılık ayrılarak finansal tablolara yansıtılmıştır.
- 8- Grup'a 20.969 TL tutarında borcu bulunan Renk Tanıtım Amb. Matb. San. ve Tic. Ltd. Şti. hakkında İcra Takibine başlanmıştır. Söz konusu alacak tutarı kadar karşılık ayrılarak finansal tablolara yansıtılmıştır.
- 9- Grup'a 27.750 TL tutarında borcu bulunan Art Teknoloji Ltd. Şti. hakkında İcra Takibine başlanmıştır. Söz konusu alacak tutarı kadar karşılık ayrılarak finansal tablolara yansıtılmıştır.
- 10- Kocaeli 2. İş mahkemesinde 2006/956 E sayı ile Yılmaz Kurt tarafından açılan kıdem, ihbar ve ücrete ilişkin dava dönem içerisinde Yargıtay tarafından onaylanmış dosya borcu dönem içerisinde ödenmiştir. Söz konusu ödenen tutar kadar Enmak Makine Elektrik San. Tic. Ltd. Şti aleyhine icra takibine başlanmıştır. Söz konusu alacak tutarı kadar karşılık ayrılarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Aleyhte açılan davalar

Personel davaları

- 11- 11- Kocaeli 1. İş mahkemesinde 2008/217 E sayı ile Grup işçisi tarafından iş kazası nedeniyle açılan 30.000 TL maddi, 80.000 TL manevi tazminat davasında 29 Aralık 2009 tarihli celsede davacının maddi zararları SGK tarafından bağlanan gelirler tarafından karşılanmış bulunduğundan maddi tazminat talebinin reddine 15.000 TL manevi tazminatın kaza tarihi olan 09 Kasım 1998 tarihinden itibaren yasal faizleri ile birlikte davalıdan tahsiline karar verildi. Karar Grup tarafından temyiz edilmiştir. Yargıtay'dan dönüşü beklenmektedir. Söz konusu tazminat talepleri için finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Aleyhte açılan davalar (devamı)

Personel davaları (devamı)

- 12- Kocaeli 1. İş mahkemesinde 2009/498 E sayı ile Grup eski çalışanı tarafından 100-TL kıdem tazminatı, 100 TL fark ücret ve 100 TL iş güvencesi tazminatı olmak üzere toplam 300 TL talepli açılan davada 24 Aralık 2009 tarihinde davanın kısmen kabul ve kısmen reddine karar verildi. 795 TL Net işe iade tazminatının 16 Mayıs 2009 tarihinden itibaren yasal faiziyle 3.654 TL net fark kıdem tazminatının 16 Mayıs 2009 tarihinden itibaren bankalarca mevduata uygulanan en yüksek faiz oranı ile birlikte davalıdan alınıp davacıya verilmesine karar verildi. Karar grup tarafından temyiz edilmiş olup Yargıtay'dan dönüşü beklenmektedir. Finansal tablolarda söz konusu dosya borcu tutarında karşılık ayrılmıştır.
- 13- Kocaeli 1. İş mahkemesinde 2008/760 E sayı ile Süleyman Esnaf tarafından işe iade istemli dava 26 Mart 2009 tarihinde Grup aleyhine sonuçlanmıştır. Söz konusu mahkeme kararı 15 Nisan 2009 tarihinde temyiz edilmiştir. Yargıtay tarafından da Grup aleyhine onanan karar gereğince işçi işe iade kabul edilmeyip işe iade tazminatı ödenerek dosya infaz edilmiştir. Aynı Grup çalışanı 2010/458 E. Sayılı dosya ile Kocaeli 2. İş Mahkemesinde Kıdem ve ihbar tazminatlı istemli açmış olduğu dava şirket ile davacının anlaşması sonucu, tazminat ödemesi yapılarak kapatılmıştır.
- 14- Kocaeli 3. İş mahkemesinde 2009/527 E sayı ile Barış Ergün tarafından 20 Temmuz 2009 işe iade istemli dava açılmıştır. 24 Kasım 2009 tarihli celsede davacının davasının kabulüne işe iadesine karar verilmiştir. Karar grup tarafından temyiz edilmiş olup Yargıtay'dan dönüşü beklenmektedir. Dava konusu işe iade olduğundan finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.
- 15- Kocaeli 3. İş mahkemesinde 2010/63 E sayı ile Yavuz Altınışık tarafından 14 Ocak 2010 tarihinde işe iade istemli dava açılmıştır 30 Nisan 2010 tarihli celsede davacının davasının kabulüne, işe iadesine karar verilmiştir. Verilen karar Grup tarafından temyiz edilmiş olup, Yargıtay'dan dönüşü beklenmektedir. Dava konusu işe iade olduğundan finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.
- 16- Kocaeli 4. İcra Müdürlüğünün 2010/44449 E sayı ile Özgür Türkyılmaz tarafından Kıdem, İhbar tazminat istemli ilamsız icra takibi yapılmıştır. Grup tarafından icra takibine itiraz edilmiştir. Kocaeli 2010/293 E sayı ile itirazın iptali davası açılmıştır. Dava devam etmektedir.
- 17- Kocaeli 1. İş Mahkemesi'nde 2011/21 E. Sayısı ile Şenay Gül tarafından 07 Ocak 2011 tarihinde Grup'a ve aynı zamanda Aysel İnş. Ltd. Şti'ne karşı işe iade talepli dava açılmıştır. Dava konusu işe iade olduğundan finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

Diğer davalar

- 18- Grup'un sahibi olduğu Küçükçekmece İlçesi Sefaköy bölgesinde bulunan taşınmazını da kapsayan alanda yapılan, İmar Kanunu 18. madde uygulaması işlemi ile dayanağı 22 Eylül 2005 onanlı 1/1000 Ölçekli Uygulama İmar Planının ve 18 Ağustos 2004 Tarihli 1/5000 Ölçekli Sefaköy Nazım İmar planının iptali ve yürütmesinin durdurulması istemiyle İstanbul Büyükşehir Belediyesi ile Küçükçekmece Belediyesi aleyhine İstanbul 9. İdare Mahkemesinde 2008/1503 Esas no ile dava açılmıştır. 24 Eylül 2010 Tarih ve 2010/957 Esas sayılı mahkeme kararına göre temyiz yolu açık olmak üzere dava konusu işlemlerin davacının parseli açısından iptaline hükmedilerek Grup lehine karar verilmiştir. Davalılardan Küçükçekmece Belediyesi mahkeme kararını temyiz etmiş olup, davanın Danıştay'dan dönüşü beklenmektedir. Grup yönetimi mahkemece verilen bu kararın Danıştay tarafından onanabileceği görüşündedir.
- 19- 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 Maliye 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. İlk duruşma tarihi 15 Mart 2011'dir. Grup Yönetimi yaptığı değerlendirmede söz konusu dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörmediğinden finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır. Grup Yönetimi söz konusu değerlendirmeyi yaparken uzman görüşlerini de dikkate almıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

iii) Pasifte yer almayan taahhütler:

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Grup'un taahhütleri aşağıda gösterilmiştir.

İPOTEK / TEMİNAT	KİME VERİLME VERİLDİĞİ	SEBEBİ	VERİLİŞ TARİHİ	CİNSİ	VADESİ	TARİHİ TUTARI
Teminat Mek.	Botaş A.Ş.	Teminat	02.12.2009	USD	Süresiz	3.799.448
Teminat Mek.	Sakarya Elektrik.A.Ş.	Teminat	22.02.2011	TL	Süresiz	841.068
Teminat Mek.	Derince Güm.Müd	Teminat	11.01.2005	TL	Süresiz	250.000
Teminat Mek.	Derince Güm.Müd	Teminat	11.01.2005	TL	Süresiz	200.000
Teminat Mek.	Muhtelif Satıcılar	Teminat	Muhtelif	TL	Çeşitli Sürelerde	104.095
Teminat Mek.	Derince Güm.Müd	Teminat	22.08.2000	TL	Süresiz	100.000
Toplam TL						1.495.163
Toplam USD						3.799.448

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

İPOTEK / TEMİNAT	KİME VERİLDİĞİ	VERİLME SEBEBİ	VERİLİŞ TARİHİ	CİNSİ	VADESİ	TARİHİ TUTARI
Teminat Mek.	Botaş A.Ş.	Teminat	02.12.2009	USD	Süresiz	3.799.448
Teminat Mek.	Derince Güm.Müd	Teminat	11.01.2005	TL	Süresiz	250.000
Teminat Mek.	Derince Güm.Müd	Teminat	11.01.2005	TL	Süresiz	200.000
Teminat Mek.	Derince Güm.Müd	Teminat	22.08.2000	TL	Süresiz	100.000
Teminat Mek.	Muhtelif Satıcılar	Teminat	Muhtelif	TL	Çeşitli Sürelerde	66.540
Teminat Mek.	Sakarya Elektrik.A.Ş.	Teminat	05.03.1999	TL	Süresiz	52.250
Teminat Mek.	Sakarya Elektrik.A.Ş.	Teminat	17.06.2003	TL	Süresiz	30.123
Teminat Mek.	Sakarya Elektrik.A.Ş.	Teminat	26.11.2004	TL	Süresiz	14.350
Teminat Mek.	Türk Telekom A.Ş.	Teminat	29.04.2009	TL	15.10.2010	10.995
Teminat Mek.	Kocaeli Elekt. A.Ş.	Teminat	01.04.1993	TL	Süresiz	4.500
Toplam TL						728.758
Toplam USD						3.799.448

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

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

v) *Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:*

30 Eylül 2011

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigortalayan Şirket	Sigortaya Teminatın Esas Para Cinsi		Sigorta Başlangıç Tarihi	Sigorta Bitiş Tarihi
		Alınan Tutar			
Makina Kırılması	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	108.862.412	EUR	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
Makina Teçhizat	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	107.256.837	EUR	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
Emtea	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	19.750.000	EUR	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
Bina	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	17.228.458	EUR	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
Kâr Kaybı	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	14.305.000	EUR	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
Bina	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	2.350.000	USD	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
İşveren Finansal Mes.	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	1.851.200	EUR	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
Makina Teçhizat	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	1.405.000	USD	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
Ferdi Kaza	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	1.370.500	EUR	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
Emtea	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	600.000	USD	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
Taşıtlar	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	578.997	TL	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
Kâr Kaybı	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	462.500	USD	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
Elektronik Cihaz	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	447.865	EUR	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
Emniyeti Suistimal	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	365.577	EUR	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
İşyeri Paket Sigortası	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	270.700	EUR	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
Kasa	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	141.150	EUR	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
Taşınan Para	Yapıkredi Sigorta A.Ş.	89.500	EUR	1 Ocak 2011	14 Ocak 2012
Toplam EUR		271.939.199			
Toplam USD		4.817.500			
Toplam TL		578.997			

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2010

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigortalayan Şirket	Sigortaya Esas Alınan Tutar	Tenminatın Para Cinsi	Sigorta Başlangıç Tarihi	Sigorta Bitiş Tarihi
Makina Teçhizat	Aksigorta A.Ş.	92.265.000	EUR	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Makina Kırılması	Aksigorta A.Ş.	32.231.226	EUR	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Emtea	Aksigorta A.Ş.	19.750.000	EUR	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Bina	Aksigorta A.Ş.	17.127.000	EUR	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Kâr Kaybı	Aksigorta A.Ş.	14.305.000	EUR	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Bina	Aksigorta A.Ş.	3.724.400	TL	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Makina Teçhizat	Aksigorta A.Ş.	2.107.500	TL	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
İşveren Finansal Mes.	Aksigorta A.Ş.	1.991.200	EUR	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Taşınan Para	Aksigorta A.Ş.	1.781.700	EUR	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Taşıtlar	Aksigorta A.Ş.	1.510.133	TL	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Ferdi Kaza	Aksigorta A.Ş.	1.233.500	EUR	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Elektronik Cihaz	Aksigorta A.Ş.	1.155.465	EUR	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Kâr Kaybı	Aksigorta A.Ş.	1.012.500	TL	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Emtea	Aksigorta A.Ş.	915.000	TL	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
3. Şahıs İşveren Finansal Mes.	Aksigorta A.Ş.	500.000	EUR	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Emniyeti Suistimal	Aksigorta A.Ş.	365.577	EUR	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
İşyeri Paket Sigort.	Aksigorta A.Ş.	270.700	EUR	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Kasa	Aksigorta A.Ş.	135.600	EUR	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Kasa	Aksigorta A.Ş.	50.000	TL	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
İşveren Finansal Mes.	Aksigorta A.Ş.	26.250	TL	31 Aralık 2009	1 Ocak 2011
Toplam EUR		183.111.968			
Toplam TL		9.345.783			

vi) Akreditifler

Grup'un siparişe bağladığı taahhüt tutarları aşağıda gösterilmiştir.

30 Eylül 2011

Cinsi	Başlangıç Tarihi	Sona Erme Tarihi	Kime Verildiği	Döviz Tutarı
Akreditif Taahhütleri USD	1 Temmuz 2011	31 Aralık 2011	Muhtelif	1.273.154
Akreditif Taahhütleri EUR	1 Temmuz 2011	31 Aralık 2011	Muhtelif	236.332
Akreditif Taahhütleri SFR	1 Temmuz 2011	31 Aralık 2011	Muhtelif	65.280
Akreditif Taahhütleri GBP	1 Temmuz 2011	31 Aralık 2011	Muhtelif	-

31 Aralık 2010

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

vii) *Teminat Rehin ve İpoteklerin Öz kaynaklara Oranı*

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Grup Tarafından verilen TRİ' ler	30 Eylül	30 Eylül	31 Aralık	31 Aralık
	2011	2011	2010	2010
	Döviz	TL	Döviz	TL
	Tutarı	Karşılığı	Tutarı	Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		8.506.284		6.602.705
<i>Teminat Mektubu (USD)</i>	3.799.448	7.011.121	3.799.448	5.873.947
<i>Teminat Mektubu (TL)</i>	-	1.495.163	-	728.758
<i>Teminat Mektubu (EUR)</i>	-	-	-	-
<i>Rehin</i>	-	-	-	-
<i>İpotek</i>	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam		8.506.284		6.602.705

Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİ' lerin Grup Özkaynakları'na oranı 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle % 4'dür. (31 Aralık 2010 tarihi itibariyle % 4'dür)

NOT 17 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.824.018	3.645.798
Toplam	3.824.018	3.645.798

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 Eylül 2011 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.623,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir. Grup'un 30 Eylül 2011 tarihli kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.731,85 TL tavan tutarı ve 31.12.2010 tarihli kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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:

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 17 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 5,10 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2010: % 4,66 reel iskonto oranı).

Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin emeklilik olasılığı tahmini 30 Eylül 2011 için % 98,21 olarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2010: % 97,43)

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Açılış	3.645.798	3.638.573
Faiz maliyeti	112.780	367.312
Aktüeryal kayıp	-	-
Ödemeler	(498.833)	(716.501)
Hizmet maliyeti	564.273	240.189
Kapanış	3.824.018	3.529.573

Kıdem tazminat karşılık giderleri 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

NOT 18 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen Sipariş Avansları	3.924.443	2.109.754
İade Alınacak KDV	825.064	1.755.698
Gelecek Aylara Ait Giderler	418.528	220.074
Devreden KDV	184.226	-
Personel Avansları	20.321	1.250
İş Avansları	9.971	296
Diğer İade Alacaklar	110	-
Diğer KDV	-	108.453
Toplam	5.382.663	4.195.525

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gelecek Yıllara Ait Giderler	9.160	7.311
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar		
İçin Verilen Sipariş Avansları	739.928	483.404
Toplam	749.088	490.715

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 18 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2011 itibariyle Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gider Tahakkukları	10.513	-
Toplam	10.513	-

Grup'un 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Diğer	143	143
Toplam	143	143

NOT 19 - ÖZKAYNAKLAR

i) *Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kâr Zarar*

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle ana ortaklık dışı pay 39.170- TL'dir. (30.Eylül.2010: 38.488)

Azımlık Payı Hareket Tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
1 Ocak	40.011	37.706
Dönem Karından Pay	5.656	5.708
Kar Dağıtımı	(6.497)	(4.926)
Kapanış Bakiyesi	39.170	38.488

ii) *Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi*

Kartonsan'nın hissedarları ve hisse oranları 30 Eylül 2011ve 31 Aralık 2010 itibariyle aşağıdaki gibidir:

Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Pak Holding A.Ş.	975.589	34,39	975.290	34,38
Pak Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	564.903	19,91	564.903	19,91
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	498.717	17,58	498.717	17,58
Oycan İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	68.300	2,41	82.897	2,92
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	729.505	25,71	715.207	25,21
Tarihi değerle sermaye	2.837.014	100	2.837.014	100

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Grup'un nihai kontrolü PAK Grup'u şirketleri vasıtasıyla PAK Ailesi üyelerindedir.

Firmanın karşılıklı sermaye düzeltmesine tabi olacak iştiraki bulunmaması sebebiyle dönem sonu itibariyle sermaye/karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi bulunmamaktadır.

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

Şirket Ana Sözleşmesine Göre

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

Yıl İçinde Sermaye artışı:

Yoktur.

Ortaklık yapısında önemli değişimler:

Yoktur.

iii) Sermaye Yedekleri

Sermaye yedekleri hisse senedi ihraç pirimlerinden oluşmaktadır.

iv) 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 ulaşmaya 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.

Hesap Adı	30.09.2011	31.12.2010
Yasal Yedekler	21.033.111	20.632.917
Sermayeye Eklenecek İştirak Ve Gayrimenkul Satış Kazançları	2.315.343	2.315.343
Toplam	23.348.454	22.948.260

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

v) 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 dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilir. 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 29.758.915 TL'dir. Grup'un 2011 yılı karından dağıtabileceği kar payı tutarı Grup'un yasal kayıtlarındaki dağıtılabilir dönem karı ile sınırlıdır. Grup'un yasal kayıtlarındaki dağıtılabilir net dönem karı 29.208.602 TL'dir. Grup'un SPK Standartlarına göre hazırlanmış finansal tablolarındaki birikmiş karları ise 46.873.952 TL'dir. Grup'un yasal kayıtlarındaki dağıtılabilir birikmiş kar tutarı 33.233.362- TL olup Grup'un Geçmiş Yıl karlarından dağıtabileceği kar payı bu tutar ile sınırlıdır. Grup'un dönem karı ve geçmiş yıl karlarından dağıtılabilir kar tutarı 62.441.964 TL olup kar dağıtımı esnasında dağıtılan kar payı tutarının 1/10'u oranında ikinci tertip yasal yedek ayrılacaktır. Grup yönetimi rapor tarihi itibarıyla 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.

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

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

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

vi) Diğer

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

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

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Grup'un Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sermaye	2.837.014	2.837.014
Sermaye Düzeltmesi Farkları	93.298.657	93.298.657
Hisse Senedi İhraç Primi	7.529	7.529
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23.348.454	22.948.260
Geçmiş Yıl Karları	46.873.952	33.044.125
Net Dönem Karı	29.758.915	17.569.558
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	196.124.521	169.705.143
Azınlık Payları	39.170	40.011
Toplam Özkaynaklar	196.163.691	169.745.154

NOT 20 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

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

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Yurtiçi Satışlar	125.238.297	40.804.407	98.551.815	33.009.934
Yurtdışı Satışlar	35.134.608	11.474.689	36.957.768	13.429.674
Diğer Gelirler	5.329.484	1.701.346	4.900.837	1.570.853
Satıştan İadeler (-)	(123.505)	(58.206)	(111.239)	(14.223)
Satış İskontoları (-)	(6.498.613)	(2.154.479)	(7.849.488)	(2.279.431)
Diğer İndirimler	(631.763)	(236.774)	(258.848)	(235.606)
Net Satışlar	158.448.508	51.530.983	132.190.845	45.481.201
Satılan Ticari Mal maliyeti (-)	(17.308.503)	(5.183.831)	(9.775.246)	(3.466.508)
Satılan Mamul Maliyeti (-)	(98.688.045)	(33.235.193)	(96.374.364)	(32.721.915)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(2.490.449)	(746.791)	(3.030.204)	(953.074)
Diğer Satışların Maliyeti (-)	(2.131.269)	(585.347)	(1.936.768)	(592.723)
Brüt Kâr	37.830.242	11.779.821	21.074.263	7.746.981

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
İlk madde ve malzeme giderleri (-)	(55.049.014)	(19.569.420)	(68.985.437)	(27.026.647)
Direkt işçilik giderleri (-)	(4.492.322)	(1.422.458)	(3.814.931)	(1.101.502)
Genel üretim giderleri (-)	(29.615.844)	(9.988.255)	(26.633.736)	(9.084.471)
Mamul ve Yarı Mamul stoklarındaki değişim (+) / (-)	(9.530.865)	(2.255.060)	3.059.740	4.490.705
Satılan Mamul Maliyeti	(98.688.045)	(33.235.193)	(96.374.364)	(32.721.915)
Satılan ticari malların maliyeti (-)	(17.308.503)	(5.183.831)	(9.775.246)	(3.466.508)
Hizmet maliyeti	(2.490.449)	(746.791)	(3.030.204)	(953.074)
Diğer Satışların maliyeti (-)	(2.131.269)	(585.347)	(1.936.768)	(592.723)
Satışların Maliyeti (-)	(120.618.266)	(39.751.162)	(111.116.582)	(37.734.220)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 20 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

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

Üretim Miktarları	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Kuşe Karton (Ton)	125.776	39.027	120.482	38.010
Hurda Kağıt (Ton)	79.111	27.349	138.894	93.756
Elektrik Üretimi (10 ³ Kwh)	101.027	30.446	97.475	31.379

Satış Miktarları	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Kuşe Karton (Ton)	120.267	37.981	123.592	39.963
Hurda Kağıt (Ton)	74.501	21.521	138.630	90.147
Elektrik Satışları (10 ³ Kwh)	20.544	5.514	17.542	5.644

NOT 21 - 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 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Pazarlama Satış ve Dağ. Giderleri	(2.667.649)	(848.344)	(2.687.880)	(852.704)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.611.970)	(1.477.920)	(4.361.763)	(1.705.011)
Toplam Faaliyet Giderleri	(7.279.619)	(2.326.264)	(7.049.643)	(2.557.715)

NOT 22 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Pazarlama Sat. ve Dağ. Giderleri (-)	(2.667.649)	(848.344)	(2.687.880)	(852.704)
Personel Giderleri	(650.434)	(219.873)	(587.841)	(200.068)
İhracat Giderleri	(188.973)	(27.014)	(780.546)	(213.504)
Nakliye Giderleri	(1.190.906)	(390.461)	(654.940)	(383.270)
Amortisman Ve Tükenme Payları	(159.403)	(53.403)	(150.448)	(50.888)
Diğer Giderler	(477.933)	(157.593)	(514.105)	(4.974)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.611.970)	(1.477.920)	(4.361.763)	(1.705.011)
Personel Giderleri	(3.142.217)	(1.011.073)	(2.968.919)	(1.180.892)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(478.852)	(201.016)	(412.037)	(114.066)
Vergi Resim Harç Giderleri	(107.110)	(22.045)	(82.752)	(9.207)
Amortisman Ve Tükenme Payları	(138.342)	(51.206)	(135.343)	(66.265)
Diğer Giderler	(745.449)	(192.580)	(762.712)	(334.581)
Toplam Faaliyet Giderleri	(7.279.619)	(2.326.264)	(7.049.643)	(2.557.715)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

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

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Satışların maliyeti	(7.420.005)	(2.243.880)	(7.606.450)	(2.460.847)
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	(495.711)	(371.734)	(242.840)	(141.269)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(159.403)	(53.403)	(150.448)	(50.888)
Genel Yönetim Giderleri	(138.342)	(51.206)	(135.343)	(66.265)
Toplam	(8.213.461)	(2.720.223)	(8.135.081)	(2.719.269)

Personel giderlerinin gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Satışların Maliyeti	(9.924.546)	(3.277.753)	(7.998.530)	(2.718.735)
Genel Yönetim Giderleri	(3.142.217)	(1.011.073)	(2.968.919)	(1.180.892)
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri	(650.434)	(219.873)	(587.841)	(200.068)
Çalışmayan Kısım İşçilik Giderleri	(210.941)	(175.151)	(370.148)	(328.004)
Toplam	(13.928.138)	(4.683.850)	(11.925.438)	(4.427.699)

NOT 23 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

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

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Diğer Gelirler	1.376.301	198.771	983.996	221.635
Konusu Kalmayan Karşılıklar	178.568	35.771	-	-
Sabit kıymet Satış Kârları	72.417	593	365.201	-
Menkul Kıymet Satış Kârları	12.165	1.321	715	-
Sigorta Hasar Tazminat Gelirleri	35.113	54	-	-
Hurda Satış Gelirleri	81.525	10.756	153.898	43.716
Teşvik, İskonto ve Prim Geliri	738.541	114.180	284.245	98.216
Diğer Gelirler ve Kârlar	257.972	36.096	179.937	79.703
Diğer Faaliyet Giderleri	(1.914.799)	(1.051.867)	(1.224.980)	(664.300)
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	(170.372)	(20.415)	(57.157)	(25.441)
Dava Karşılık Giderleri	(8.524)	(2.531)	-	-
Çalışmayan Kısım Giderleri	(706.652)	(546.883)	(344.708)	(200.993)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(604.749)	(292.791)	(650.612)	(295.497)
Stok Değer Düşüklüğü Karşılık Gideri	(4.288)	3.919	(172.503)	(142.369)
Diğer Giderler	(420.214)	(193.166)	-	-
Diğer Gelir / Giderler (Net)	(538.498)	(853.096)	(240.984)	(442.665)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 24 - FİNANSAL GELİRLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Faiz Gelirleri	3.142.588	1.181.343	1.420.033	593.526
Kur Farkı Gelirleri	4.549.049	1.898.209	1.528.050	679.749
Vade Farkı Gelirleri	343.683	110.485	278.138	86.674
Satışlardan Elimine Edilen Faiz	2.465.183	881.189	2.874.832	870.044
Vadeli alışlardan tahakkuk etmemiş finansman gideri	12.310	(30.624)	97.422	78.812
Toplam Finansal Gelirler	10.512.813	4.040.602	6.198.475	2.308.805

NOT 25 - FİNANSAL GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Faiz Giderleri (-)	(584.501)	(207.625)	(422.968)	(144.886)
Kur Farkı Giderleri (-)	(1.249.510)	(366.356)	(2.642.463)	(574.504)
Alımlardan Elimine Edilen Faiz (-)	(934.332)	(327.797)	(909.898)	(310.821)
Vadeli satışlardan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(40.576)	(20.959)	-	6.289
Toplam Finansal Giderler	(2.808.919)	(922.737)	(3.975.329)	(1.023.922)

NOT 26 - 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 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(8.004.399)	(2.574.956)	(3.113.944)	(1.223.072)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	52.951	45.000	155.518	246.436
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	(7.951.448)	(2.529.956)	(2.958.426)	(976.636)

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	8.004.399	4.175.659
Peşin Ödenen Vergiler	(5.586.266)	(3.231.596)
Toplam Ödenecek Net Vergi	2.418.133	944.063

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanıp tahakkuk ettirilmiştir. Buna uygun olarak Grup'un 2010 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.

Hesap Adı	Birikmiş Farklar		Ertelenmiş Vergi	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sabit Kıymetler	10.517.336	11.558.743	(2.103.467)	(2.311.749)
Reeskont Gideri	(297.681)	(257.105)	59.536	51.421
Prekont Geliri	145.469	133.159	(29.094)	(26.632)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(3.824.018)	(3.645.798)	764.803	729.160
Şüpheli Alacak Karşılığı	160.963	212.952	28.454	49.314
Dava Karşılığı	99.599	91.075	19.920	18.215
Diğer Karşılıklar	0	182.063	0	36.413
Stoklar	244.363	(525.572)	(48.873)	105.114
Diğer	(150.509)	(85.869)	30.102	17.174
Ertelenmiş vergi varlığı / yük.			(1.278.619)	(1.331.570)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 26 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(1.331.570)	(1.080.160)
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	52.951	155.519
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi varlığı / Yükümlülüğü	(1.278.619)	(924.641)
Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:		
Vergi karşılığının mutabakatı:	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar	37.716.019	16.006.782
Gelir vergisi oranı %20	7.543.204	3.201.356
Vergi etkisi:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	408.244	(242.930)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	7.951.448	2.958.426

NOT 27 - 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 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Net dönem Karı	29.758.915	9.186.352	13.042.648	5.052.519
Ortalama Hisse Adedi (Beheri 1-TL Nominal Değerli Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adeti)	2.837.014	2.837.014	2.837.014	2.837.014
1-TL Nominal Bedelli Hisse Başına Düşen Kazanç	10,4895	3,2380	4,5973	1,7809

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 28 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

30 Eylül 2011	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Ortaklar (Temettü)	-	-	-	197.268
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	-	49.048	-
Toplam	-	-	49.048	197.268

31 Aralık 2010	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Ortaklar (Temettü)	-	-	-	190.608
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	-	-	46.452	-
Toplam	-	-	46.452	190.608

b) İlişkili Taraflardan alımlar ve İlişkili taraflara satışlar

30 Eylül 2011

	Alımlar				Satışlar			
	Kira	Mal ve Hizmet	Diğer(*)	Toplam	Kira	Mal ve Hizmet	Diğer	Toplam
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	252.000	-	125.805	377.805	-	-	-	-
Toplam	252.000	-	125.805	377.805	-	-	-	-

(*) Pak İş Merkezi aidatından oluşmaktadır.

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

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

30 Eylül 2010	Alımlar				Satışlar			
	Kira	Mal ve Hizmet	Diğer(*)	Toplam	Kira	Mal ve Hizmet	Diğer	Toplam
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	233.280	-	119.227	352.507	-	-	-	-
Toplam	233.280	-	119.227	352.507	-	-	-	-

(*) Pak İş Merkezi aidatından oluşmaktadır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 28 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

30 Eylül 2010	İlişkinin Niteliği	Teminatın Niteliği	Teminat Tutarı
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	Pak İş Merkezi Kira ve Aidat Ödemeleri	Yok	-
Toplam	-	-	-

a) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

Hesap Adı	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	1.027.494	359.472	809.315	268.937
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-	-	-
Toplam	1.027.494	359.472	809.315	268.937

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

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

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

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

(b) Önemli muhasebe politikaları

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(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 Eylül 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	656.129	(656.129)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	656.129	(656.129)
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	1.344.687	(1.344.687)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	1.344.687	(1.344.687)
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (4+5)	-	-
TOPLAM	2.000.816	(2.000.816)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
31.12.2010		
	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	337.080	(337.080)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	337.080	(337.080)
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	1.186.544	(1.186.544)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	1.186.544	(1.186.544)
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (4+5)	-	-
TOPLAM	1.523.624	(1.523.624)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Döviz Pozisyonu Tablosu									
	30.09.2011					31.12.2010				
	TL Karşılığı	USD	Avro	CHF	Diğer	TL Karşılığı	USD	Avro	CHF	Diğer
1. Ticari Alacaklar	8.494.440	1.019.133	2.629.023	-	-	12.258.804	1.143.859	5.119.515	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	14.594.677	2.557.166	3.925.182	-	-	5.129.887	1.043.880	1.715.900	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	23.089.117	3.576.299	6.554.205	-	-	17.388.691	2.187.739	6.835.415	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	23.089.117	3.576.299	6.554.205	-	-	17.388.691	2.187.739	6.835.415	-	-
10. Ticari Borçlar	3.079.602	20.524	1.203.238	-	-	2.152.449	7.365	1.039.829	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	3.079.602	20.524	1.203.238	-	-	2.152.449	7.365	1.039.829	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	3.079.602	20.524	1.203.238	-	-	2.152.449	7.365	1.039.829	-	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	20.009.515	3.555.775	5.350.967	-	-	15.236.242	2.180.374	5.795.586	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	20.009.515	3.555.775	5.350.967	-	-	15.236.242	2.180.374	5.795.586	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	29.010.518	5.462.624	8.776.474	-	465.361	40.946.081	5.810.838	16.187.995	-	-
24. İthalat	13.063.938	3.296.749	1.766.633	563.220	1.070	14.006.712	3.439.255	4.359.695	-	2.832

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(c.2) Faiz oranı riski ve yönetimi

Faiz Pozisyonu Tablosu

	Sabit Faizli Finansal Araçlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Finansal Varlıklar	Gerçeğe Uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	53.886.923	40.134.131
Finansal Yükümlülükler	Satılmaya Hazır Finansal varlıklar	-	-
	Değişken Faizli Finansal Araçlar		
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 Eylül 2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 538.869 TL (31 Aralık 2010: 401.341 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

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

(c.3) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde 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 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ RİSKİ

30 Eylül 2011	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Dip Not	Bankalardaki Mevduat ve Ters Repo	Dip Not
	Ticari Alacaklar	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
		25.994.548		242.580		54.975.517	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		19.870.786					
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		16.728.173		242.580	10-11	54.975.517	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri		-			10-11		6
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (*)		4.764.910					6
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı		4.764.910			10-11		6
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		4.501.465					6
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)		5.466.190			10-11		6
- Değer Düşüklüğü (-)		(808.474)			10-11		6
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)		4.657.716			10-11		6
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)		-			10-11		6
- Değer Düşüklüğü (-)		-			10-11		6
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-			10-11		6
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar		-					
31 Aralık 2010							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not
		22.017.331		742.212		41.114.226	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		17.829.154					
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		20.666.585		742.212	10-11	41.114.226	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri		-			10-11		6
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri		12.027					6
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı		12.027			10-11		6
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		1.338.719					6
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)		2.155.389			10-11		6
- Değer Düşüklüğü (-)		(816.670)			10-11		6
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)		1.338.719			10-11		6
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)		-			10-11		6
- Değer Düşüklüğü (-)		-			10-11		6
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-			10-11		6
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar		-					

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesi Üzerinden 0-3 Ay Geçen	4.253.443	819
Vadesi Üzerinden 3-6 Ay Geçen	511.467	764
Vadesi Üzerinden 3-9 Ay Geçen	-	767
Vadesi Üzerinden 9-12 Ay Geçen	-	9.677
Toplam	4.764.910	12.027
Teminat Tutarı (Teminat Mektubu)	4.764.910	12.027

(**) 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 Eylül 2011

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay Arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	16.463.375	16.608.844	16.608.844	-	-	-
Banka Kredileri	342.225	342.225	342.225	-	-	-
Borçlanma Senedi İhraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümü.	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	13.358.447	13.503.916	13.503.916	-	-	-
Diğer Borçlar	2.762.703	2.762.703	2.762.703	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

31 Aralık 2010

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

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülük.	-	-	-	-	-	-
<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 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 30 - 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.

NOT 31 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

.....