

**KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 MART 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2013 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR.....	6-54
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-21
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	21
NOT 4 ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN ORTAKLIKLAR.....	21-22
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	22
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	23
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	23
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	24
NOT 9 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	25
NOT 10 STOKLAR	25-26
NOT 11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	26
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	27-28
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	29
NOT 14 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	29
NOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30-34
NOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	34-35
NOT 17 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	35
NOT 18 ÖZKAYNAKLAR	36-38
NOT 19 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	38-39
NOT 20 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	39
NOT 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	40
NOT 22 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER	41
NOT 23 FİNANSAL GELİRLER.....	41
NOT 24 FİNANSAL GİDERLER.....	41
NOT 25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	42-43
NOT 26 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	44
NOT 27 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	44-46
NOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	46-53
NOT 29 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	54

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	47.447.284	84.822.151
Ticari Alacaklar	8	30.522.725	26.465.136
Diğer Alacaklar	9	2.747.990	2.099.941
Stoklar	10	51.770.666	50.917.170
Diğer Dönen Varlıklar	17	2.740.214	977.768
Toplam Dönen Varlıklar		135.228.879	165.282.166
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	9	6.447	6.447
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımlar	11	9.613.050	9.592.968
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	229.270	229.270
Maddi Duran Varlıklar	12	73.832.693	75.240.496
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	160.613	171.522
Diğer Duran Varlıklar	17	37.649.845	601.519
Toplam Duran Varlıklar		121.491.918	85.842.222
TOPLAM VARLIKLAR		256.720.797	251.124.388

İlişik açıklayıcı notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	Notlar	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar	7	-	327.409
Ticari Borçlar	8	22.434.280	20.051.003
Diğer Borçlar	9	1.840.537	2.525.843
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	1.165.231	1.200.528
Borç Karşılıkları	15	1.539.124	1.154.722
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		26.979.122	25.259.505
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Kıdem Tazminatı Karşılığı	16	3.861.683	3.601.990
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	783.979	988.062
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.645.662	4.590.052
Toplam Yükümlülükler		31.624.834	29.849.557
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	18	225.048.187	221.228.290
Ödenmiş Sermaye		2.837.014	2.837.014
Sermaye Düzeltmesi Farkları		93.298.657	93.298.657
Hisse Senedi İhraç Primleri		7.529	7.529
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		24.218.789	24.253.234
Geçmiş Yıllar Karları		100.866.301	73.770.237
Net Dönem Karı		3.819.897	27.061.619
Azınlık Payları		47.776	46.541
Toplam Özkaynaklar		225.095.963	221.274.831
TOPLAM KAYNAKLAR		256.720.797	251.124.388

İlişik açıklayıcı notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>
	Notlar	31 Mart 2013	31 Mart 2012
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	19	49.670.591	58.142.507
Satışların Maliyeti (-)	19	(41.362.882)	(45.228.166)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		8.307.709	12.914.341
BRÜT KAR		8.307.709	12.914.341
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	21	(2.092.255)	(1.108.746)
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(1.681.498)	(2.636.474)
Diğer Faaliyet Gelirleri	22	452.457	728.413
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	22	(905.383)	(505.543)
FAALİYET KARI		4.081.030	9.391.991
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların			
Kar Zararlarındaki Paylar	4	(160.689)	(295.121)
Finansal Gelirler	23	3.237.705	3.154.430
Finansal Giderler (-)	24	(2.228.770)	(2.220.798)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		4.929.276	10.030.502
Sürdürülen Faaliyetler Vergi			
- Dönem Vergi	25	(1.312.226)	(2.125.735)
- Ertelenmiş Vergi	25	204.082	60.960
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		3.821.132	7.965.727
DÖNEM KARI		3.821.132	7.965.727
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3.821.132	7.965.727
Dönem Karının Dağılımı		3.821.132	7.965.727
Azınlık Payları		1.235	2.603
Ana Ortaklık Payları		3.819.897	7.963.124
Hisse Başına Kazanç	26	1,34645	2,80687

İlişik açıklayıcı notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012
A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR			
Düzeltilmeler:			
Amortisman Ve İtfa Payı	12,13	2.546.139	2.733.537
Kıdem Tazminatı Karşılığı	16	314.634	759.180
Vadeli Satışlardan Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	8	51.478	147.421
Şüpheli Alacak Karşılığı	8	54.327	-
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı	8	-	-
Borç Karşılıkları	15	384.402	232.019
Sabit Kıymet Satış Karı	22	(39.568)	(9.509)
Faiz Gideri	24	604.300	707.084
Faiz Geliri	23	(1.958.034)	(2.348.502)
Vadeli Alışlardan Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	8	65.093	(27.023)
İşletme Sermayesindeki Değişikler Öncesi Faaliyet Karı		6.952.047	12.224.709
Ticari Ve Diğer Alacaklardaki Artış	8,9	(4.811.443)	(7.725.697)
Stoklardaki Artış	10	(853.496)	1.993.662
Ticari Ve Diğer Borçlardaki Artış	8,9	1.632.878	3.306.478
Verilen Sipariş Avanslarındaki (Azalış)/ Artış	17	(37.728.615)	2.615.506
Diğer Dönen ve Duran Varlıklardaki (Artış)/ Azalış	17	(1.102.240)	(521.967)
Esas Faaliyet İle İlgili Oluşan Nakit		(35.910.869)	11.892.691
Vergi Ödemeleri	25	(1.347.523)	(1.710.118)
Kıdem Tazminatı Ödemeleri	16	(54.941)	(887.111)
Esas Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit		(37.313.333)	9.295.462
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları (-)	12,13	(1.133.580)	(870.557)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Çıkışlarından Elde Edilen Nakit	12,13	45.721	22.491
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		(1.087.859)	(848.066)
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Kısa Vadeli Mali Borçlardaki Artış/(Azalış)	7	(327.409)	(17.532)
Ödenen Temettüleri	18	-	-
Faiz Tahsilatları/(Ödemeleri), Net		1.418.274	1.563.700
Finansman Faaliyetlerinde (Kullanılan)/Elde Edilen Net Nakit		1.090.865	1.546.168
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		(37.310.327)	9.993.564
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		6	84.614.980
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		6	47.304.653
		47.304.653	72.878.239

İlişik açıklayıcı notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır..

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 VE 2012 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Olumlu Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2013	2.837.014	93.298.657	7.529	24.253.234	73.770.237	27.061.619	221.228.290	46.541	221.274.831
Geçmiş Yıllar Karlarına Transferler	-	-	-	-	27.061.619	(27.061.619)	-	-	-
Yedeklere Transferler	-	-	-	(34.445)	34.445	-	-	-	-
Temettü Ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	3.819.897	3.819.897	1.235	3.821.132
31 Mart 2013	2.837.014	93.298.657	7.529	24.218.789	100.866.301	3.819.897	225.048.187	47.776	225.095.963

Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Olumlu Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2012	2.837.014	93.298.657	7.529	23.348.454	46.873.952	36.953.717	203.319.323	41.511	203.360.834
Geçmiş Yıllar Karlarına Transferler	-	-	-	-	36.953.717	(36.953.717)	-	-	-
Yedeklere Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettü Ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	-	7.963.124	7.963.124	2.603	7.965.727
31 Mart 2012	2.837.014	93.298.657	7.529	23.348.454	83.827.669	7.963.124	211.282.447	44.114	211.326.561

İlişik açıklayıcı notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (“Şirket” veya “Kartonsan”) faaliyet konusu kuşe karton üretimi ve ticaretidir. Kartonsan Sermaye Piyasası Kurul’una (“SPK”) kayıtlı olup, hisseleri 1985 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. Hisselerinin tamamı İMKB’ye kotedir. Kartonsan’ın halka açıklık oranı % 25,65 olup, Şirket’in nihai kontrolü PAK Grubu şirketleri vasıtasıyla PAK Ailesi üyelerindedir (Not 18).

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

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

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

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

Grup’un 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı taşeron işçileri hariç 278 kişidir (31 Aralık 2012: 275 ve 31 Mart 2012:271).

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu’nun 17 Mayıs 2013 tarihli YK/2013-14 sayılı toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Haluk İber ile Yönetim Kurulu Başkan Yardımcımız Ünal Bozkurt tarafından imzalanmıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

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

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

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

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

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

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

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

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Konsolidasyon

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

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İş ortaklıkları, Ana Ortaklığın bir veya daha fazla sayıdaki taraf ile birlikte ortak kontrolüne tabi ve sözleşme ile ekonomik bir faaliyetin üstlenildiği şirketlerdir. İş ortaklıkları Özkaynak Yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir.

Özkaynak metodunda, iş ortaklıkları finansal tablolara ilk olarak maliyet değeri ile kaydedilir ve bu tutar edinme tarihinden sonra Grup'un iş ortaklıklarının kar ya da zararındaki payı kadar artırılır ya da azaltılır. Grup ile iş ortaklıkları arasındaki işlemlerden doğan kar ve zararlar, Grup'un finansal

tablolarına iş ortaklıklarındaki grup dışı yatırımcıların payı kadar yansıtılır. Gerçekleşmemiş zararlar işlemin transfer edilen varlıkta bir değer düşüklüğüne işaret etmediği durumlarda elimine edilir

Tam konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklar

Nominal TL Üzerinden

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Selka		Selka	
	Oran (%)	Kayıtlı TL	Oran (%)	Kayıtlı TL
Kartonsan	99,27	1.240.838	99,27	1.240.838
Diğer	0,73	9.162	0,73	9.162
Toplam Sermaye	1000	1.250.000	1000	1.250.000

Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar

Nominal TL Üzerinden

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Dönkasan		Dönkasan	
	Oran (%)	Kayıtlı TL	Oran (%)	Kayıtlı TL
Kartonsan	50,00	74.999	50,00	74.999
Selka	-	1	-	1
Diğer	50	75.000	50	75.000
Toplam Sermaye	1000	150.000	1000	150.000

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.

2.4 Muhasebe politikalarında değişiklikler

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Ocak 2013 tarihi ile başlayan finansal tablo dönemlerinden geçerli olmak üzere UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar" Standardı UMS 31 'İş Ortaklıklarındaki Paylar' standardının yerine yürürlüğe girmiş ve 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolarda oransal konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilen iş ortaklıkları, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren özkaynak yöntemi ile konsolide edilmeye başlanmıştır. UFRS 11 gereği iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi ile konsolide edilmesi geriye yönelik olarak uygulanmış ve 31 Aralık 2012 bilançosu ve 31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait kapsamlı gelir tablosu yeniden düzenlenmiştir. Söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin yeniden düzenlenen karşılaştırmalı finansal bilgiler üzerindeki etkisi aşağıdaki şekildedir:

	Önceden Raporlanan 31 Aralık 2012	Yeniden Düzenlenmiş 31 Aralık 2012	Değişim (TL)
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	85.021.211	84.822.151	(199.060)
Ticari Alacaklar	27.857.169	26.465.136	(1.392.033)
Diğer Alacaklar	2.365.943	2.099.941	(266.002)
Stoklar	52.659.749	50.917.170	(1.742.579)
Diğer Dönen Varlıklar	1.651.268	977.768	(673.500)
Toplam Dönen Varlıklar	169.555.340	165.282.166	(4.273.174)
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	6.447	6.447	-
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımlar	-	9.592.968	9.592.968
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	229.270	229.270	-
Maddi Duran Varlıklar	77.727.080	75.240.496	(2.486.584)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	188.887	171.522	(17.365)
Diğer Duran Varlıklar	601.519	601.519	-
Toplam Duran Varlıklar	78.753.203	85.842.222	7.089.019
TOPLAM VARLIKLAR	248.308.543	251.124.388	2.815.845
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar	363.539	327.409	(36.130)
Ticari Borçlar	16.100.017	20.051.003	3.950.986
Diğer Borçlar	2.948.897	2.525.843	(423.051)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.216.331	1.200.528	(15.803)
Borç Karşılıkları	1.207.336	1.154.722	(52.614)
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	21.836.120	25.259.505	3423.385
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.226.720	3.601.990	(624730)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	970.872	988.062	17.190
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.197.592	4.590.052	(607.540)
Toplam Yükümlülükler	27.033.712	29.849.557	2815.845
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	221.228.290	221.228.290	-
Ödenmiş Sermaye	2.837.014	2.837.014	-
Sermaye Düzeltmesi Farkları	93.298.657	93.298.657	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	7.529	7.529	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	24.253.234	24.253.234	-
Geçmiş Yıllar Karları	73.770.237	73.770.237	-
Net Dönem Karı	27.061.619	27.061.619	-
Azınlık Payları	46.541	46.541	-
Toplam Özkaynaklar	221.274.831	221.274.831	-
TOPLAM KAYNAKLAR	248.308.543	251.124.388	2.815.845

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

	Önceden Raporlanan 31 Mart 2012	Yeniden Düzenlenmiş 31 Mart 2012	Değişim (TL)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	59.496.800	58.142.507	(1.354.293)
Satışların Maliyeti (-)	(46.756.675)	(45.228.166)	1.528.509
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	12.740.125	12.914.341	174.216
BRÜT KAR			
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.108.746)	(1.108.746)	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.874.232)	(2.636.474)	237.758
Diğer Faaliyet Gelirleri	760.444	728.413	(32.031)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(563.341)	(505.543)	57.798
FAALİYET KARI	8.954.250	9.391.991	437.741
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Zararlarındaki Paylar	-	(295.121)	(295.121)
Finansal Gelirler	3.304.786	3.154.430	(150.356)
Finansal Giderler (-)	(2.259.128)	(2.220.798)	38.330
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	9.999.908	10.030.502	30.594
Sürdürülen Faaliyetler Vergi	(2.034.181)	(2.064.775)	(30.594)
- Dönem Vergi	(2.125.735)	(2.125.735)	-
- Ertelenmiş Vergi	91.554	60.960	(30.594)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	7.965.727	7.965.727	-
DÖNEM KARI	7.965.727	7.965.727	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Diğer Kapsamlı Gelirler Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri			
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)			
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	7.965.727	7.965.727	-
Dönem Karının Dağılımı	7.965.727	7.965.727	-
Azınlık Payları	2.603	2.603	-
Ana Ortaklık Payları	7.963.124	7.963.124	-
Hisse Başına Kazanç	2,80687	2,80687	

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi,

yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem kârı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

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

Grup, şüpheli alacakların tespiti, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda ve stoklarda değer düşüklüğü olup olmadığının tespiti, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda yararlı ömürlerin tespiti, Grup aleyhine açılan davalar için karşılık ayrılıp ayrılmaması, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan aktüeryal varsayımlar gibi hususlarda muhasebe tahminlerine başvurmaktadır. Cari dönemde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik yapılmamıştır.

Grup tarafından uygulanan muhasebe tahminlerine ilişkin bilgiler aşağıda ilgili bölümlerde yer almaktadır. Muhasebe tahminlerinin oluşturulmasında geçmiş tecrübelerden faydalanılmaktadır.

2.6 Yeni ve revize edilmiş uluslararası finansal raporlama standartları

a) 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

- UMS 19 (değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Erken uygulamaya izin vermektedir.

- UMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir”, 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir. Bu standart bir grup tarafından konsolide edilen şirketleri etkileyebilir.

- UFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dâhil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.

- UFRS 10, 11 ve 12’ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, geçiş UFRS 10, 11 ve 12’ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu UFRS 12’nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.

- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.

- UMS 27 (revize), “Bireysel Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27’nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10’da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.

- UMS 28 (revize), “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

- UFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, hâlihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır.

- UFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.

- UFRS’lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- UFRYK 20, “Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri” 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum, üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri ile ilgili muhasebeleştirmeyi içermektedir.

b) *Yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler*

- UMS 32 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.

- UFRS 9 “Finansal Araçlar”, 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS 39’da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.

- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”, UFRS 12 ve UMS 27, “İştiraklerdeki Yatırımlar” (değişiklik), 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile birçok fon ve fon nitelikli şirketin iştirakleri konsolidasyondan hariç

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

tutulacak, bunun yerine, bu iştirakleri makul değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmak suretiyle izlenecektir. Değişiklik iştiraklerdeki yatırımlar tanımlamasına giren şirketler için istisna getirmektedir. UFRS 12'ye de iştiraklerdeki yatırımlara ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

2.7 Netleştirme/mahsup

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

2.8 Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

2.8.1 Gelir kaydedilmesi

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

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

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

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

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

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

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8.2 Stoklar

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

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

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

2.8.3 Maddi duran varlıklar

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

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

Cinsi	2012 Oran (%)	2011 Oran (%)
Binalar	2 - 2,5	2 - 2,5
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	4 - 6,67	4 - 6,67
Tesis, Makine ve Cihazlar	6,67- 25	6,67- 25
Döşeme ve Demirbaşlar	20 - 25	20 - 25
Taşıtlar	20-25	20-25

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

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

2.8.4 Maddi olmayan duran varlıklar

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

2.8.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

2.8.6 Kiralama işlemleri

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

Kiracı olarak Grup:

Operasyonel kiralama

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Grup'un en önemli operasyonel kiralaması şirket merkezine ilişkindir. Şirket merkezine ilişkin olarak dönemdeki kira gideri 98.700 TL olup, faaliyet giderleri arasında muhasebeleştirilmektedir (2012: 93.000TL).

Kiralayan Olarak Grup:

Operasyonel Kiralama

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8.7 Finansal varlıklar

Sınıflandırma

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

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

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

b) Krediler ve alacaklar

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

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Muhasebeleştirme ve ölçümleme

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

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, satıldığında veya değer düşüklüğü oluştuğunda özkaynaklarda gösterilen birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna finansal varlıklardan doğan kar ve zararlar olarak aktarılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, gelir tablosunda diğer gelirler içinde gösterilir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

2.8.8 Nakit ve nakit benzerleri

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

2.8.9 Ticari alacaklar

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

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

2.8.10 Krediler ve borçlanma maliyetleri

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

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

2.8.11 Ticari borçlar

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

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8.12 Kur değişiminin etkileri

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

2.8.13 Hisse başına kâr/zarar

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

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

2.8.14 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

2.8.15 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

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

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

2.8.16 İlişkili taraflar

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

2.8.17 Devlet teşvik ve yardımları

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

2.8.18 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

Cari vergi

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

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 yasalaşmış 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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

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

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

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

2.8.19 Emeklilik ve kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları konsolide finansal tablolarda gerçekleştikçe 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.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8.20 Nakit akım tablosu

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

2.8.21 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri arsalarından oluşmaktadır.

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

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

2.8.22 Sermaye ve temettüler

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

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

NOT 4 - ÖZ KAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemi ile değerlendirilerek finansal tablolara dahil edilen Dönkasan'ın dönem sonu varlık ve yükümlülük ile net dönem karına ilişkin özet bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	Pay (%)	31 Aralık 2012	Pay (%)
Dönkasan	9.488.493	50	9.592.968	50
Müşterek yönetime tabi ortaklığın yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:				
		31 Mart 2013	31 Aralık 2012	
Dönem başı		9.592.968	9.636.798	
İş ortaklıkları kuruluş maliyeti				
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar		(104.475)	(43.820)	
Dönem sonu		9.488.493	9.592.968	

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in öz kaynak yöntemin ile değerlendirilen iştiraklerinin grup payına düşen varlık, yükümlülükleri ile 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 net satışlar ve kar/(zararları) aşağıdaki gibidir:

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 4 - ÖZ KAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devam)

	31 Mart 2013			31 Aralık 2012		
	Ortaklık	Varlıklar	Yükümlülükler	Özkaynaklar	Varlıklar	Yükümlülükler
Dönkasan	12.053.747	2.440.697	9.613.050	11.876.638	2.283.670	9.592.968

	31 Mart 2013		31 Mart 2012	
	Ortaklık	Net satışlar	Kar/(zarar)	Net satışlar
Dönkasan	8.442.800	(20.083)	8.498.766	(180.423)

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.

NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kasa	52.658	47.299
Banka	44.122.344	82.120.432
-Vadeli Mevduat	43.507.087	81.561.445
-Vadesiz Mevduat	615.257	558.987
Kredi Kartı Alacakları (*)	3.272.282	2.654.420
Toplam	47.447.284	84.822.151

(*) Ortalama vade 15 gündür.

Bankadaki mevduatlara ilişkin vade analizine aşağıda yer verilmiştir.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Vadesiz	615.257	558.987
1-30 gün	43.507.087	81.561.445
Toplam	44.122.344	82.120.432

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devam)

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

Para Cinsi	31.03.2013		31.12.2012	
	Tutar	Ağırlıklı Ort Faiz Oranı %	Tutar	Ağırlıklı Ort. Faiz Oranı %
Türk Lirası ("TL")	35.925.977	7,00	32.343.419	8,00
Amerikan Doları ("USD")	839.800	1,57	4.600.500	3,19
Euro ("EUR")	2.318.700	2,14	17.741.500	3,20

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

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Nakit ve Nakit Benzerleri	47.447.284	73.085.410
Faiz Gelir Tahakkuku (-)	(142.631)	(207.171)
Nakit Akım Tablosu	47.304.653	72.878.239

NOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Banka Kredileri	-	327.409
Toplam	-	327.409
Finansal Borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:		
	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
0-3 ay	-	327.409
Toplam	-	327.409

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Ticari Alacaklar	30.133.328	25.375.223
Alacak Senetleri	1.173.710	1.834.723
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 27)	288.495	222.193
Vadeli Satışlardan Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri (-)	(262.863)	(211.385)
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(809.945)	(755.618)
Toplam	30.522.725	26.465.136

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

	2013	2012
1 Ocak	755.618	664.926
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar (-)	-	-
Dönem gideri (Not 22)	54.327	-
31 Mart	809.945	664.926

Alacaklar için alınmış ipotek ve teminatların detayı aşağıda açıklanmıştır.

	31 Mart 2013			31 Aralık 2012		
	TL	USD	EURO	TL	USD	EURO
Teminat Senetleri	61.070	-	-	50.000	-	-
Banka Garantileri	411.000	-	-	420.000	-	-
Eximbank Teminatı	-	1.708.858	12.130.000	-	1.082.538	11.505.000
Teminat Mektubu	15.919.000	1.000.000	60.000	16.093.000	1.000.000	60.000
Toplam	16.391.070	2.708.858	12.190.000	16.563.000	2.082.538	11.565.000

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

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Satıcılar	11.012.731	9.994.291
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 27)	11.528.053	10.228.309
Vadeli alışlardan tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(106.504)	(171.597)
Toplam	22.434.280	20.051.003

Ticari alacaklar ortalama vadesi 30 gün ve borçlar için ortalama vade 40 gündür. Ticari alacak ve borçların iskonto edilmesinde kullanılan ortalama faiz oranları TL alacak ve borçlarda % 7, USD cinsinden alacak ve borçlarda % 0,4281 EUR cinsinden alacak ve borçlarda % 1,10286'dır (2012: TL % 8, USD %0,4281, EUR %1,10286).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Vergi Dairesinden KDV İade Alacakları	2.735.290	2.089.791
Personelden Alacaklar	12.700	10.150
Toplam	2.747.990	2.099.941

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Verilen Depozito ve Teminatlar	6.447	6.447
Toplam	6.447	6.447

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

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek Vergi, Harç ve Kesintiler	759.795	1.521.616
Personele Borçlar	182.111	179.635
Ödenecek SGK Primleri	545.687	253.764
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 27)	208.179	208.179
Alınan Sipariş Avansları	137.011	355.222
Diğer Çeşitli Borçlar	7.754	7.427
Toplam	1.840.537	2.525.843

NOT 10 - STOKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Stokları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlk Madde ve Malzeme	16.381.892	15.781.585
Yarı Mamuller	575.394	204.961
Mamuller	33.201.896	33.593.156
Ticari Mallar	1.751.662	1.405.414
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	(140.178)	(67.946)
Toplam	51.770.666	50.917.170

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 10 – STOKLAR (Devam)

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığındaki hareketler:

	2013	2012
1 Ocak	67.946	5.947
Satışlar nedeniyle gelir tablosuna intikal	(67.946)	(5.947)
Cari dönemde ayrılan karşılık (-)	140.178	798
31 Mart	140.178	798

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

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Maliyet Bedeli	1.205.432	9.057
Net gerçekleşebilir değer	1.065.254	8.259
Ayrılan karşılık	140.178	798

31 Mart 2013 itibariyle stokların 1.065.254TL'si net gerçekleşebilir değeri ile bakiyesi ise maliyet değeri ile finansal tablolarda yer almaktadır. 31 Aralık 2012 itibariyle stokların 564.381TL'si net gerçekleşebilir değeri ile bakiyesi ise maliyet değeri ile finansal tablolarda yer almaktadır. (31 Mart 2012: Net Gerçekleşebilir Değeri 8.259TL)

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

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

NOT 11 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Aktif değeri	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar/Transfer	31 Mart 2013
Arazi ve arsalar	229.270	-	-	229.270
Toplam	229.270	-	-	229.270

Aktif değeri	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar/Transfer	31 Aralık 2012
Arazi ve arsalar	229.270	-	-	229.270
Toplam	229.270	-	-	229.270

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

31 Mart 2013

Maliyet	Arazi ve Arsalar	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2012	4.436.794	5.393.217	42.993.526	330.092.046	865.530	10.427.963	302.939	9.285	3.648.578	398.169.878
Alımlar	-	-	-	-	-	-	-	-	1.133.580	1.133.580
Transferler	-	41.596	255.735	1.036.569	-	24.698	-	-	(1.358.598)	-
Çıkışlar	-	-	-	-	(56.760)	(8.000)	-	-	-	(64.760)
31 Mart 2013 Kapanış Bakiyesi	4.436.794	5.434.813	43.249.261	331.128.615	808.770	10.444.661	302.939	9.285	3.423.560	399.238.698

Birikmiş Amortisman	Arazi ve Arsalar	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Açılış bakiyesi 1 Ocak 2012	-	4.150.465	20.020.585	289.045.504	695.921	8.826.201	181.421	9.285	-	322.929.382
Cari Dönem Amortismanı	-	35.987	228.378	2.147.321	17.781	95.987	9.776	-	-	2.535.230
Çıkışlar	-	-	-	-	(53.940)	(4.667)	-	-	-	(58.607)
31 Mart 2013	-	4.186.452	20.248.963	291.192.825	659.762	8.917.521	191.197	9.285	-	325.406.005
1 Ocak 2012 Net Defter değeri	4.436.794	1.242.752	22.972.941	41.046.542	169.609	1.601.762	121.518	0	3.648.578	75.240.496
31 Mart 2013 Net Defter Değeri	4.436.794	1.248.361	23.000.298	39.935.790	149.008	1.527.140	111.742	0	3.423.560	73.832.693

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 12 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2012

	Arazi ve Arsalar	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Açılış bakiyesi										
1 Ocak 2012	4.436.794	4.750.257	42.498.660	325.984.727	969.375	9.722.900	186.764	9.285	3.369.922	391.928.684
Alımlar	-	-	-	14.132	394	92.228	48.000	-	715.465	870.219
Transferler	-	-	-	1.873.166	-	6.230	-	-	(1.879.396)	0
Çıkışlar	-	-	-	(474.701)	(1.630)	(43.876)	-	-	-	(520.207)
31 Mart 2012 Kapanış Bakiyesi	4.436.794	4.750.257	42.498.660	327.397.324	968.139	9.777.482	234.764	9.285	2.205.991	392.278.696

Birikmiş Amortisman	Arazi ve Arsalar	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Açılış bakiyesi										
1 Ocak 2012	-	4.051.284	19.159.894	279.729.945	669.535	8.554.331	149.043	9.285	-	312.323.317
Cari Dönem Amortismanı	-	23.573	213.106	2.388.295	23.825	71.163	4.768	-	-	2.724.730
Çıkışlar	-	-	-	(464.591)	(1.630)	(41.004)	-	-	-	(507.225)
31 Mart 2012	0	4.074.857	19.373.000	281.653.649	691.730	8.584.490	153.811	9.285	-	314.540.822

1 Ocak 2012 Net Defter Değeri 4.436.794 698.973 23.338.766 46.254.782 299.840 1.168.569 37.721 0 3.369.922 79.605.367

31 Mart 2012 Net Defter Değeri 4.436.794 675.400 23.125.660 45.743.675 276.409 1.192.992 80.953 0 2.205.991 77.737.874

Diğer Bilgiler:

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2013

Haklar

Maliyet Bedeli

Açılış bakiyesi 1 Ocak 2013	1.249.826
Alımlar	-
31 Mart 2013 Kapanış Bakiyesi	1.249.826

Birikmiş İtfa Payı

Açılış bakiyesi 1 Ocak 2013	1.078.304
Cari dönem itfa payı	10.909
31 Mart 2013 Kapanış Bakiyesi	1.089.213
1 Ocak 2012 Net Defter Değeri	171.522
31 Mart 2013 Net Defter Değeri	160.613

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

31 Mart 2012

Haklar

Maliyet Bedeli

Açılış bakiyesi 1 Ocak 2012	1.094.000
Alımlar	338
31 Mart 2012 Kapanış Bakiyesi	1.094.338

Birikmiş İtfa Payı

Açılış bakiyesi 1 Ocak 2012	1.044.651
Cari dönem itfa payı	8.807
31 Mart 2012 Kapanış Bakiyesi	1.053.458
1 Ocak 2012 Net Defter Değeri	49.349
31 Mart 2012 Net Defter Değeri	40.880

NOT 14 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar

Kısa Vadeli

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Komisyon Karşılığı	335.671	371.809
Personel Ücret ve İkramiye Karşılığı	919.052	225.850
Dava Karşılık Gideri	56.727	-
Diğer Borç Gider Karşılıkları	227.674	557.063
Toplam	1.539.124	1.154.722

	Dava Karşılığı	Diğer Karşılıklar	Toplam
1 Ocak 2013 itibariyle	-	1.154.722	1.154.722
İlave karşılık	56.727	1.482.397	1.539.124
İptal Edilen Karşılıklar	-	-	-
Ödemeler	-	(1.154.722)	(1.154.722)
31 Mart 2013 itibariyle	56.727	1.482.397	1.539.124

	Dava Karşılığı	Diğer Karşılıklar	Toplam
1 Ocak 2012 itibariyle	109.531	564.864	674.395
İlave karşılık	-	808.076	808.076
İptal Edilen Karşılıklar	(11.193)	-	(11.193)
Ödemeler	-	(564.864)	(564.864)
31 Mart 2012 itibariyle	98.338	808.076	906.414

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

31 Mart 2013

Grup yetkili avukatlarından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhinde veya lehinde açılan ve 31 Mart 2013 tarihi itibari ile devam eden davalara ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

- 2- Grup'un sahibi olduğu Küçükçekmece İlçesi Sefaköy bölgesinde bulunan taşınmazını da kapsayan alanda 16 Ağustos 2012 Tarihli 1/5000 ölçekli Küçükçekmece Halkalı Caddesi ve çevresi revizyon Nazım İmar Planının iptali ve yürütmenin durdurulması talepli olarak İstanbul Büyükşehir Belediyesi aleyhine İstanbul 4. İdare Mahkemesinde 2012/2331 Esas no ile dava açılmıştır. Dava devam etmekte olup söz konusu dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörülmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır
- 3- Kocaeli Valiliği tarafından Kocaeli 4. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde 2010/419 E. Sayısı ile 2.500.000TL tutarında eski hale iade bedeli talepli dava açılmıştır. Dava 1 Şubat 2011 tarihli duruşmada Grup'un cevap ve itirazları doğrultusunda Kocaeli Valiliği'nin köy merası ile ilgili dava açma ehliyeti bulunmadığı gerekçesiyle reddedilmiştir. Ancak Maliye Hazinesi tarafından Kocaeli 4.Asliye Hukuk Mahkemesi'nde 2011/13 E. Sayısı ile 2.500.000TL tutarında tekrar eski hale iade bedelli dava açılmıştır. Ocak 2013 ayında davanın kısmen kabulüne ve kısmen reddine karar verilmiştir. Karara göre 56.727TL bedel kabul edilmiş ve 2.443.273TL reddedilmiştir. Dava Yargıtay aşamasında devam etmekte olup, Grup Yönetimi yaptığı değerlendirmede söz konusu dava ile ilgili olarak 56.727TL tutarında karşılık ayrılmıştır. Grup Yönetimi söz konusu değerlendirmeyi yaparken uzman görüşlerini de dikkate almıştır.
- 4- Grup tarafından İstanbul 1. Vergi Mahkemesinde 2010/2187 E. Sayıları ile Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesinin 2006 yılı 3,5,6,7,8 be 11. KDV dönemlerine ilişkin olarak şirkete tebliğ edilen toplam 549.826TL tutarındaki ödeme emirlerinin iptali ile ilgili olarak dava açılmıştır. 2010/2187 E. Sayılı dava ilk derece mahkemesinde şirket lehine sonuçlanmış davalı idare tarafından temyiz edildiğinden, Yargıtay aşamasında devam etmektedir.
- 5- Grup nezdinde 1 Ocak – 31 Aralık 2007 hesap dönemine ilişkin olarak Maliye Bakanlığı'nca yürütülen vergi incelemesi sonucunda, Kurumlar Vergisi ve Kurum Geçici Vergisi başlıkları altında 4.165.805TL vergi ve 10.762.631TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 14.928.436TL tutarında Vergi ve Ceza İhbarnamesi düzenlenmiştir. Söz konusu vergi ve cezanın konusunu, ilgili yılda Kartonsan ile o tarihte Kartonsan'ın Bağlı Ortaklığı konumundaki Selka Holding A.Ş'nin birleşme işlemlerine ilişkin muhasebe uygulamaları oluşturmaktadır.

Grup Yönetimi Vergi İnceleme Raporlarında eleştiri konusu yapılan uygulamaların, yasal düzenlemelere, Maliye Bakanlığı'nın tebliğ, sirküler ve muktezalarına uygun olduğunu düşünmektedir. Bununla birlikte Vergi İnceleme Raporlarında yer alan iddialara karşılık her türlü yasal haklarını kullanmayı planlamaktadır. Bu aşamada söz konusu vergi incelemesi ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışına yönelik güvenilir bir tahminin yapılamaması sebebiyle 31 Mart 2013 tarihli konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.
- 6- Grup nezdinde 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkındaki kanunun 4. maddesini ihlal edip etmediğinin tespitine yönelik olarak, Rekabet Kurulu'nun 24.04.2012 Tarih ve 12-21/560-158 Sayılı kararı ile soruşturma açılmıştır. Söz konusu soruşturma ile ilgili olarak grup tarafından 21.05.2012 tarihli Özel Durum Açıklaması ile kamuya bilgi verilmiştir. Mevcut aşamada söz konusu soruşturma ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışına yönelik bir cezai işlem bulunmadığından ve soruşturmanın nihai sonucu ile ilgili güvenilir bir tahminin yapılamaması sebebiyle konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

31 Aralık 2012

Grup yetkili avukatlarından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhinde veya lehinde açılan ve 31 Mart 2013 tarihi itibari ile devam eden davalara ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

- 1- Grup'un sahibi olduğu Küçükçekmece İlçesi Sefaköy bölgesinde bulunan taşınmazını da kapsayan alanda yapılan, İmar Kanunu 18. madde uygulaması işlemi ile dayanağı 22 Eylül 2005 onanlı 1/1000 Ölçekli Uygulama İmar Planının ve 18 Ağustos 2004 Tarihli 1/5000 Ölçekli Sefaköy Nazım İmar planının iptali ve yürütmesinin durdurulması istemiyle İstanbul Büyükşehir Belediyesi ile Küçükçekmece Belediyesi aleyhine İstanbul 9. İdare Mahkemesinde 2008/1503 Esas no ile dava açılmıştır. 24 Eylül 2010 Tarih ve 2010/957 Esas sayılı mahkeme kararına göre

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

temyiz yolu açık olmak üzere dava konusu işlemlerin davacının parseli açısından iptaline hükmedilerek Grup lehine karar verilmiştir. Davalılardan Küçükçekmece Belediyesi mahkeme kararını temyiz etmiş olup, davanın Danıştay'dan dönüşü beklenmektedir. Grup yönetimi mahkemece verilen bu kararın Danıştay tarafından onanabileceği görüşündedir.

- 2- Grup'un sahibi olduğu Küçükçekmece İlçesi Sefaköy bölgesinde bulunan taşınmazını da kapsayan alanda 16 Ağustos 2012 Tarihli 1/5000 ölçekli Küçükçekmece Halkalı Caddesi ve çevresi revizyon Nazım İmar Planının iptali ve yürütmenin durdurulması talepli olarak İstanbul Büyükşehir Belediyesi aleyhine İstanbul 4. İdare Mahkemesinde 2012/2331 Esas no ile dava açılmıştır. Dava devam etmekte olup söz konusu dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörülmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır
- 3- Kocaeli Valiliği tarafından Kocaeli 4. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde 2010/419 E. Sayısı ile 2.500.000TL tutarında eski hale iade bedeli talepli dava açılmıştır. Dava 1 Şubat 2011 tarihli duruşmada Grup'un cevap ve itirazları doğrultusunda Kocaeli Valiliği'nin köy merası ile ilgili dava açma ehliyeti bulunmadığı gerekçesiyle reddedilmiştir. Ancak Maliye Hazinesi tarafından Kocaeli 4.Asliye Hukuk Mahkemesi'nde 2011/13 E. Sayısı ile 2.500.000TL tutarında tekrar eski hale iade bedelli dava açılmıştır. Dava devam etmekte olup, Grup Yönetimi yaptığı değerlendirmede söz konusu dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörmediğinden finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır. Grup Yönetimi söz konusu değerlendirmeyi yaparken uzman görüşlerini de dikkate almıştır.
- 4- Grup tarafından İstanbul 1. Vergi Mahkemesinde 2010/4108 E. ve 2010/2187 E. Sayıları ile Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesinin 2005 yılı 3,5,6,7,8,9,10 ve 11. ve 2006 yılı 3,5,6,7,8 be 11. KDV dönemlerine ilişkin olarak şirkete tebliğ edilen toplam 730.411TL tutarındaki ödeme emirlerinin iptali ile ilgili olarak dava açılmıştır. 2010/4108 E sayılı dava 26 Ocak 2012 itibariyle ödeme emirlerinin ilgili vergi dairesi tarafından yürürlükten kaldırıldığından şirket lehine sonuçlanmıştır. 2010/2187 E. Sayılı dava ise ilk derece mahkemesinde şirket lehine sonuçlanmış davalı idare tarafından temyiz edildiğinden, Yargıtay aşamasında devam etmektedir.
- 5- Grup nezdinde 1 Ocak – 31 Aralık 2007 hesap dönemine ilişkin olarak Maliye Bakanlığı'nca yürütülen vergi incelemesi sonucunda, Kurumlar Vergisi ve Kurum Geçici Vergisi başlıkları altında 4.165.805TL vergi ve 10.762.631TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 14.928.436TL tutarında Vergi ve Ceza İhbarnamesi düzenlenmiştir. Söz konusu vergi ve cezanın konusunu, ilgili yılda Kartonsan ile o tarihte Kartonsan'ın Bağlı Ortaklığı konumundaki Selka Holding A.Ş.'nin birleşme işlemlerine ilişkin muhasebe uygulamaları oluşturmaktadır.

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

iii) *Pasifte yer almayan taahhütler:*

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Grup'un taahhütleri aşağıda gösterilmiştir.

İPOTEK/ TEMİNAT	KİME VERİLDİĞİ	VERİLME SEBEBİ	CİNSİ	VADESİ	TARİHİ TUTARI
Teminat Mek. OMV Gaz ve Enerji A.Ş.		Teminat	TL	Süresiz	6.640.000
Teminat Mek. Sakarya Elektrik A.Ş.		Teminat	TL	Süresiz	961.660
Teminat Mek. Sakarya Elektrik Per. A.Ş.		Teminat	TL	Süresiz	977.608
Teminat Mek. Derince Güm. Müd.		Teminat	TL	Süresiz	550.000
Teminat Mek. Muhtelif Satıcılar		Teminat	TL	Çeşitli Sürelerde	10.000
Toplam					9.139.268

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un taahhütleri aşağıda gösterilmiştir.

İPOTEK/ TEMİNAT	KİME VERİLDİĞİ	VERİLME SEBEBİ	CİNSİ	VADESİ	TARİHİ TUTARI
Teminat Mek. OMV Gaz ve Enerji A.Ş.		Teminat	TL	Süresiz	6.640.000
Teminat Mek. Sakarya Elektrik A.Ş.		Teminat	TL	Süresiz	896.141
Teminat Mek. Derince Güm. Müd.		Teminat	TL	Süresiz	550.000
Teminat Mek. Muhtelif Satıcılar		Teminat	TL	Çeşitli Sürelerde	10.000
Toplam					8.096.141

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

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

v) *Akreditifler*

Grup'un siparişe bağladığı taahhüt tutarları aşağıda gösterilmiştir.

31 Mart 2013

Cinsi	Başlangıç Tarihi	Sona Erme Tarihi	Kime Verildiği	Döviz Tutarı
Akreditif Taahhütleri USD	1 Nisan 2013	31 Aralık 2013	Muhtelif	530.175
Akreditif Taahhütleri EUR	1 Nisan 2013	31 Aralık 2013	Muhtelif	229.185

31 Aralık 2012

Cinsi	Başlangıç Tarihi	Sona Erme Tarihi	Kime Verildiği	Döviz Tutarı
Akreditif Taahhütleri USD	1 Ocak 2013	31 Aralık 2013	Muhtelif	152.803
Akreditif Taahhütleri EUR	1 Ocak 2013	31 Aralık 2013	Muhtelif	236.640

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

vi) Teminat Rehin ve İpoteklerin Öz kaynaklara Oranı

31 Mart 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle Grup’un teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Grup Tarafından verilen TRİ' ler	2013		2012	
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı		9.139.268		8.096.141
<i>Teminat Mektubu (USD)</i>	-	-	-	-
<i>Teminat Mektubu (TL)</i>	-	9.139.268	-	8.096.141
<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		9.139.268		8.096.141

Grup’un vermiş olduğu Diğer TRİ' lerin Grup Özkaynakları'na oranı 31 Mart 2013 tarihi itibariyle %4'tür (2012:%4).

NOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.861.683	3.601.990
Toplam	3.861.683	3.601.990

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Mart 2013 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.129,25TL (31.12.2012: 3.129,25TL) tavanına tabidir. Grup’un 31 Mart 2013 tarihli kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25TL tavan tutarı ve 31 Aralık 2012 tarihli kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25TL 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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %2,50 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31.12.2012: % 2,50 reel iskonto oranı).

Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin emeklilik olasılığı tahmini 31 Mart 2013 için % 97,60 olarak hesaplanmıştır (31.12.2012: % 97,30).

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
1 Ocak	3.601.990	3.216.569
Faiz maliyeti	90.050	144.746
Aktüeryal kayıp	(6.357)	19.078
Ödemeler	(54.941)	(385.093)
Hizmet maliyeti	230.941	93.338
31 Mart	3.861.683	3.088.638

NOT 17 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Verilen Sipariş Avansları	1.241.455	561.166
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.403.310	340.299
Devreden KDV	93.595	76.028
İş Avansları	1.854	275
Toplam	2.740.214	977.768

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar		
İçin Verilen Sipariş Avansları	37.649.845	601.519
Toplam	37.649.845	601.519

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 18 - ÖZKAYNAKLAR

i) Sermaye

Kartonsan'ın hissedarları ve hisse oranları 31 Mart 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Pak Holding A.Ş.	975.589	34,39	975.589	34,39
Pak Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	564.903	19,91	564.903	19,91
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	523.524	18,45	523.524	18,45
Oycan İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	45.300	1,60	45.300	1,60
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	727.698	25,65	727.698	25,65
Tarihi değerle sermaye	2.837.014	100,00	2.837.014	100,00

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.

ii) Sermaye Yedekleri

Sermaye yedekleri hisse senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır.

iii) Kârdan Kısıtlanmış Yedekler

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca 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.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Yasal Yedekler	21.903.446	21.937.891
Sermayeye Eklenecek İştirak Ve Gayrimenkul Satış Kazançları	2.315.343	2.315.343
Toplam	24.218.789	24.253.234

iv) Geçmiş Yıl Kârları

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

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

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

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

Grup'un SPK standartlarına göre hazırlanmış finansal tablolarında yer alan dönem karı 3.819.897TL'dir. Grup'un 2013 yılı karından dağıtılacağı kar payı tutarı Grup'un yasal kayıtlarındaki dağıtılabilir dönem karı ile sınırlıdır. Grup'un yasal kayıtlarındaki dağıtılabilir net dönem karı 4.361.162TL'dir. Grup'un SPK Standartlarına göre hazırlanmış finansal tablolarındaki birikmiş karları ise 100.866.301TL'dir. Grup'un yasal kayıtlarındaki dağıtılabilir birikmiş kar tutarı 86.078.888 olup Grup'un Geçmiş Yıl karlarından dağıtılacağı kar payı bu tutar ile sınırlıdır. Grup'un dönem karı ve geçmiş yıl karlarından dağıtılabilir kar tutarı 90.440.050TL olup kar dağıtım esnasında dağıtılan kar payı tutarının 1/10'u oranında ikinci tertip yasal yedek ayrılacaktır. Grup yönetimi rapor tarihi itibarıyla avans kar dağıtım kararı almamıştır. Dağıtıma konu edilebilecek toplam tutarın hesabında sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile sermayeye eklemek amacıyla fon olarak tutulan gayrimenkul satış kazancı istisnası tutarları dikkate alınmamıştır.

Grup 2012 faaliyet yılına ilişkin 29 Mart 2013 tarihinde yapılan genel kurul kararına göre 2012 yılı karından;

- 1-TL Nominal bedelli adi ve imtiyazlı (A grubu) hisse senetlerine hisse başına; (Brüt) 1,51658TL (%151,66),
2. 1-TL Nominal bedelli imtiyazlı (A grubu) hisse senetlerine hisse başına (Brüt) 710.000,54TL (%71000053,50),
3. Yönetim Kurulu Üyelerine toplam (Brüt) 1.136.000,86TL

olmak üzere konsolide toplam 6.858.560,35TL brüt karı, 2 Nisan 2013 tarihinde nakit olarak dağıtmıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

v) Diğer

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

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

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

Grup’un Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Sermaye	2.837.014	2.837.014
Sermaye Düzeltmesi Farkları	93.298.657	93.298.657
Hisse Senedi İhraç Primi	7.529	7.529
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	24.218.789	24.253.234
Geçmiş Yıl Karları	100.866.301	73.770.237
Net Dönem Karı	3.819.897	27.061.619
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	225.048.187	221.228.290
Azınlık Payları	47.776	46.541
Toplam Özkaynaklar	225.095.963	21.274.831

NOT 19 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

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

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Yurtiçi Satışlar	35.175.405	43.769.202
Yurtdışı Satışlar	15.585.002	15.919.864
Diğer Gelirler	1.004.867	1.030.057
Satıştan İadeler (-)	(72.184)	(10.603)
Satış İskontoları (-)	(1.817.527)	(2.377.179)
Diğer İndirimler	(204.972)	(188.834)
Net Satışlar	49.670.591	58.142.507

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Satılan Ticari Mal maliyeti (-)	(751.552)	(2.502.100)
Satılan Mamul Maliyeti (-)	(39.715.271)	(41.856.974)
Diğer Satışların Maliyeti (-)	(896.059)	(869.092)
Brüt Kâr	(41.362.882)	(45.228.166)

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
İlk madde ve malzeme giderleri (-)	(29.178.990)	(32.076.266)
Direkt işçilik giderleri (-)	(1.154.807)	(1.203.865)
Genel üretim giderleri (-)	(9.402.301)	(9.351.142)
Mamul ve Yarı Mamul stoklarındaki değişim (+) / (-)	20.827	774.299
Satılan Mamül Maliyeti	(39.715.271)	(41.856.974)
Satılan ticari malların maliyeti (-)	(751.552)	(2.502.100)
Diğer Satışların maliyeti (-)	(896.059)	(869.092)
Satışların Maliyeti (-)	(41.362.882)	(45.228.166)

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

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Üretim Miktarları		
Kuşe Karton (Ton)	38.622	42.310
Elektrik Üretimi (10 ³ Kwh)	32.425	34.094
Satış Miktarları		
Kuşe Karton (Ton)	39.731	42.878
Elektrik Satışları (10 ³ Kwh)	6.073	6.145

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

Grup'un dönem sonları itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	2.092.255	1.108.746
Genel Yönetim Giderleri (-)	1.681.498	2.636.474
Toplam Faaliyet Giderleri	3.773.753	3.745.220

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	2.092.255	1.108.746
Nakliye Giderleri	1.577.744	532.967
Personel Giderleri	265.422	249.654
İhracat Giderleri	29.507	51.398
Amortisman Ve Tükenme Payları	62.433	58.389
Diğer Giderler	157.149	216.338
Genel Yönetim Giderleri (-)	1.681.498	2.636.474
Personel Giderleri	1.013.758	997.482
Okul Yapım ve Onarım ve Bağış Giderleri	4.872	1.143.182
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	231.984	141.280
Vergi Resim Harç Giderleri	144.140	103.015
Amortisman Ve Tükenme Payları	20.304	21.156
Diğer Giderler	266.440	230.359
Toplam Faaliyet Giderleri	3.773.753	3.745.220

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

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Satışların maliyeti	2.410.413	2.571.190
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	52.989	82.801
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	62.433	58.390
Genel Yönetim Giderleri	20.304	21.156
Toplam	2.546.139	2.733.537

Personel giderlerinin gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Satışların Maliyeti	3.421.347	3.111.083
Genel Yönetim Giderleri	1.013.758	997.482
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri	265.422	249.654
Çalışmayan Kısım İşçilik Giderleri	35.431	37.588
Toplam	4.735.958	4.395.807

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 22 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

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

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Diğer Faaliyet Gelirleri	452.457	728.413
Hurda Satış Gelirleri	98.658	349.021
Teşvik, İskonto ve Prim Geliri	115.462	113.187
Sigorta Hasar Tazminat Gelirleri	45.575	87.052
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	11.193
Sabit Kıymet Satış Kârları	39.568	9.509
Diğer Gelirler ve Kârlar	153.194	158.451
Diğer Faaliyet Giderleri	(905.383)	(505.543)
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	(314.635)	(257.161)
Çalışmayan Kısım Giderleri	(119.980)	(120.389)
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	(54.327)	-
Stok Değer Düşüklüğü Karşılık Gideri	(140.178)	(798)
Dava Karşılık Giderleri	(56.727)	-
Diğer Giderler	(219.536)	(127.195)
Diğer Gelir/Giderler (Net)	(452.926)	222.870

NOT 23 - FİNANSAL GELİRLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Faiz Gelirleri	879.626	1.497.720
Kur Farkı Gelirleri	1.138.019	636.895
Satışlardan Elimine Edilen Faiz	1.078.408	850.782
Vade Farkı Gelirleri	141.652	169.033
Toplam Finansal Gelirler	3.237.705	3.154.430

NOT 24 - FİNANSAL GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Kur Farkı Giderleri (-)	1.624.470	1.513.714
Alımlardan Elimine Edilen Faiz (-)	339.518	435.624
Faiz Giderleri (-)	264.782	271.460
Diğer (-)	-	-
Toplam Finansal Giderler	2.228.770	2.220.798

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(1.312.226)	(2.125.735)
Ertelenmiş Vergi Geliri	204.082	60.960
Toplam Vergi Gideri	(1.108.144)	(2.064.775)

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	1.312.226	2.125.735
Peşin Ödenen Vergiler	(146.995)	(233.416)
Toplam Ödenecek Net Vergi	1.165.231	1.892.319

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Grup'un 2013 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmaktadır.

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

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

Gelir Vergisi Stopajı:

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 25 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

ii) Ertelenmiş Vergi:

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

	<u>Birikmiş Geçici Farklar</u>		<u>Ertelenmiş Vergi</u>	
	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Mart 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Sabit Kıymetler	7.158.549	7.816.428	(1.431.710)	(1.563.286)
Vadeli Satışlardan Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	(262.863)	(211.385)	52.573	42.277
Vadeli Alışlardan Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	106.504	171.597	(21.301)	(34.319)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(3.861.683)	(3.601.989)	772.337	720.398
Şüpheli Alacak Karşılığı	(147.990)	(93.663)	29.598	18.733
Dava Karşılığı	(56.727)	-	11.345	-
Diğer Karşılıklar	(375.000)	108.233	75.000	(21.647)
Stoklar	1.595.430	806.654	(319.086)	(161.332)
Diğer	(236.323)	(55.568)	47.265	11.114
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Net			(783.979)	(988.062)

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(988.062)	(1.293.427)
Ertelenmiş Vergi Geliri	204.183	60.960
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Net	(783.979)	(1.232.467)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar	4.929.276	10.030.502
Gelir vergisi oranı %20	985.855	2.006.100
Vergi etkisi:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	122.289	58.675
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	1.108.144	2.064.775

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 26 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

Şirket Ana Sözleşmesine Göre

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

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

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Net dönem Karı	3.669.898	7.963.124
Ortalama Hisse Adedi (Beheri 1-TL Nominal Değerli Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adeti)	2.837.014	2.837.014
1-TL Nominal Bedelli Hisse Başına Düşen Kazanç	1,293578	2,806868

NOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak Bakiyeleri:

31 Mart 2013	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Dönkasan	-	-	11.452.985	-
Mell Macedonian Paper	288.495	-	-	208.179
Ortaklar (Temettü)	-	-	8.055	-
Pak Holding A.Ş.	-	-	67.013	-
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş. (“Asil Gıda”)	-	-	-	-
Toplam	288.495	-	11.528.053	208.179

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Aralık 2012	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Dönkasan	-	-	10.199.030	-
Mell Macedonian Paper	222.193	-	-	208.179
Ortaklar (Temettü)	-	-	4.119	-
Pak Holding A.Ş.	-	-	247	-
Pak Gıda Üretim ve Paz. A.Ş.	-	-	24.913	-
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş. (“Asil Gıda”)	-	-	-	-
Toplam	222.193	-	10.228.309	208.179

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar

31 Mart 2013

	Alımlar				Satışlar			
	Kira	Mal ve Hizmet	Diğer	Toplam	Kira	Hizmet	Mal ve Diğer	Toplam
Dönkasan	-	14.827.685	-	14.827.685	-	-	-	-
Mell	-	1.079.482	-	1.079.482	-	-	161.162	161.162
Pak Holding A.Ş.(*)	-	-	8.411	8.411	-	-	-	-
Pak Gıda A.Ş.	-	321	-	321	-	-	-	-
Asil Gıda(**)	98.700	-	51.008	149.708	-	-	-	-
Toplam	98.700	15.907.488	59.419	16.065.607	-	-	161.162	161.162

(*) Hukuk Müşavirlik Hizmeti yansıtmasından oluşmaktadır.

(**) Pak İş Merkezi aidatından oluşmaktadır.

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

31 Mart 2013	İlişkinin Niteliği	Teminatın Niteliği	Teminat Tutarı
Dönkasan A.Ş.	Hammadde Alımı	Yok	-
Mell Macedonian Paper SA.	Mal Alımı Satımı	Yok	-
Pak Holding A.Ş.	Hukuk Müşavirliği Hizmet Yansıtması	Yok	-
Pak Gıda Üretim ve Paz. A.Ş.	Hammadde Alımı	Yok	-
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	Pak İş Merkezi Kira ve Aidat Ödemeleri	Yok	-
Toplam			

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Mart 2012

	Alımlar				Satışlar			
	Kira	Mal ve Hizmet	Diğer	Toplam	Kira	Hizmet	Mal ve Diğer	Toplam
Dönkasan	-	14.288.946	-	14.288.946	-	-	-	-
Mell	-	1.272.479	-	1.272.479	-	-	-	-
Asil Gıda(**)	93.000	-	42.557	135.557	-	-	-	-
Toplam	93.000	15.561.425	42.557	15.696.982	-	-	-	-

(*) Hukuk Müşavirlik Hizmeti yansıtmasından oluşmaktadır.

(**) Pak İş Merkezi aidatından oluşmaktadır.

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

31 Mart 2012	İlişkinin Niteliği	Teminatın Niteliği	Teminat Tutarı
	Hammadde Alımı		
Dönkasan A.Ş.		Yok	-
	Mal Alımı		
Mell Macedonian Paper SA.		Yok	-
	Pak İş Merkezi Kira ve Aidat Ödemeleri		
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.		Yok	-
Toplam			

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

Hesap Adı	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Faydalar	47.100	16.750
Üst Düzey Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	164.614	300.167
Toplam	211.714	316.917

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

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

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

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.

(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.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Mart 2013

	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	1.042.307	(1.042.307)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.042.307	(1.042.307)
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	2.802.126	(2.802.126)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	2.802.126	(2.802.126)
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 (7+8)	-	-
TOPLAM	3.844.433	(3.844.433)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2012

	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	958.857	(958.857)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	958.857	(958.857)
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	4.599.956	(4.599.956)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	4.599.956	(4.599.956)
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 (7+8)	-	-
TOPLAM	5.558.813	(5.558.813)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Döviz Pozisyonu Tablosu

	31 Mart 2013					31 Aralık 2012				
	TL Karşılığı	USD	Avro	CHF	Diğer	TL Karşılığı	USD	Avro	CHF	Diğer
1. Ticari Alacaklar	11.469.663	1.219.092	3.995.295	-	-	9.099.565	817.507	3.249.682	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	7.219.157	855.443	2.445.926	-	-	49.332.190	4.601.044	17.489.608	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	18.688.820	2.074.535	6.441.221	-	-	58.431.755	5.418.551	20.739.290	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	37.644.601	241.468	16.016.815	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	37.644.601	241.468	16.016.815	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	56.333.421	2.316.003	22.458.036	-	-	58.431.755	5.418.551	20.739.290	-	-
10. Ticari Borçlar	2.619.367	30.673	1.103.654	-	-	2.843.565	39.383	1.173.518	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	2.619.367	30.673	1.103.654	-	-	2.843.565	39.383	1.173.518	-	-
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)	2.619.367	30.673	1.103.654	-	-	2.843.565	39.383	1.173.518	-	-
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)	53.714.054	2.285.330	21.354.382	-	-	55.588.190	5.379.168	19.565.772	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	53.714.054	2.285.330	21.354.382	-	-	55.588.190	5.379.168	19.565.772	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	12.302.826	1.946.449	3.758.514	-	-	45.504.667	6.191.371	14.919.705	-	465.361
24. İthalat	1.131.351	421.876	161.772	-	-	10.709.968	1.846.330	3.602.634	-	1.070

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

(c.2) Faiz oranı riski ve yönetimi

Faiz Pozisyonu Tablosu

	Sabit Faizli Finansal Araçlar	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/zarara		
	Yansıtılan Finansal Varlıklar	43.507.087	81.561.445
Finansal Varlıklar	Satılmaya Hazır Finansal varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
	Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-

Grup'un değişken faizli finansal aracı yoktur. Grubun sabit faizli finansal araçlarının tamamının kısa vadeli olması sebebiyle sabit faizli finansal araçlarda analizde dikkate alınmıştır. Grup banka mevduatlarının önemli bir bölümünü vadeli mevduat olarak değerlendirmektedir. Faiz oranlarında meydana gelebilecek azalışlar Grup'un gelir kaybına neden olacaktır. 31 Mart 2013 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 435.071TL (2012: 815.615 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

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

(c.3) Kredi riski yönetimi

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

Grup ticari alacaklarının tamamına yakını yeterli teminat alınmış müşterilerden alacaklardan oluşmakta olup, müşterileri üzerinde etkili bir kontrol sistemi kurmuştur. Kredi riski 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

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı) FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ RİSKİ

31 Mart 2013	Alacaklar				Not	Bankalardaki Mevduat ve Ters Repo	Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)		30.522.725		2.754.437		44.122.344	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		14.699.692					
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		20.263.541		2.754.437	8-9	44.122.344	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri		-			8-9		6
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (*)		4.881.339					6
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı		4.881.339			8-9		6
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		5.377.845					6
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)		6.187.790			8-9		6
- Değer Düşüklüğü (-)		(809.945)			8-9		6
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)		5.377.845			8-9		6
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)		-			8-9		6
- Değer Düşüklüğü (-)		-			8-9		6
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-			8-9		6
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar		-					
31 Aralık 2012							
		Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Not		Not
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)		26.465.136		2.106.388		82.120.432	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		19.464.594					
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		16.875.015		2.106.388	8-9	82.120.432	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri		-			8-9		6
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (*)		4.888.256					6
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı		4.888.256			8-9		6
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		4.701.865					6
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)		5.194.377			8-9		6
- Değer Düşüklüğü (-)		(755.618)			8-9		6
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)		4.438.759			8-9		6
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)		-			8-9		6
- Değer Düşüklüğü (-)		-			8-9		6
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-			8-9		6
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar		-					

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Vadesi Üzerinden 0-3 Ay Geçen	4.881.339	4.888.256
Toplam	4.881.339	4.888.256
Teminat Tutarı (Teminat Mektubu)	4.881.339	4.888.256

(**) 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.

(c.4) Likidite riski ve yönetimi

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

Likidite riski tabloları

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

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

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

31 Mart 2013

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	24.274.817	24.381.321	24.381.321	-	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Borçlanma Senedi İhraçları</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Finansal Kiralama Yükümü.</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	22.434.280	22.540.784	22.540.784	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	1.840.537	1.840.537	1.840.537	-	-	-
<i>Diğer</i>	-	-	-	-	-	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

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

31 Aralık 2012

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	22.904.255	23.075.852	23.075.852	-	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	<i>327.409</i>	<i>327.409</i>	<i>327.409</i>	-	-	-
<i>Borçlanma Senedi İhraçları</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Finansal Kiralama Yüküml.</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	<i>20.051.003</i>	<i>20.222.600</i>	<i>20.222.600</i>	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	<i>2.525.843</i>	<i>2.525.843</i>	<i>2.525.843</i>	-	-	-
<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 Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
<i>Türev Nakit Girişleri</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Türev Nakit Çıktıları</i>	-	-	-	-	-	-

(c.5) Diğer Risklere İlişkin Analizler

Hisse senedi v.b. finansal araçlara ilişkin riskler

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

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

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

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

.....