

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER
SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
İŞTİRAKİN ÖZSERMAYE YÖNTEMİNE GÖRE DEĞERLEMEYE
TABİ TUTULDUĞU ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
FİNANSAL TABLOLAR VE SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇOLAR.....	1-2
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	6-27
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-9
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	10
NOT 4 FİNANSAL BORÇLAR	10
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	11-12
NOT 6 STOKLAR	13
NOT 7 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR	13-14
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	14-15
NOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	15-16
NOT 10 ÖZKAYNAKLAR	17-18
NOT 11 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	18-19
NOT 12 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	20-23
NOT 13 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	23-26
NOT 14 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	27

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET BİLANÇOLAR**

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		200.742.688	196.295.647
Nakit ve nakit benzerleri	3	8.885.867	4.739.764
Ticari alacaklar		133.227.595	126.139.814
İlişkili taraflardan alacaklar	12	1.731.811	1.409.787
Diğer ticari alacaklar	5	131.495.784	124.730.027
Stoklar	6	53.454.248	61.345.140
Diğer alacaklar		17.680	17.180
Diğer dönen varlıklar		5.157.298	4.053.749
Duran varlıklar		116.375.932	117.505.555
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	7	9.452.402	9.632.749
Maddi duran varlıklar	8	104.801.432	105.991.771
Maddi olmayan duran varlıklar		973.715	937.036
Diğer duran varlıklar		1.148.383	943.999
TOPLAM VARLIKLAR		317.118.620	313.801.202

Finansal tablolar yayımlanmak üzere 04 Mayıs 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş**

**31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET BİLANÇOLAR**

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		96.929.290	98.811.725
Finansal borçlar		51.926.120	58.150.150
- Banka kredileri	4	51.926.120	58.150.150
Ticari borçlar		33.298.514	33.576.219
- İlişkili taraflara ticari borçlar	12	3.235.783	2.210.794
- Diğer ticari borçlar	5	30.062.731	31.365.425
Diğer borçlar		2.916.549	2.835.559
Dönem karı vergi yükümlülüğü	11	3.147.215	1.329.386
Borç karşılıkları	9	3.033.000	1.659.519
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		2.263.868	870.878
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		344.024	390.014
Uzun vadeli yükümlülükler		12.490.330	12.630.075
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		10.411.819	10.165.030
Ertelenen vergi yükümlülüğü	11	2.078.511	2.465.045
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	10	32.602.500	32.602.500
Sermaye düzeltmesi farkları		90.564.317	90.564.317
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	8.831.260	8.831.260
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		70.361.325	54.651.116
Net dönem karı		5.339.598	15.710.209
TOPLAM KAYNAKLAR		317.118.620	313.801.202

Takip eden notlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş**

**1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2012	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2011
Satış gelirleri (net)	103.796.191	96.282.604
Satışların maliyeti (-)	(80.887.860)	(78.591.211)
Brüt kar	22.908.331	17.691.393
Genel yönetim giderleri (-)	(8.085.743)	(6.652.087)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(8.123.683)	(6.973.456)
Diğer faaliyet gelirleri	163.043	991.194
Diğer faaliyet giderleri (-)	(521.542)	(476.294)
Faaliyet karı	6.340.406	4.580.750
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarından paylar	(180.347)	289.923
Finansal gelirler	3.038.642	2.100.052
Finansal giderler (-)	(2.427.808)	(1.133.514)
Vergi öncesi kar	6.770.893	5.837.211
- Dönem vergi gideri (-)	11	-
- Ertelenmiş vergi gideri (-)	11	(1.522.289)
Dönem karı	5.339.598	4.314.922
Toplam kapsamlı gelir	5.339.598	4.314.922
Hisse başına kazanç	0,1638	0,1323

Takip eden notlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Sermaye öz kaynaklar	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/(zararları)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam
1 Ocak 2011	32.602.500	90.564.317	6.084.271	36.587.226	40.429.195	206.267.509
Transferler	-	-	2.746.989	37.682.206	(40.429.195)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	4.314.922	4.314.922
31 Mart 2011	32.602.500	90.564.317	8.831.260	74.269.432	4.314.922	210.582.431
1 Ocak 2012	32.602.500	90.564.317	8.831.260	54.651.116	15.710.209	202.359.402
Transferler	-	-	-	15.710.209	(15.710.209)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	5.339.598	5.339.598
31 Mart 2012	32.602.500	90.564.317	8.831.260	70.361.325	5.339.598	207.699.000

Takip eden notlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

	Notlar	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
İşletme faaliyetleri:			
Net dönem karı		5.339.598	4.314.922
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları		2.350.157	2.299.363
Faiz geliri		(121.835)	(98.464)
Faiz gideri		1.321.174	314.735
Kredi gerçekleşmemiş net kur farkı gideri		87.145	-
Kıdem tazminatı karşılık giderleri		587.636	554.333
Karşılık giderleri		2.766.471	(740.729)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karından paylar ⁷		180.347	(289.923)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan (kar) / zarar		-	674
Şüpheli alacak karşılığındaki değişim (net)		(63.520)	60.613
Stok değer düşüş karşılığındaki değişim (net)		170.779	126.420
Vergi gideri		1.431.295	1.522.289
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		14.049.247	8.064.232
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki değişim	5	(7.024.261)	(17.240.003)
Stoklardaki değişim		7.720.113	1.196.019
Diğer alacaklardaki ve varlıklardaki değişim		(1.308.434)	(2.078.176)
Ticari borçlardaki değişim	5	(277.705)	4.517.288
Diğer borçlar ve gider tahakkuklarındaki değişim		35.001	3.213.351
Ödenen vergiler		-	(144.520)
Ödenen faizler		(1.321.174)	(314.736)
Ödenen kıdem tazminatları		(340.847)	(346.400)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(11.531.940)	(3.132.945)
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı		(1.196.496)	(1.087.453)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit		-	(674)
Alınan faizler		121.835	98.464
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.074.661)	(989.663)
Finansman faaliyetleri:			
Alınan krediler ve finansal kiralama borçları		16.251.730	28.324.609
Ödenen kredi ve finansal kiralama		(22.562.907)	(18.112.807)
Finansman (faaliyetlerinde kullanılan)/ Faaliyetlerinden elde edilen net nakit		(6.311.177)	10.211.802
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		4.146.103	6.089.194
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		4.739.764	6.029.469
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi		8.885.867	12.118.663

Takip eden notlar ara dönem özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Olmuksa International Paper Sabancı Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 13 Ağustos 1958 tarihinde Cam Soda Sanayi A.Ş. olarak kurulmuş, 1963 yılında ünvan değişikliği yapılarak işteğal konusu değıştirilmiştir. Şirket 1968 yılından bu yana her nevi oluklu mukavva kutu imalatı ve satışını gerçekleştirmektedir. Gebze, İzmir, Adana, İnegöl, Çorlu, Çorum, Manisa ve Antalya tesislerinde her nevi ve ebatla oluklu mukavva kutu üretilip gıda sektöründen sanayi sektörüne kadar geniş bir müşteri portföyüne satışa sunulmaktadır. Edirne ve Çorum Kağıt Tesislerinde işlenip yeniden hammaddeye çevrilen atık kağıtlar, diğere tesislerin bir kısım ham madde ihtiyacını sağlamaktadır.

Şirket'in kanuni merkez adresi 4. Levent Sabancı Center Kule 2 Kat 13 Beşiktaş-İstanbul olup, 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Şirket'in 914 adet çalışmanı bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 929). Şirket hisseleri 1986 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 04 Mayıs 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları değıştirme hakkı bulunmaktadır.

Şirket üzerinde müşterek yönetim ve kontrolü elinde tutan taraflar sırasıyla; Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ile International Paper Company Şirketleri'dir.

Şirket, 1 Ekim 2010 tarihinde %99,99 oranında hissesini almış olduğı ve buna uygun olarak 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarında konsolide ettiğı DS Smith Çopikas Kağıt ve Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Anonim Şirketi ile DS Smith Trakya Oluklu Mukavva Kutu Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'ni bütün aktif ve pasifleriyle birlikte 30 Mart 2011 tarihinde külli halefiyet yolu ile devir almıştır. Devir sonrasında, Şirket'in bağılı ortaklığı bulunmamaktadır.

Şirket'in, 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle %29,98 oranında hissesine sahip olup yine aynı dönem ait finansal tablolarında işteğal olarak sınıflandırdığı Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dönkasan")'nin Hacı Ömer Sabancı Holding'e ait %20 hisseye tekabül eden 30.000 adet hissesini 113,33 TL/hisse bedel ile toplam 3.400.000 TL karşılığında 7 Haziran 2011 tarihinde satın almıştır. Buna uygun olarak 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarda Dönkasan müşterek yönetime tabi ortaklık olarak sınıflandırılmıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğı" ile işteğalmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara 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 tebliğ'e istinaden, işteğalmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliğı tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliğı tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibariyle, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, 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. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK’nın 2008/16, 2008/18, 2009/02 ve 2009/04 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplerini ve şartlarını, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı (“Maliye Bakanlığı”) tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarını esas almaktadır. SPK Finansal Raporlama Standartları’na göre hazırlanan bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasını baz alınarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasını baz alınarak Şirket’in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmaktadır.

2.1.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki (UFRS) değişiklikler

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”, 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 12 (değişiklik), “Gelir Vergileri”, 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

- UMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu”, 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 19 (değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 9, “Finansal Araçlar”, 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 11, “Ortak Düzenlemeler”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 27 (revize), “Bireysel Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 28 (revize), “İştirakler ve İş Ortaklıkları”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UMS 32 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum” ve IFRS 7 (değişiklik) “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, finansal varlık ve yükümlülüklerin netleşmesine ilişkin olup, sırasıyla 1 Ocak 2013 ve 1 Ocak 2014 tarihlerinde veya bu tarihlerden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması” kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin olan değişiklik, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri ile ilgili olup 1 Ocak 2013 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibariyle önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibariyle toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirket’in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, “Hasılat” başlıklı kısımda tanımlanan gelirler dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2012 tarihi itibariyle ara dönem bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosu ile; 31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynaklar değişim tablosuna da 31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynaklar değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.2. *Önemli muhasebe politikalarının özeti*

Ara dönem özet finansal tablolar, UFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Bankalardan alacaklar		
- vadesiz mevduatlar	1.331.377	2.158.524
- vadeli mevduatlar	7.553.483	2.580.000
Nakit	1.007	1.240
Toplam	8.885.867	4.739.764

31 Mart 2012 tarihi itibariyle vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir;

Döviz Cinsi	Orjinal para bakiye	TL Karşılığı	Faiz Oranı %
TL	6.800.000	6.800.000	7,5
USD	425.000	753.483	4,0
Toplam		7.553.483	

31 Mart 2012 tarihi itibariyle bloke mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2011:Yoktur).

NOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %	Tutar (TL)	Ağırlıklı ortalama faiz oranı %	Tutar (TL)
Kısa vadeli banka kredileri:				
- TL	10,39	32.957.177	11,20	38.913.710
- USD	2,00	7.154.361	2,00	7.600.434
- TL (*)	11,10	11.814.582	11,10	11.636.006
		51.926.120		58.150.150

*Akbank T.A.Ş'den kullanılan spot kredilerden oluşmaktadır.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alıcılar	116.845.960	107.552.792
Alacak senetleri	25.694.806	27.963.713
	<hr/>	<hr/>
	142.540.766	135.516.505
	<hr/>	<hr/>
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(9.313.171)	(9.376.691)
	<hr/>	<hr/>
Toplam	133.227.595	126.139.814

Şirket'in ticari alacakları için ortalama vade süresi 3 aydır. (31 Aralık 2011: 3 ay). Şirket'in ticari alacakları için uygulanan yıllık etkin faiz oranı %10'dır (31 Aralık 2011: % 10).

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibariyle, 28.884.273 TL tutarındaki ticari alacaklarının vadesi geçmiş bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 27.335.781 TL). Şirket, 31 Mart 2012 tarihi itibariyle söz konusu alacakların 9.313.171 TL'lik kısmı için karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2011: 9.376.691 TL).

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1-3 ay arası	17.727.676	17.435.999
3-6 ay arası	1.733.326	159.339
6 ay üzeri	110.100	363.752
Toplam	19.571.102	17.959.090

Şüpheli alacaklara ayrılan karşılıkların dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	(9.376.691)	(9.346.731)
Dönem içerisinde ayrılan karşılıklar	(286.872)	(87.613)
Dönem içerisinde yapılan tahsilât	350.392	27.000
31 Mart	(9.313.171)	(9.407.344)

Ticari Borçlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar	33.298.514	33.576.219
Toplam kısa vadeli ticari borçlar	33.298.514	33.576.219

Şirket'in ticari borçları ortalama 30 gün vadeye sahiptir (31 Aralık 2011: 30 gün). 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçları için uygulanan yıllık ortalama etkin faiz oran %10'dur (31 Aralık 2011: % 10).

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 6 - STOKLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	45.728.726	53.195.019
Yarı mamüller	3.108.006	3.053.661
Mamüller	5.007.699	5.463.969
Ticari mallar	33.382	30.425
Diğer stoklar	414.770	269.622
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(838.335)	(667.556)
Toplam	53.454.248	61.345.140

2012 ve 2011 yılında gerçekleşen stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	(667.556)	(274.365)
Dönem geliri/(gideri)	(170.779)	(126.420)
31 Mart	(838.335)	(400.785)

NOT 7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	%	TL	%	TL
Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri San.ve Tic.A.Ş.	49,98	9.452.402	49,98	9.632.749
Toplam		9.452.402		9.632.749

Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammaddeleri San.ve Tic.A.Ş.'nin finansal tablolarıyla ilgili özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönen varlıklar	18.416.177	18.144.009
Duran varlıklar	5.224.445	5.283.226
Toplam varlıklar	23.640.622	23.427.235
Kısa vadeli yükümlülükler	3.570.168	3.130.389
Uzun vadeli yükümlülükler	1.157.707	1.023.254
Toplam yükümlülükler	4.727.875	4.153.643

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR (Devamı)

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	9.632.749	5.243.214
İştiraklerden gelir ve giderler (net)	(180.347)	607.851
İştirak hisse alımları	-	3.400.000
İştirak hissesi alım etkisi	-	381.684
Dönem sonu	9.452.402	9.632.749

NOT 8 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Mart 2012
Maliyet					
Arazi ve arsalar	11.626.719	-	-	-	11.626.719
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.118.359	16.000	-	-	4.134.359
Binalar	55.850.805	10.450	-	-	55.861.255
Makine, tesis ve cihazlar	237.249.197	166.354	-	1.396.175	238.811.726
Taşıtlar	198.415	-	-	-	198.415
Demirbaşlar	9.012.590	109.715	-	-	9.122.305
Yapılmakta olan yatırımlar	2.183.894	771.092	-	(1.396.175)	1.558.811
	320.239.979	1.073.611	-	-	321.313.590
Birikmiş Amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(3.479.697)	(22.291)	-	-	(3.501.988)
Binalar	(23.761.094)	(353.878)	-	-	(24.114.972)
Makine, tesis ve cihazlar	(178.779.084)	(1.832.742)	-	-	(180.611.826)
Taşıtlar	(204.802)	(99)	-	-	(204.901)
Demirbaşlar	(8.023.531)	(54.940)	-	-	(8.078.471)
Yapılmakta olan yatırımlar	-	-	-	-	-
	(214.248.208)	(2.263.950)	-	-	(216.512.158)
Net Kayıtlı Değer					104.801.432

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Mart 2011
Maliyet					
Arazi ve arsalar	11.626.719	-	-	-	11.626.719
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4.095.436	-	-	-	4.095.436
Binalar	55.402.077	47.830	-	103.500	55.553.407
Makine, tesis ve cihazlar	235.293.226	150.394	(228.501)	275.472	235.490.591
Taşıtlar	315.225	-	-	-	315.225
Demirbaşlar	8.684.400	80.853	-	-	8.765.253
Yapılmakta olan yatırımlar	251.236	515.627	-	(378.972)	-
	315.668.319	794.704	(228.501)	-	316.234.523
Birikmiş Amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(3.392.325)	(21.798)	-	-	(3.414.123)
Binalar	(22.348.996)	(351.789)	-	-	(22.700.785)
Makine, tesis ve cihazlar	(174.115.620)	(1.760.932)	228.501	-	(175.648.051)
Taşıtlar	(314.937)	(2.728)	-	-	(317.664)
Demirbaşlar	(7.817.493)	(49.016)	-	-	(7.866.508)
	(207.989.371)	(2.186.262)	228.501	-	(209.947.132)
Net Kayıtlı Değer					106.287.391

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in arazi ve arsalar ve binalar ile makine, tesis ve cihazlar üzerine verilen herhangi bir ipotegi bulunmamaktadır. (2011: Yoktur)

Amortisman giderlerinin 1.932.774 TL'si (2011: 1.884.630 TL) satılan malın maliyetine, 417.383 TL'si (2011: 301.631 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

NOT 9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Karşılıklar

Kısa vadeli borç karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dava karşılıkları	949.418	892.000
Kıdem tazminatı gider karşılığı	-	108.180
Vaksa Karşılığı	272.674	-
Diğer karşılıklar	1.810.908	659.339
Toplam	3.033.000	1.659.519

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Hukuki davalar için ayrılan karşılıkların 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	892.000	435.950
Dönem içinde ilaveler	57.418	109.150
Dönem içinde ödenen	-	-
31 Mart	949.418	545.100

Şirket aleyhine açılan 1.710.383 TL (2011: 1.342.143 TL) tutarında dava bulunmaktadır. Şirket aleyhine açılan davalar, Şirket'in hukuk müşavirleri tarafından değerlendirilmiş ve nakit çıkışı öngörülen davalar ile ilgili olarak 949.418 TL (2011: 892.000 TL) karşılık ayrılmıştır.

Alınan ve verilen teminatlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle yükümlülüklerde yer almayan taahhütlerin ve alınan teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen teminat mektupları	2.308.900	2.393.581
Toplam	2.308.900	2.393.581
Alınan teminat mektupları	6.082.826	7.002.523
Alınan teminat senetleri/çekleri	10.755.108	10.636.535
Alınan teminat ipotekler	622.000	622.000
Toplam	17.459.934	18.261.058

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	2.308.900	2.393.581
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	-	-
	2.308.900	2.393.581

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı 31 Mart 2012 itibariyle %0,00'dır. (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle %0,00)

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 10 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Pay tutarı	Pay yüzdesi %	Pay tutarı	Pay yüzdesi %
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş	14.257.138	43,73	14.257.138	43,73
Union Camp Co. BV	14.257.138	43,73	14.257.138	43,73
Halka açık kısım	4.088.224	12,54	4.088.224	12,54
Toplam	32.602.500	100,00	32.602.500	100,00

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sermayesi 3.260.250.000 adet hisseden oluşmaktadır. (2011:3.260.250.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 0,01 TL'dir (2011: hisse başı 0,01 TL). Şirket'in imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 8.831.260 TL'dir (31 Aralık 2011: 8.831.260 TL).

Kar payı dağıtımı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2009 tarihli kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı % 20 (2009: %20) olarak uygulanacaktır. Söz konusu Kurul Kararı ve SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 Tebliğine göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2009 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacaklarını, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtılmaları zorunluluğu getirilmiştir.

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 10 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Ayrıca, 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 tamamı, 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 dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Şirketimizin 2011 yılı hesap dönemi sonunda SPK hükümlerine göre düzenlenen finansal tablosunda vergi sonrası net dönem karı 15.710.209-TL'dir. Şirketimizin VUK hükümlerine göre düzenlenmiş yasal kayıtlarında geçmiş yıl zararları olduğundan, 2011 yılı ile ilgili olarak herhangi bir kar dağıtım yapılmayacaktır.

NOT 11 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>Vergilendirilebilir</u>		<u>Ertelenmiş vergi</u>	
	<u>birikmiş geçici farklar</u>		<u>varlığı/ (yükümlülüğü)</u>	
	2012	2011	2012	2011
Maddi duran varlıkların değerlendirme ve amortisman farklılıkları	(31.543.773)	(31.560.155)	(5.594.096)	(5.597.373)
Kıdem tazminatı karşılıkları	10.411.820	10.165.031	2.082.364	2.033.006
Ticari alacaklar ve borçlar				
Reeskontu	2.101.131	1.911.558	420.226	382.312
Borç karşılıkları	4.745.038	3.428.052	1.076.109	812.712
Diğer	(315.570)	(478.510)	(63.114)	(95.702)
Ertelenmiş vergi varlığı			(5.657.210)	(5.693.075)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü			3.578.699	3.228.030
Ertelenmiş vergi varlığı - net			(2.078.511)	(2.465.045)
Ertelenmiş vergi varlığı - net			(2.078.511)	(2.465.045)

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 11 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ertelenen vergi yükümlülüğü hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	2.465.045	-
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	(386.534)	1.522.289
31 Mart	2.078.511	1.522.289

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Kurumlar vergisi	(1.817.829)	(1.329.386)
Ertelenen vergi gideri	386.534	(3.128.795)
Toplam vergi gideri	(1.431.295)	(4.458.181)
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem vergi karşılığı	3.147.215	1.329.386
Peşin ödenen vergi	-	-
Vergi karşılığı	3.147.215	1.329.386

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 12 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
i.) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
Philsa Philip Morris Sab. Sigara ve Tütün Tic. San. A.Ş.	1.119.977	695.633
Advansa Sasa Polyester Sanayi A.Ş.	496.512	337.240
Teknosa İç. ve Dış. Tic. A.Ş.	51.281	72.593
Kordsa Global End. İpl. ve Kord Bz. San. ve Tic. A.Ş.	40.421	124.197
Aksigorta A.Ş.	-	174.594
Akbank T.A.Ş.	16.787	451
Diğer	6.833	5.079
Toplam	1.731.811	1.409.787

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
ii.) İlişkili taraflara ticari borçlar:		
Dönkasan Dönüşen Kağıt Ham. San. ve Tic. A.Ş.	1.621.095	2.115.631
Aksigorta A.Ş.	549.175	-
Bimsa Uluslararası İç. Bilgi ve Yönetim Sis. A.Ş.	126.668	67.648
Diğer	938.845	27.515
Toplam	3.235.783	2.210.794

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
iii.) Akbank'taki mevduatlar:		
Vadesiz mevduat	866.392	1.207.104
Vadeli mevduat	7.553.483	2.580.000
Toplam	8.419.875	3.787.104

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
iv.) Akbank'tan alınan krediler		
Kısa vadeli krediler	11.814.582	11.636.006
Toplam	11.814.582	11.636.006

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 12 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

v.) İlişkili taraf (alış) / satışları

1 Ocak - 31 Mart 2012

	Stok alımları	Mal satışları	Hizmet alımları	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira gideri	Komisyon gelirleri	Diğer finansal gelir/(gider) net
Philsa Philip Morris Sab.								
Sigara ve Tütün Tic. San.A.Ş.	-	1.359.048	-	-	-	-	-	-
Advansa Sasa Polyester Sanayi A.Ş.	-	420.774	-	-	-	-	-	-
Kordsa Global End. İpl. ve Kord Bz. San. ve Tic. A.Ş.	-	37.024	-	-	-	-	-	-
Akbank T.A.Ş.	-	67.020	-	92.555	(314.582)	-	-	49.584
International Paper –USA	(16.253.106)	-	-	-	-	-	-	-
Aksigorta A.Ş.	-	-	(528.258)	-	-	-	-	-
Bimsa Uluslararası İç. Bilgi ve Yönetim Sis. A.Ş.	-	-	(414.213)	-	-	-	-	-
Dönkasan Dönüşen Kağıt Ham. San. ve Tic. A.Ş.	(2.334.784)	61.604	-	-	-	-	-	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	(161.509)	-	-
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	-	(25.560)	-	-	-	-	-
Vista Turizm ve Seyahat A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	(2.334.020)	88.478	-	-	-	-	-	-
Toplam	(20.921.910)	2.033.948	(968.031)	92.555	(314.582)	(161.509)	-	49.584

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 12 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2011

	Stok alımları	Mal satışları	Hizmet alımları	Faiz gelirleri	Faiz giderleri	Kira gideri	Komisyon gelirleri	Diğer finansal gelir/(gider) net
Philsa Philip Morris Sab. Sigara ve Tütün Tic. San.A.Ş.	-	1.110.367	-	-	-	-	-	-
Advansa Sasa Polyester Sanayi A.Ş.	-	222.841	-	-	-	-	-	-
Kordsa Global End. İpl. Ve Kord Bz. San. ve Tic. A.Ş.	-	20.496	-	-	-	-	-	-
Akbank T.A.Ş.	-	-	-	62.496	(5.050)	-	-	(24.335)
International Paper -USA	(22.982.700)	-	-	-	-	-	-	-
Aksigorta A.Ş.	-	-	(402.995)	-	-	-	-	-
Bimsa Uluslararası İç. Bilgi ve Yönetim Sis. A.Ş.	-	-	(365.835)	-	-	-	-	-
Dönkasan Dönüşen Kağıt Ham. San. ve Tic. A.Ş.	(1.947.219)	-	-	-	-	-	-	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	(107.986)	-	-
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	-	(19.892)	-	-	-	-	-
Vista Turizm ve Seyahat A.Ş.	-	-	(36.890)	-	-	-	-	-
Ak Finansal Kiralama A.ğ.	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer	(8.744)	72.893	-	-	-	-	-	-
Toplam	(24.938.663)	1.426.597	(825.612)	62.496	(5.050)	(107.986)	-	(24.335)

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

NOT 12 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

vi.) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir. 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Kısa vadeli faydalar	506.727	739.719
Diğer uzun vadeli faydalar	19.484	32.059
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Toplam	526.211	771.778

NOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borç ve alacak bakiyelerinin yerel para birimine çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine açıktır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmakta; ayrıca vadeli döviz satış sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Şirket çoğunlukla Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar	9.768.380	5.916.239
Yükümlülükler	(9.330.959)	(8.603.475)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	437.420	(2.687.236)

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)**

	Toplam TL Karşılığı	31 Mart 2012				Diğer
		Orijinal Bakiyeler				
		ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini		
Varlıklar:						
Nakit ve nakit benzeri değerler	1.081.174	473.191	18.163	70.329	-	
Ticari alacaklar	8.687.206	3.377.262	792.730	271.296	174.381	
Dönen varlıklar	9.768.380	3.850.453	810.893	341.625	174.381	
Diğer duran varlıklar	-	-	-	-	-	
Duran varlıklar	-	-	-	-	-	
Toplam varlıklar	9.768.380	3.850.453	810.893	341.625	174.381	
Kısa vadeli finansal borçlar	7.133.680	4.023.735	-	-	-	
Ticari borçlar (net)	2.197.278	1.027.949	144.553	11.548	-	
Finansal kiralama borçları, net	-	-	-	-	-	
Kısa vadeli yükümlülükler	9.330.958	5.051.684	144.553	11.548	-	
Uzun vadeli finansal borçlar	-	-	-	-	-	
Finansal kiralama borçları, net	-	-	-	-	-	
Uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-	
Toplam yükümlülükler	9.330.958	5.051.684	144.553	11.548	-	
Net bilanço yabancı para pozisyonu	437.422	(1.201.231)	666.340	330.077	174.381	
Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (A-B)	-	-	-	-	-	
A. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	
B. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	
Net yabancı para pozisyon	437.422	(1.201.231)	666.340	330.077	174.381	
İhracat	8.483.909	3.775.422	338.910	334.175	130.455	
İthalat	29.162.280	10.865.996	4.258.359	-	-	
Döviz hedge'i amaçlı finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	
Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	
Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen tutarı	-	-	-	-	-	

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)**

	31 Aralık 2011				
	Toplam TL Karşılığı	Orijinal Bakiyeler			Diğer
ABD Doları		Avro	İngiliz Sterlini		
Varlıklar:					
Nakit ve nakit benzeri değerler	914.389	95.439	262.184	32.015	-
Ticari alacaklar	5.001.850	799.270	861.362	437.179	356.667
Dönen varlıklar	5.916.239	894.709	1.123.546	469.194	356.667
Diğer duran varlıklar	-	-	-	-	-
Duran varlıklar	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	5.916.239	894.709	1.123.546	469.194	356.667
Kısa vadeli finansal borçlar	7.600.434	4.023.735	-	-	-
Ticari borçlar (net)	1.003.041	60.429	343.592	16.876	-
Kısa vadeli yükümlülükler	8.603.475	4.084.164	343.593	16.876	-
Uzun vadeli finansal borçlar	-	-	-	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	8.603.475	4.084.164	343.593	16.876	-
Net bilanço yabancı para pozisyonu	(2.687.236)	(3.189.455)	779.953	452.318	356.667
Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (A-B)	-	-	-	-	-
A. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
B. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	(2.687.236)	(3.189.455)	779.953	452.318	356.667
İhracat	25.737.736	5.943.174	3.246.681	2.058.462	1.826.685
İthalat	176.216.048	71.301.322	23.486.794	3.718	-
Döviz hedge'i amaçlı finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
Döviz varlıklarının hedge edilen kısımının tutarı	-	-	-	-	-
Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen tutarı	-	-	-	-	-

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle yabancı para varlık ve yükümlülüklerin TL karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları	1,7729	1,8889
Avro	2,3664	2,4438
İngiliz Sterlini	2,8367	2,9170

Aşağıdaki tabloda 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda Şirket'in bilançosundaki net döviz pozisyonu nedeniyle döviz kurlarındaki değişimlerin yaratacağı ilave kar/(zarar) tutarları gösterilmiştir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Değer	Değer	Değer	Değer
	kazanması	kaybetmesi	kazanması	kaybetmesi
ABD Doları kurunun				
%10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net etki	(212.966)	212.966	(602.456)	602.456
Avro kurunun				
%10 değişmesi halinde:				
Avro net etki	157.682	(157.682)	190.605	(190.605)
GBP Doları kurunun				
%10 değişmesi halinde:				
GBP Doları net etki	93.633	(93.633)	131.941	(131.941)
Toplam	38.349	(38.349)	(279.910)	279.910

**OLMUKSA INTERNATIONAL PAPER SABANCI AMBALAJ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN SEÇİLMİŞ AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 14 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE
FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ
AÇIKLAMALAR)**

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerin önemli bir kısmının kısa vadeli olması nedeniyle, kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakınsadığı öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, piyasa fiyatları veya bu fiyatın tespit edilemediği durumlarda faiz, vade ve benzeri diğer koşullar bakımından aynı nitelikli menkul değerler için kote edilmiş olan piyasa fiyatları baz alınarak saptanmıştır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli finansal ve ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli finansal borçların tahmini gerçeğe uygun değeri, cari piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımlarının bulunmasıyla hesaplanmıştır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla finansal borçların makul değeri 51.926.120TL (31 Aralık 2011: 58.150.150TL) olarak hesaplanmıştır.

.....