

**KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
AÇIKLAYICI NOTLAR**

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-55
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-25
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	25
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	25-26
DİPNOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	26-27
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	27-28
DİPNOT 7 KISA VADELİ BORÇLANMALAR.....	28
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	28-29
DİPNOT 9 STOKLAR.....	29-30
DİPNOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	30
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	31
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	32
DİPNOT 13 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	32-33
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	33-35
DİPNOT 15 TAAHHÜTLER	36
DİPNOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	36-37
DİPNOT 17 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER DÖNEN VARLIKLAR.....	37-38
DİPNOT 18 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	38-40
DİPNOT 19 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	41
DİPNOT 20 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ.....	41-42
DİPNOT 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	42
DİPNOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	42-43
DİPNOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	43
DİPNOT 24 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	43
DİPNOT 25 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜK. DAHİL).....	44-46
DİPNOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	46
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR.....	47
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	47-55
DİPNOT 29 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	55

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 30 Eylül 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	79.614.579	33.866.079
Ticari alacaklar	5-6	73.705.288	56.630.987
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	2.402.776	4.472.469
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	71.302.512	52.158.518
Diğer alacaklar	8	268.882	728.837
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	268.882	728.837
Stoklar	9	90.928.631	73.184.935
Peşin ödenmiş giderler	5-17	6.288.097	6.351.437
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	5	3.646.634	3.222.637
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	17	2.641.463	3.128.800
Diğer dönen varlıklar	17	758.603	248.294
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	17	758.603	248.294
Toplam dönen varlıklar		251.564.080	171.010.569
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar	8	14.920	14.920
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	14.920	14.920
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	10	229.270	229.270
Maddi duran varlıklar	11	191.289.030	188.824.076
- Arazi ve arsalar		24.059.097	24.059.097
- Yeraltı ve yerüstü düzenleri		2.061.069	1.970.799
- Binalar		24.812.211	25.374.994
- Tesis makine ve cihazlar		123.607.785	129.202.714
- Taşıtlar		1.278.705	716.404
- Mobilya ve demirbaşlar		4.642.510	2.932.905
- Özel maliyetler		126.009	145.475
- Yapılmakta olan yatırımlar		9.919.486	3.521.981
- Diğer maddi duran varlıklar		782.158	899.707
Maddi olmayan duran varlıklar	12	2.273.558	847.316
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	12	2.273.558	847.316
Peşin ödenmiş giderler	17	5.016.707	3.729.744
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	17	5.016.707	3.729.744
Ertelenmiş vergi varlığı	25	15.776.609	10.909.550
Toplam duran varlıklar		214.600.094	204.554.876
Toplam varlıklar		466.164.174	375.565.445

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 30 Eylül 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	7	-	101.947
- İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar	7	-	101.947
- Banka kredileri	7	-	-
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7	-	101.947
Ticari borçlar	5-6	49.434.386	42.387.267
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	36.667	36.138
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	49.397.719	42.351.129
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		2.324.856	2.868.411
Diğer borçlar	5-8	3.380.464	1.581.244
- İlişkili taraflara diğer borçlar	5	18.091	15.706
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	3.362.373	1.565.538
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	10.929.122	2.030.012
Kısa vadeli karşılıklar	14-16	11.534.572	4.994.670
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	16	2.218.536	644.899
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	9.316.036	4.349.771
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		77.603.400	53.963.551
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	16	9.097.540	8.638.813
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	16	9.097.540	8.638.813
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	25	2.812.785	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		11.910.325	8.638.813
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		376.525.112	312.871.220
Ödenmiş sermaye	18	2.837.014	2.837.014
Sermaye düzeltme farkları	18	93.298.657	93.298.657
Paylara ilişkin primler		7.529	7.529
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	18	(1.286.083)	(1.530.351)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	18	(1.286.083)	(1.530.351)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	29.619.682	27.729.168
- Sermaye eklenecek gayrimenkul veya iştirak kazancı	18	2.315.343	2.315.343
- Yasal yedekler	18	27.304.339	25.413.825
Geçmiş yıllar karları		169.227.928	152.102.490
Net dönem karı		82.820.385	38.426.713
Kontrol gücü olmayan paylar		125.337	91.861
Toplam özkaynaklar		376.650.449	312.963.081
TOPLAM KAYNAKLAR		466.164.174	375.565.445

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Hasılat	19	453.387.571	354.050.469	153.009.867	117.713.891
Satışların maliyeti (-)	19	(343.574.902)	(299.566.419)	(112.150.283)	(93.008.557)
Brüt kar		109.812.669	54.484.050	40.859.584	24.705.334
Genel yönetim giderleri (-)	20	(10.948.287)	(9.865.265)	(3.588.436)	(3.240.107)
Pazarlama giderleri (-)	20	(16.068.902)	(15.272.365)	(4.720.602)	(4.579.845)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	25.273.590	9.600.050	15.040.923	3.106.761
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	22	(17.343.164)	(4.000.071)	(10.361.626)	(1.943.424)
Esas faaliyet (zararı)/karı		90.725.906	34.946.399	37.229.843	18.048.719
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	23	30.496.961	2.119.043	23.562.188	561.790
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	23	(6.398.109)	(731.981)	(5.756.426)	(133.331)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		114.824.758	36.333.461	55.035.605	18.477.178
Finansman giderleri (-)	24	(10.337.637)	(8.221.022)	(5.583.566)	(1.554.114)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		104.487.121	28.112.439	49.452.039	16.923.064
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)	25	(21.626.932)	(4.433.395)	(8.360.148)	(3.973.345)
Dönem vergi gideri (-)	25	(23.745.249)	(1.162.954)	(11.088.418)	(316.086)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	25	2.118.317	(3.270.441)	2.728.270	(3.657.259)
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		82.860.189	23.679.044	41.091.891	12.949.719
Dönem karının dağılımı		82.860.189	23.679.044	41.091.891	12.949.719
- Kontrol gücü olmayan paylar		39.804	28.109	18.674	7.975
- Ana ortaklık payları		82.820.385	23.650.935	41.073.217	12.941.744
Pay başına kazanç	26	29.19280	8.33656	14.47762	4.56175
- Sürdürülebilir faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp)	26	29.19280	8.33656	14.47762	4.56175
Diğer kapsamlı gelir					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar:	18	244.268	(988.962)	236.297	(61.850)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	18	244.268	(988.962)	236.297	(61.850)
Diğer kapsamlı gelir		244.268	(988.962)	236.297	(61.850)
Toplam kapsamlı gelir		83.104.457	22.690.082	41.328.188	12.887.869
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı		83.104.457	22.690.082	41.328.188	12.887.869
- Kontrol gücü olmayan paylar		39.804	28.109	18.674	7.975
- Ana ortaklık payları		83.064.653	22.661.973	41.309.514	12.879.894

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Önceki dönem - 30 Eylül 2017 (Sınırlı denetimden geçmemiş)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme farkları	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan paylar	Özkaynaklar
						Geçmiş yıllar karı	Net dönem karı/zararı			
Dönem başı bakiyeler	2.837.014	93.298.657	7.529	(1.335.578)	26.695.093	159.378.512	2.903.493	283.784.720	65.255	283.849.975
Transferler	-	-	-	-	1.034.075	(7.234.387)	(2.903.493)	(9.103.805)	-	(9.103.805)
Toplam	-	-	-	(988.962)	-	-	23.650.935	22.661.973	28.109	22.690.082
kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	(41.635)	-	(41.635)	(9.994)	(51.629)
Dönem sonu bakiyeler	2.837.014	93.298.657	7.529	(2.324.540)	27.729.168	152.102.490	23.650.935	297.301.253	83.370	297.384.623

Cari dönem - 30 Eylül 2018 (Sınırlı denetimden geçmemiş)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme farkları	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan paylar	Özkaynaklar
						Geçmiş yıllar karı	Net dönem karı/zararı			
Dönem başı bakiyeler	2.837.014	93.298.657	7.529	(1.530.351)	27.729.168	152.102.490	38.426.713	312.871.220	91.861	312.963.081
Muhasebe Politikalarındaki Zorunlu Değişikliklere İlişkin Düzeltilmeler	-	-	-	-	-	(1.096.159)	(3.071.633)	(4.167.792)	-	(4.167.792)
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	2.837.014	93.298.657	7.529	(1.530.351)	27.729.168	151.006.331	35.355.080	308.703.428	91.861	308.795.289
Transferler	-	-	-	-	1.890.514	36.536.199	(38.426.713)	-	-	-
Toplam	-	-	-	244.268	-	-	85.892.018	86.136.286	39.804	86.176.090
kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	(18.314.602)	-	(18.314.602)	(6.328)	(18.320.930)
Dönem sonu bakiyeler	2.837.014	93.298.657	7.529	(1.286.083)	29.619.682	169.227.928	82.820.385	376.525.112	125.337	376.650.449

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	(Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		86.277.601	52.978.170
- Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		82.860.189	23.679.044
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		52.316.732	33.647.540
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	11, 12, 21	19.797.320	19.579.579
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(31.882)	(81.243)
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(40.112)	(9.800)
- Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		8.230	(71.443)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		5.958.218	4.814.247
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		2.042.520	1.529.573
- Muhtemel riskler için ayrılan serbest karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(1.050.567)	-
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		4.966.265	3.284.674
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		5.188.770	5.090.691
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(2.668.616)	(916.238)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	24	10.337.637	8.221.022
- Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	22	2.347.675	1.860.658
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	22	(4.827.926)	(4.074.751)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	25	21.626.932	4.433.395
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan düzeltmeler		(222.626)	(189.129)
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(222.626)	(189.129)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		(26.234.410)	(1.427.037)
Ticari alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		(17.224.898)	(14.475.244)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		2.069.693	(5.537.699)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(19.294.591)	(8.937.545)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		459.955	758.647
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		459.955	758.647
Stoklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(17.751.926)	6.480.030
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		63.340	(1.215.306)
Ticari borçlardaki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler		7.175.608	5.415.563
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		529	(376)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		7.175.079	5.415.939
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(543.555)	454.803
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.799.220	1.313.622
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		2.385	3.630
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		1.796.835	1.309.992
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(212.154)	(159.152)
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış/(artış)		(212.154)	(159.152)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		108.942.511	55.899.547
Ödenen faiz		(12.813.801)	(6.037.359)
Alınan faiz		4.995.030	4.052.727
Vergi iadeleri (ödemeleri)	25	(14.846.139)	(936.745)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		409.155	657.739
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		409.155	657.739
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(23.875.045)	(6.693.007)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(22.268.551)	(6.660.441)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(1.606.494)	(32.566)
Verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		(1.286.963)	(1.083.987)
- Diğer verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		(1.286.963)	(1.083.987)
Alınan faiz		2.554.404	727.044
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		(18.422.877)	(37.957.870)
- Kredilerden nakit girişleri		-	1.375.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(101.947)	(26.178.402)
- Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(101.947)	(26.178.402)
Ödenen temettüleri		(18.320.930)	(9.155.433)
Ödenen faiz		-	(3.999.035)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)			
		45.656.275	8.628.089
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	33.674.942	15.148.601
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	79.331.217	23.776.690

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket" veya "Kartonsan") faaliyet konusu kuşe karton üretimi ve ticaretidir. Kartonsan Sermaye Piyasası Kurul'una ("SPK") kayıtlı olup, hisseleri 1985 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİAS") işlem görmektedir. Hisselerinin tamamı BİAS'A kote edilmiş olup yıldız pazarda işlem görmektedir. Kartonsan'ın halka açıklık oranı % 22,79 olup, Şirket'in nihai kontrolü PAK Grubu şirketleri vasıtasıyla PAK Ailesi üyelerindedir (Dipnot 18).

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

Tam konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkların 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket unvanı	Faaliyet konusu	Şirket'in ortaklık payı	
		30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Selka İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Selka")	Kuşe karton ticareti	%99,37	%99,37
Dönkasan Dönüştürülen Atık Kağıt San. ve Tic. A.Ş. ("Dönkasan")	Hurda kağıt üretimi ve ticareti	%100,00	%100,00

Bundan böyle konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarında Şirket ve bağlı ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılacaktır.

Grup'un 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı taşeron işçileri hariç 307 kişidir. (31 Aralık 2017: 313).

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 08 Kasım 2018 tarihli YK/2018-17 sayılı toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Haluk İber ile Yönetim Kurulu Başkanı Ünal Bozkurt tarafından imzalanmıştır.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") içermektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları (Devamı)

Konsolide finansal tablolar KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

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

İşletmeler, ara dönem finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede ara dönemlerde tam set konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Şirket, 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin tam set konsolide finansal tablolarını KGK’nın finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlamıştır.

2.1.2 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.1.4 Konsolidasyon

Konsolidasyona ilişkin esaslar

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.4 Konsolidasyon (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar

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

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

Tam konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkların detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket'in Ortaklık Payı					
		30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
		Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı	Etkin ortaklık oranı	Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı	Etkin ortaklık oranı
Şirket unvanı	Sermayesi				
Selka	1.250.000	%99,37	%99,37	%99,37	%99,37
Dönkasan	93.152	%100,00	%100,00	%100,00	%100,00

2.1.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı

Grup vergiye esas finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Grup'un gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve yatırım indirimden kaynaklanan indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Grup, söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarını muhasebeleştirirken, gelecekteki kar projeksiyonlarını ve cari dönemlerde oluşan zararların son kullanılabileceği tarihleri göz önünde bulundurulmuştur (Dipnot 25). Bu konu ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini etkileyebilecektir.

İndirimli Kurumlar Vergisi Uygulaması

Dipnot 13'te açıklandığı üzere, Grup, yapılan değerlendirme neticesinde, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde cari ve müteakip dönemlerde indirimli kurumlar vergisinden yararlanılabileceğini öngörerek, teşvik kapsamındaki yatırım harcamaları toplamının % 15 ine tekabül eden ve detayı aşağıda gösterilen tutarlarda TL ertelenmiş vergi varlığı hesaplayarak, mali tablolara dahil etmiştir. (Dipnot 25). Tamamlama ekspertizi Nisan 2018 ayında tamamlanmıştır. Toplam yatırım harcaması tutarı 139.662.402.-TL dir.

	30.09.2018	31.12.2017
	Ertelenmiş	Ertelenmiş
	Vergi Varlığı	Vergi Varlığı
Devreden (Dönem başı)	19.917.081	19.321.170
Yatırım İndirimi Endekslemesi	2.882.002	-
Harcama Tutarı/Düzeltilme	-	1.628.190
Vergi İndirimi Olarak Yararlanılan	(2.644.851)	(1.032.279)
Bakiye (Dönem Sonu)	20.154.232	19.917.081

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Grup, KGK tarafından yayınlanan ve yürürlükte bulunan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)**

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yorum 23 Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 28 İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

- TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)**

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

TMSK, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

2015-2017 yıllık iyileştirmeler

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar'; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 'Gelir Vergileri'; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar'; planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması. Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınmalıdır.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklikler

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

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

1 Ocak - 30 Eylül 2018 dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır. Tespit edilen önemli hatalar geçmişe dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Netleştirme/mahsup

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

Gelir kaydedilmesi

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

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

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

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

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir (Dipnot 23).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Gelir kaydedilmesi (Devamı)

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.

Stoklar

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

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

Stokların maliyetinin hesaplanmasında aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi uygulanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir (Dipnot 9).

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 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	2018 Oran (%)	2017 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 - 33	20 - 33
Taşıtlar	20 - 25	20 - 25
Özel Maliyetler	20	20
Diğer Maddi Duran Varlıklar	10 - 20	10 - 20

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kâr ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet kârına dahil edilir. Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir (Dipnot 11).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma yoluyla iktisap edilmiş bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değerleri ile gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Amortisman oranları %20 ile %33 arasındadır. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 12).

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.

Finansal Kiralama:

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirileri üstüne aldığı maddi varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, finansal kiralama borcu üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal giderler arasında tahsis edilir. Finansman giderleri, kira dönemi boyunca gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü doğrultusunda amortismanına tabi tutulur.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 535.635 TL olup, faaliyet giderleri arasında muhasebeleştirilmektedir. (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 464.472 TL).

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 4).

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar müşterilere satılan ticari mal ya da sağlanan hizmetler sonucu ortaya çıkan müşterilerden alacaklardır. Eğer ticari alacakların tahsilatı için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise, bu alacaklar kısa vadeli alacaklar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli alacaklar olarak sınıflandırılırlar. Ticari alacaklar deftere ilk gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve izleyen dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı düşülerek takip edilir (Dipnot 6).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ticari borçlar

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

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilir (Dipnot 6).

Kur değişiminin etkileri

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

Pay başına kazanç

Pay 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. Pay başına kâr hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kâr hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 26).

Raporlama 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 (Dipnot 29).

Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Grup’un, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (Devamı)

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

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

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

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 14, 15).

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ve iş ortaklıkları ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. İlişkili taraf işlemleri, bakiyeleri v.b. bilgiler Dipnot 5'de yer almaktadır.

Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvikleri, Grup'un bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşvikin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılımları beklenen maliyetlerde eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Devletin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 13).

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 dönem vergi yükümlülüğü ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Cari dönem vergi yükümlülüğü

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş 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 ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen indirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş 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.

Ertelenmiş 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 (Dipnot 25).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Dönem cari vergi gideri ve ertelenmiş vergi gelir/gideri

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 dönem vergi gideri 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.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Grup, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi varlık ve yükümlülüklerinde netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için bilançoda netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir (Dipnot 25).

Emeklilik ve kıdem tazminatı karşılığı

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

Konsolide finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında kıdem tazminatı gideri olarak gösterilmektedir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerle ilgili olarak yapılan hesaplamalarda ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançlar, doğrudan özsermaye içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 16).

Nakit akış tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır (Dipnot 4).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri arsalardan oluşmaktadır.

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

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satımlarından doğan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir (Dipnot 10).

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir (Dipnot 18).

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinde başlayan hesap döneminde TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standartlarını uygulamıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı uygulamasında Şirket, sınıflandırma ve ölçüm (değer düşüklüğü dahil) değişiklikleri ile ilgili önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememesine izin veren muafiyetten yararlanmıştır. TFRS 9'un uygulanmasından kaynaklanan finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin kayıtlı değerindeki farklılıklar 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Şirket, TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardını 1 Ocak 2018 tarihinde ilk defa uygulamanın kümülatif etkisiyle geriye dönük olarak uygulamıştır. İlk defa uygulama sonucu oluşan kümülatif etki fark düzeltmesi olarak 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir.

TFRS 9 ve TFRS 15'in uygulamasının 30 Eylül 2018 tarihli finansal durum tablosu etkileri aşağıda sunulmuştur. Standartların uygulamasının özet diğer kapsamlı gelir tablosu ve konsolide nakit akış tablosuna önemli etkisi bulunmamaktadır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Finansal Durum Tablosu

	30 Eylül 2018 (etkiler hariç)	TFRS 9 Etkileri	TFRS 15 Etkileri	30 Eylül 2018 (etkiler dahil)
VARLIKLAR				
Dönen varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	83.222.579	(3.608.000)	-	79.614.579
Ticari alacaklar	74.265.080	(47.595)	(512.197)	73.705.288
Diğer Alacaklar	268.882	-	-	268.882
Stoklar	90.928.631	-	-	90.928.631
Peşin ödenmiş giderler	6.288.097	-	-	6.288.097
Diğer dönen varlıklar	758.603	-	-	758.603
Toplam dönen varlıklar	255.731.872	(3.655.595)	(512.197)	251.564.080
Duran varlıklar				
Ticari alacaklar	14.920	-	-	14.920
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	229.270	-	-	229.270
Maddi duran varlıklar	191.289.030	-	-	191.289.030
Maddi olmayan duran varlıklar	2.273.558	-	-	2.273.558
Peşin ödenmiş giderler	5.016.707	-	-	5.016.707
Ertelenmiş vergi varlığı	14.859.695	804.231	112.683	15.776.609
Toplam duran varlıklar	213.683.180	804.231	112.683	214.600.094
TOPLAM VARLIKLAR	469.415.052	(2.851.364)	(399.514)	466.164.174

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)****2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)**

	30 Eylül 2018 etkiler hariç)	TFRS 9 Etkileri	TFRS 15 Etkileri	30 Eylül 2018 (etkiler dahil)
KAYNAKLAR				
Kısa vadeli yükümlülükler				
Kısa vadeli borçlanmalar	-	-	-	-
Ticari borçlar	39.434.386	-	-	39.434.386
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.324.856	-	-	2.324.856
Diğer borçlar	3.380.464	-	-	3.380.464
Dönem karı vergi yükümlülüğü	10.929.122	-	-	10.929.122
Kısa vadeli karşılıklar	11.534.572	-	-	11.534.572
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	77.603.400	-	-	77.603.400
Uzun vadeli yükümlülükler				
Uzun vadeli karşılıklar	9.097.540	-	-	9.097.540
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	2.812.785	-	-	2.812.785
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	11.910.325	-	-	11.910.325
ÖZKAYNAKLAR				
Ödenmiş sermaye	2.837.014	-	-	2.837.014
Sermaye düzeltme farkları	93.298.657	-	-	93.298.657
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	7.529	-	-	7.529
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(1.286.083)	-	-	(1.286.083)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	29.619.682	-	-	29.619.682
Geçmiş yıllar karları veya zararları	170.324.087	(491.171)	(604.988)	169.227.928
Net dönem karı veya zararı	84.975.104	(2.360.193)	205.474	82.820.385
Kontrol gücü olmayan paylar	125.337	-	-	125.337
Toplam özkaynaklar	379.901.327	(2.851.364)	(399.514)	376.650.449
TOPLAM KAYNAKLAR	469.415.052	(2.851.364)	(399.514)	466.164.174

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Kar ve Zarar Tablosu

	01 Ocak - 30 Eylül 2018	TFRS 9 Etkileri	TFRS 15 Etkileri	01 Ocak -30 Eylül 2018 (etkiler hariç)
Hasılat	453.294.780	-	92.791	453.387.571
Satışların maliyeti (-)	(343.574.902)	-	-	(343.574.902)
Brüt kar (zarar)	109.719.878	-	92.791	109.812.669
Genel yönetim giderleri (-)	(10.948.287)	-	-	(10.948.287)
Pazarlama giderleri (-)	(16.068.902)	-	-	(16.068.902)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	25.273.590	-	-	25.273.590
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(17.341.161)	(2.003)	-	(17.343.164)
Esas faaliyet karı (zararı)	90.635.118	(2.003)	92.791	90.725.906
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	30.496.961	-	-	30.496.961
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(6.398.109)	-	-	(6.398.109)
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)	114.733.970	(2.003)	92.791	114.824.758
Finansman giderleri (-)	(7.175.216)	(3.162.421)	-	(10.337.637)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı (zararı)	107.558.754	(3.164.424)	92.791	104.487.121
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri (gideri)	(22.543.846)	804.231	112.683	(21.626.932)
Dönem karı (zararı)	85.014.908	(2.360.193)	205.474	82.860.189
Diğer kapsamlı gelir (gider)	244.268	-	-	244.268
Toplam kapsamlı gelir (gider)	85.259.176	(2.360.193)	205.474	83.104.457

TFRS 9 Finansal Araçlar Etkiler Ölçümü

Şirket, TFRS 9'un yeni beklenen kredi zararları modeline uygun olarak finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğü ayırma metodolojisinde değişiklik yapmıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in 1 Ocak 2018 tarihli geçmiş yıllar karlarına etkisi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018
Geçmiş yıllar karları - 31 Aralık 2017	170.324.087
Ticari faaliyetlerinden alacaklara ilişkin şüpheli alacak karşılığındaki artış	(45.592)
Bankalardaki mevduata ilişkin TFRS 9 Kapsamındaki düzeltme azalış	(445.579)
TFRS 9 uyarınca geçmiş yıl düzeltmelerinin toplam etkisi	(491.171)
Geçmiş yıllar karları - 1 Ocak 2018 - (TFRS 9 etkileri dahil TFRS 15 etkileri hariç)	169.832.916

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat - Etkiler

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardının uygulamasının Şirket'in 1 Ocak 2018 tarihli geçmiş yıllar karları üzerindeki etkileri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018
Geçmiş yıllar karları – 1 Ocak 2018 – (TFRS 9 etkileri dahil TFRS 15 etkileri hariç)	169.832.916
Satış İadeleri TFRS 15 etkisi	(604.988)
TFRS15 uyarınca geçmiş yıl düzeltmelerinin toplam etkisi	(604.988)
Geçmiş yıllar karları – 1 Ocak 2018 – (TFRS 9 ve TFRS 15 etkileri dahil)	169.227.928

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kasa	190.660	110.114
Bankalar		
- Vadesiz mevduat - TL	1.582.697	2.238.495
- Vadesiz mevduat - Yabancı para	623.868	846.573
- Vadeli mevduat - TL	6.530.834	20.130.973
- Vadeli mevduat - Yabancı para	70.686.520	10.539.924
Toplam	79.614.579	33.866.079

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadesi 27 gündür (31 Aralık 2017: 23 gün).

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 6.530.834 TL (31 Aralık 2017: 20.130.973 TL) tutarındaki TL cinsinden vadeli mevduatların faiz oranı yıllık % 21 olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2017: % 14,75). 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 70.686.520 TL yabancı para cinsinden mevduatların yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 5,45 olarak gerçekleşmiştir. (31 Aralık 2017: 10.539.924 TL tutarındaki yabancı para cinsinden vadeli mevduat bulunmakta olup, yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı % 0,24 olarak gerçekleşmiştir.)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

30 Eylül 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarına konu olan nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Nakit ve nakit benzerleri	79.614.579	23.902.211
Faiz tahakkuku (-)	(283.362)	(125.521)
Nakit akım tablosu nakit ve nakit benzerleri	79.331.217	23.776.690

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	2.402.776	4.472.469
Toplam	2.402.776	4.472.469

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
b) İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	3.646.634	3.222.637
Toplam	3.646.634	3.222.637

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
c) İlişkili taraflara ticari borçlar		
Ece Ticari Gayrimenkul Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	34.692	30.999
Pak Holding A.Ş.	1.975	5.139
Toplam	36.667	36.138

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
d) İlişkili taraflara diğer borçlar		
Ortaklar (Temettü)	18.091	15.706
Toplam	18.091	15.706

e) İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	2.828.019	9.005.662	1.748.611	3.684.976
Hüseyin Kalkavan İnş. San.Tic.A.Ş.	-	287	-	287
Toplam	2.828.019	9.005.949	1.748.611	3.685.263

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

f) İlişkili taraflardan mal ve hizmet alımları

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	32.119.717	16.021.011	11.203.010	6.444.414
Ece Ticari Gayrimenkul Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.(**)	800.609	700.902	266.745	233.634
Pak Holding A.Ş.(***)	16.107	16.183	1.911	9.797
Hüseyin Kalkavan İnşaat A.Ş	4.000	-	-	-
Pak Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	2.427	7.035	-	5.296
Oycan İth. İhr. ve Tic. A.Ş. (*)	-	296.802	-	5.639
Toplam	32.942.860	17.041.933	11.471.666	6.698.780

(*) Hukuk müşavirlik hizmeti yansıtmasından oluşmaktadır.

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

(***) Krediyeye ilişkin faiz giderlerinden oluşmaktadır.

g) Üst yönetime sağlanan faydalar

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Üst yönetime sağlanan faydalar	1.413.850	1.395.928	466.817	497.173

1 Ocak - 30 Eylül 2018 ve 2017 dönemleri içerisinde üst yönetime sağlanan faydaların tamamı kısa vadeli faydalardır ve ücret, prim, işten ayrılma nedeniyle sağlanan faydalar ve diğer ödemeleri içermektedir. 1 Ocak - 30 Eylül 2018 ve 2017 dönemleri içerisinde işten ayrılma sonrası faydalar, hisse bazlı ödemeler ve diğer uzun vadeli faydalar bulunmamaktadır.

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Alıcılar	69.950.956	52.577.109
Alacak senetleri	2.998.208	1.110.468
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(535.591)	(390.474)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.111.061)	(1.138.585)
Toplam	71.302.512	52.158.518

Ticari alacakların ortalama vadesi 24 gün olup (31 Aralık 2017: 22 gün), kullanılan yıllık etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
TL Alacaklar	% 21,00	% 14,00

Bilanço tarihi itibarıyla azami kredi riski, yukarıda tanımlanan alacak gruplarının kayıtlı değerleri kadardır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Grup, ticari alacaklarına karşılık 38.718.352 TL (31 Aralık 2017: 34.095.261 TL) tutarında ipotek ve teminat mektubunu elinde bulundurmaktadır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
1 Ocak	1.138.585	1.156.407
Yıl içerisindeki artış	118.707	53.867
Tahsilatlar	(146.231)	(63.667)
Toplam	1.111.061	1.146.607

b) İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar	49.723.828	42.548.749
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman gideri	(326.109)	(197.620)
Toplam	49.397.719	42.351.129

DİPNOT 7 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli finansal krediler	-	-
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	-	101.947
Toplam	-	101.947

Kısa vadeli finansal kiralama borçlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018			31 Aralık 2017		
	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük
Fin. kir. borç.	-	-	-	107.156	(5.209)	101.947
	-	-	-	107.156	(5.209)	101.947

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla diğer alacak ve borçlarının detayları aşağıdaki gibidir:

a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Vergi dairesinden vergi iadesi alacakları	226.614	697.296
Personelden alacaklar	40.981	30.374
Verilen depozito ve teminatlar	1.287	1.167
Toplam	268.882	728.837

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

b) İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	14.920	14.920
Toplam	14.920	14.920

c) İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	1.704.664	1.185.636
Alınan sipariş avansları	1.657.709	379.902
Toplam	3.362.373	1.565.538

DİPNOT 9 - STOKLAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzeme	26.290.233	23.393.654
Yarı mamuller	1.303.931	901.762
Mamuller	33.779.433	28.706.672
Ticari mallar	16.166.373	8.022.398
Diğer stoklar	13.400.419	12.163.977
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(11.758)	(3.528)
Toplam	90.928.631	73.184.935

1 Ocak - 30 Eylül 2018 döneminde 218.184.901 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 222.379.551 TL) tutarındaki stok maliyeti satışların maliyeti içerisinde giderleştirilmiştir (Dipnot 19 ve 21).

Stok değer düşüklüğü karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
1 Ocak	(3.528)	(71.612)
Satışlar nedeniyle gelir tablosuna intikal	3.528	71.612
Cari dönemde ayrılan karşılık (-)	(11.758)	(169)
Toplam	(11.758)	(169)

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 – STOKLAR (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Maliyet bedeli	(47.130)	(283)
Net gerçekleşebilir değer	35.372	114
Ayrılan karşılık	(11.758)	(169)

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

DİPNOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin tutarı 229.270 TL'dir (31 Aralık 2017: 229.270 TL). Dönem içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin hareket bulunmamaktadır (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	Girışler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2018
Maliyet:					
Arsalar	24.059.097	-	-	-	24.059.097
Yer altı ve yerüstü düzenleri	7.018.490	78.343	-	190.051	7.286.884
Binalar	51.524.433	148.558	-	177.757	51.850.748
Makine tesis ve cihazlar	506.097.617	5.626.944	(206.500)	6.645.429	518.163.490
Taşıtlar	1.366.134	655.845	-	-	2.021.979
Döşeme ve demirbaşlar	14.273.006	2.330.046	(5.166)	-	16.597.886
Özel maliyetler	469.514	6.272	-	-	475.786
Diğer maddi duran varlıklar	1.138.737	-	(57.750)	-	1.080.987
Yapılmakta olan yatırımlar	3.521.981	13.410.742	-	(7.013.237)	9.919.486
	609.469.009	22.256.750	(269.416)	-	631.456.343
Birikmiş amortisman:					
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(5.047.691)	(178.124)	-	-	(5.225.815)
Binalar	(26.149.439)	(889.098)	-	-	(27.038.537)
Makine tesis ve cihazlar	(376.894.903)	(17.740.263)	79.887	(426)	(394.555.705)
Taşıtlar	(649.730)	(93.544)	-	-	(743.274)
Döşeme ve demirbaşlar	(11.340.101)	(620.867)	5.166	426	(11.955.376)
Özel maliyetler	(324.039)	(25.738)	-	-	(349.777)
Diğer maddi duran varlıklar	(239.030)	(69.434)	9.635	-	(298.829)
	(420.644.933)	(19.617.068)	94.688	-	(440.167.313)
Net defter değeri	188.824.076				191.289.030
	1 Ocak 2017	Girışler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2017
Maliyet:					
Arsalar	24.059.097	-	-	-	24.059.097
Yer altı ve yerüstü düzenleri	6.929.997	-	-	67.036	6.997.033
Binalar	47.268.731	-	-	-	47.268.731
Makine tesis ve cihazlar	503.681.167	4.887.829	(485.448)	206.073	508.289.621
Taşıtlar	1.337.429	18.055	-	-	1.355.484
Döşeme ve demirbaşlar	13.546.845	463.474	-	-	14.010.319
Özel maliyetler	374.939	22.100	-	-	397.039
Diğer maddi duran varlıklar	1.319.166	28.083	(208.512)	-	1.138.737
Yapılmakta olan yatırımlar	134.004	1.240.900	-	(273.109)	1.101.795
	598.651.375	6.660.441	(693.960)	-	604.617.856
Birikmiş amortisman:					
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(4.829.255)	(162.277)	-	-	(4.991.532)
Binalar	(23.929.539)	(786.108)	-	-	(24.715.647)
Makine tesis ve cihazlar	(355.184.403)	(17.697.430)	209.423	-	(372.672.410)
Taşıtlar	(585.784)	(48.471)	-	-	(634.255)
Döşeme ve demirbaşlar	(10.689.388)	(486.541)	-	-	(11.175.929)
Özel maliyetler	(297.412)	(19.507)	-	-	(316.919)
Diğer maddi duran varlıklar	(159.445)	(71.903)	15.927	-	(215.421)
	(395.675.226)	(19.272.237)	225.350	-	(414.722.113)
Net defter değeri	202.976.149				189.895.743

30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla dönem içinde finansal kiralama yoluyla iktisap edilen makine ve cihaz bulunmamaktadır. (30 Eylül 2017: 329.827 TL dir.)

Dönem amortisman giderinin 19.160.271 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 18.932.794 TL) satışların maliyetine, 190.784 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 201.488 TL) pazarlama giderlerine ve 266.013 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 137.955 TL) ise genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Dipnot 20)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2018
Maliyet:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	3.337.527	1.606.494	-	4.944.021
	3.337.527	1.606.494	-	4.944.021
Birikmiş itfa payı:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	(2.490.211)	(180.252)	-	(2.670.463)
	(2.490.211)	(180.252)	-	(2.670.463)
Net defter değeri	847.316			2.273.558

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2017
Maliyet:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	3.304.961	32.566	-	3.337.527
	3.304.961	32.566	-	3.337.527
Birikmiş itfa payı:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	(2.099.418)	(307.342)	-	(2.406.760)
	(2.099.418)	(307.342)	-	(2.406.760)
Net defter değeri	1.205.543			930.767

180.252 TL (1 Ocak-30 Eylül 2017: 307.342 TL) tutarındaki dönem itfa payı giderinin tamamı, satışların maliyetine dahil edilmiştir.

DİPNOT 13 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup, üretim tesisinin modernizasyonunu sağlamak ve tesisin faaliyetlerini devam ettirmesine yönelik bazı yatırımların "Yatırım Teşvik Belgesine" bağlanması amacıyla 2018 yılında Sanayi ve Teknoloji bakanlığına başvuruda bulunmuştur. Başvuru ve akabinde yapılan tadil başvurusu neticesinde 18.10.2018 Tarih B137821 numaralı nihai yatırım teşvik belgesi düzenlenmiştir. Teşvik belgesi kapsamında yapılacak yatırımla ilgili olarak aşağıdaki teşvikler sağlanmıştır.

- Yatırım Dönemi: 09.04.2018-09.04.2021
- KDV İstisnası
- Gümrük Vergisi Muafiyeti
- Vergi İndirimi Oran % 50 YKO: % 15

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI (Devamı)

Grup 6 Şubat 2016 tarih ve C110178 nolu yatırım teşvik belgesinin tamamlama vizesinin yapılması amacıyla Ağustos 2016 ayında Ekonomi Bakanlığına başvurmuştur. Ekonomi bakanlığınca Temmuz 2017 ayında tamamlama ekspertizi yapılmıştır. Tamamlama ekspertizinin sonucu Nisan 2018 tarihinde Grup'a tebliğ edilmiştir.

Grup, söz konusu yatırım teşvik belgesinin tamamlama ekspertizinin neticesinde, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde cari ve müteakip dönemlerde indirimli kurumlar vergisinden yararlanılabileceğini öngörerek, teşvik kapsamındaki yatırım harcamaları toplamının % 15 ine tekabül eden ve detayı aşağıda gösterilen tutarlarda TL ertelenmiş vergi varlığı hesaplayarak, mali tablolara dahil etmiştir. (Dipnot 25). Tamamlama ekspertizi Nisan 2018 ayında tamamlanmıştır. Toplam yatırım harcaması tutarı 139.662.402.-TL dir.

	30.09.2018 Ertelenmiş Vergi Varlığı	31.12.2017 Ertelenmiş Vergi Varlığı
Devreden (Dönem başı)	19.917.081	19.321.170
Yatırım İndirimi Endekslemesi	2.882.002	-
Harcama Tutarı/Düzeltilme	-	1.628.190
Vergi İndirimi Olarak Yararlanılan	(2.644.851)	(1.032.279)
Bakiye (Dönem Sonu)	20.154.232	19.917.081

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Dava Karşılığı	3.318.685	2.694.667
İhracat iskonto gider karşılıkları	4.650.804	650.335
İhracat komisyonu gider karşılığı	1.171.347	733.427
Diğer borç gider karşılıkları	175.200	271.342
Toplam	9.316.036	4.349.771

Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
1 Ocak	4.349.771	1.344.032
Ödeme ve iptaller	(1.655.104)	(1.344.032)
İlave karşılık gideri	6.621.369	4.628.706
Toplam	9.316.036	4.628.706

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

c) Koşullu varlık ve yükümlülükler

Grup yetkili avukatlarından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhinde veya lehinde açılan ve 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla devam eden davalara ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir:

1. 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. İstanbul 4. İdare mahkemesi dava konusu 1/5000 ölçekli planın davacının parseline ilişkin kısmı ile ilgili olarak iptal kararı vermiştir. Söz konusu karar davalı idare tarafından temyiz edilmiş, Danıştay tarafından karar bozulmuştur. Bozma kararına karşı karar düzeltme yoluna gidilmemiş olup, İstanbul 4. İdare Mahkemesi karar vermeye yer olmadığına karar vererek, Danıştay yolu açık olarak dosyayı 27.04.2018 tarihinde grup lehine sonuçlandırmıştır.

Grup'un sahibi olduğu Küçükçekmece İlçesi Sefaköy bölgesinde bulunan taşınmazını da kapsayan alanda 19 Mayıs 2014 Tarihli 1/1000 ölçekli Küçükçekmece Halkalı Caddesi ve çevresi revizyon Nazım İmar Planının iptali ve yürütmenin durdurulması talepli olarak İstanbul Büyükşehir Belediyesi ve Küçükçekmece Belediyesi aleyhine İstanbul 5. İdare Mahkemesinde 2014/2369 Esas no ile dava açılmıştır. Dava İstanbul 4. İdare Mahkemesine gönderilmiş olup 2014/1127 Esas dosya numarası belirlenmiştir. İstanbul 4. İdare mahkemesi dava konusu 1/1000 ölçekli planın davacının parseline ilişkin kısmı ile ilgili olarak iptal kararı vermiştir. Davalı idare tarafından temyiz edilmiş, Danıştay tarafından karar bozulmuştur. Bozma kararına karşı karar düzeltme yoluna gidilmemiş olup, İstanbul 4. İdare Mahkemesi karar vermeye yer olmadığına karar vererek, Danıştay yolu açık olarak dosyayı 23.07.2018 tarihinde grup lehine sonuçlandırmıştır.

2. Kocaeli Büyükşehir Belediyesi İSU tarafından tahakkuk ettirilen 1.587.697 TL ve 732.559 TL tutarlarındaki kirlilik yükü tahakkuklarının iptali için Kocaeli Büyükşehir Belediyesi İSU Genel Müdürlüğü aleyhine Kocaeli Asliye Ticaret Mahkemesinde sırasıyla 2016/455 E ve 2015/445 E sayılı davalar açılmıştır. 2016/455 E sayılı Dava kirlilik tespiti, saha incelemesi ve bilirkişi aşamasında devam etmektedir. ve 2015/445 E sayılı dava ile ilgili olarak şirket aleyhine karar verilmiştir. Grup yönetimince 2015/445 E sayılı dava ile ilgili olarak istinaf talebinde bulunulmuştur. İstinaftan dönüş kararı beklenmektedir. 2016/455 E ve 2015/445 E sayılı davalar, benzer içerikli dava olarak değerlendirildiğinden, (2015/445 E sayılı davada ilk derece mahkemesi tarafından Grup aleyhine karar verildiğinden) Grup yönetimi tarafından anapara ve gecikme faizi için toplam 3.318.685 TL konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**d) Teminat rehin ve ipoteklerin Öz kaynaklara Oranı**

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un alınan teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
Alınan TRİ	TL	29.595.720	29.595.720	23.215.720	23.215.720
	Avro	7.830.000	54.422.415	11.810.000	53.328.055
	İngiliz Sterlini	825.000	6.441.518	800.000	4.064.240
	ABD Doları	800.000	4.792.160	1.680.000	6.336.792
Toplam			95.251.813		86.944.807

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un verilen teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	10.098.656	10.098.656	9.146.923	9.146.923
	ABD Doları	-	-	-	-
	Avro	75.000	521.288	75.000	338.662
B. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
C. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı					
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
ii. Diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
iii. B maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
Toplam			10.619.944		9.485.585

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla % 0'dır (31 Aralık 2017: % 0).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - TAAHHÜTLER

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un taahhütleri aşağıda gösterilmiştir:

a) İlk madde ve malzeme alım sözleşmeleri

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Bir yıla kadar	24.420.379	8.092.084
Toplam	24.420.379	8.092.084

b) Makine ve cihaz alım sözleşmeleri

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Bir yıla kadar	3.424.191	8.131.260
Toplam	3.424.191	8.131.260

c) Hizmet alım sözleşmeleri

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Bir yıla kadar	3.557.553	3.028.670
Toplam	3.557.553	3.028.670

DİPNOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İkramiye ve ücret karşılığı	1.599.416	182.889
Yıllık izin karşılığı	619.120	462.010
Toplam	2.218.536	644.899

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

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
1 Ocak	644.899	885.270
Karşılık gideri	2.218.536	2.049.505
Yapılan ödemeler	(644.899)	(885.270)
Toplam	2.218.536	2.049.505

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	9.097.540	8.638.813
Toplam	9.097.540	8.638.813

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır.

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 5.434,42 (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

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

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı	3,96	3,69
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	97,34	97,41

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.434,42 TL (1 Temmuz 2017: 4.732,48 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
1 Ocak	8.638.813	7.930.046
Hizmet maliyeti	838.715	845.856
Faiz maliyeti	1.228.168	786.356
Aktüeryal kayıp (Dipnot 18)	(308.311)	1.236.202
Yapılan ödemeler	(1.299.845)	(1.266.873)
Toplam	9.097.540	9.531.587

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

a) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Verilen sipariş avansları	1.856.058	858.864
Peşin ödenen diğer giderler*	785.405	2.269.936
Toplam	2.641.463	3.128.800

*Gelecek aylara ait peşin ödenmiş sigorta, bakım onarım ve abonelik giderlerinden oluşmaktadır.

c) İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	720.636	208.781
Diğer	37.967	39.513
Toplam	758.603	248.294

c) İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen sipariş avansları	5.016.707	3.729.744
Toplam	5.016.707	3.729.744

DİPNOT 18 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları

Şirket'in 30 Eylül 2018 (Rapor tarihi itibarıyla) ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla hissedarları ve ödenmiş sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2017	Ortaklık payı (%)
Pak Holding A.Ş.	975.590	34,39	975.590	34,39
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	649.634	22,90	593.059	20,90
Pak Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	564.903	19,91	564.903	19,91
Oycan İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	403	0,01	403	0,01
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	646.484	22,79	703.059	24,79
Ödenmiş sermaye	2.837.014	100,00	2.837.014	100,00
Sermaye düzeltme farkları	93.298.657		93.298.657	
Toplam	96.135.671		96.135.671	

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

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, 27 Aralık 2006 tarihinde tescil edilen sermaye artışına ve 2 Ekim 2007 tarihinde tescil edilen Birleşme nedeniyle sermaye artışına göre Grup'un ödenmiş sermayesini temsil eden pay adedi, aşağıda gösterilen şekilde belirlenmiştir.

Şirket ana sözleşmesine göre

Pay adedi	283.701.421
Her payın Nominal tutarı	0,01

Toplam nominal tutar	2.837.014,21
-----------------------------	---------------------

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

b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Yukarıda bahsi geçen yedeklerin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Yasal yedekler	27.304.339	25.413.825
Sermayeye eklenecek iştirak ve gayrimenkul satış kazançları	2.315.343	2.315.343
Toplam	29.619.682	27.729.168

c) Kar payı dağıtımı

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli 02/51 sayılı toplantısında alınan kararı gereğince; halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK'nın II-19.1 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, Ticaret Kanunu mevzuatı, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na (TTK) göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemez. Ayrıca kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Dağıtılması öngörülen kâr payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut net dağıtılabılır kârdan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılabilecektir. Bir başka deyişle, dağıtılacak kâr payı tutarında üst sınır, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kâr dağıtım kaynaklarının dağıtılabılır tutarıdır. Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak öz sermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabidir.

Grup'un 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla net dağıtılabılır dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 244.576.726 TL'dir (31 Aralık 2017: 183.057.616 TL). Grup'un kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklarının toplam tutarı Grup'un yasal kayıtlarındaki tutarlar ile sınırlıdır. Grup'un yasal kayıtlarında cari dönemde 82.885.725 TL net dönem karı oluşmuştur. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarda yer alan kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 168.020.012 TL'dir (31 Aralık 2017: 105.134.287 TL). Dağıtıma konu edilebilecek toplam tutarın hesabında sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile sermayeye eklemek amacıyla fon olarak tutulan gayrimenkul satış kazancı istisnası tutarları dikkate alınmamıştır.

d) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler

Özkaynaklar içerisinde "Diğer kayıplar" altında muhasebeleştirilen aktüeryal kayıplara ilişkin hareketler aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
1 Ocak	(1.530.351)	(1.335.578)
Aktüeryal kayıp	308.311	(1.236.202)
Aktüeryal kayıp - vergi etkisi (Dipnot 25)	(64.043)	247.240
Toplam	(1.286.083)	(2.324.540)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 19 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat:	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Yurt içi satışlar	432.421.660	331.810.329	143.232.331	111.891.572
Yurt dışı satışlar	70.811.918	64.919.670	26.245.726	20.467.144
Diğer gelirler	3.139.378	2.580.622	1.188.056	574.983
Satıştan iadeler (-)	(848.386)	(843.836)	(567.010)	(252.311)
Satış iskontoları (-)	(24.495.288)	(18.240.799)	(8.036.322)	(6.310.366)
Diğer İndirimler (-)	(27.641.711)	(26.175.517)	(9.052.914)	(8.657.131)
Hasılat, net	453.387.571	354.050.469	153.009.867	117.713.891

Satışların maliyeti:	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Kullanılan hammadde ve Yarı mamul stok değişimi	(218.184.901)	(206.774.698)	(69.519.514)	(62.611.774)
Genel üretim giderleri	(40.852.746)	(31.598.076)	(15.468.331)	(10.237.235)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(19.340.523)	(19.240.136)	(6.498.969)	(6.342.096)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(20.673.677)	(18.686.305)	(6.778.414)	(6.232.791)
Satılan ticari malların maliyeti	(40.827.231)	(20.976.769)	(12.261.342)	(7.067.317)
Diğer satışların maliyeti	(3.695.824)	(2.290.435)	(1.623.713)	(517.344)
Satışların maliyeti	(343.574.902)	(299.566.419)	(112.150.283)	(93.008.557)
Brüt kar	109.812.669	54.484.050	40.859.584	24.705.334

DİPNOT 20 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ**a) Genel yönetim giderleri**

	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Çalışanlara sağlanan faydalar	(5.540.684)	(5.808.873)	(1.738.997)	(1.830.296)
Kıdem tazminatı giderleri	(2.066.884)	(1.554.628)	(688.485)	(579.957)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(1.441.565)	(848.370)	(439.416)	(228.649)
Birlik Oda ve Aidat Giderleri	(462.703)	(335.148)	(141.308)	(78.745)
Kiralama Giderleri	(429.125)	(371.578)	(143.453)	(123.860)
Vergi, resim ve harçlar	(204.886)	(225.163)	(63.088)	(64.843)
Amortisman ve itfa payı gideri	(266.013)	(137.955)	(201.334)	(66.206)
Bağış ve yardım giderleri	(17.765)	(21.556)	-	(18.356)
Diğer giderler	(518.662)	(561.994)	(172.355)	(249.195)
Toplam	(10.948.287)	(9.865.265)	(3.588.436)	(3.240.107)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

b) Pazarlama giderleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Nakliye gideri	(12.203.788)	(11.631.174)	(3.687.060)	(3.456.529)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(1.693.706)	(1.493.446)	(552.164)	(487.023)
İhracat gideri	(492.179)	(695.878)	(68.274)	(228.190)
Ödenen Tazminatlar ve İndirimler	(327.459)	(84.182)	(22.993)	(58.076)
Amortisman ve itfa payı gideri	(190.784)	(201.488)	(62.694)	(95.378)
Diğer giderler	(1.160.986)	(1.166.197)	(327.417)	(254.649)
Toplam	(16.068.902)	(15.272.365)	(4.720.602)	(4.579.845)

DİPNOT 21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Kullanılan hammadde ve				
Yarı mamul stok değişimi	(218.184.901)	(206.774.698)	(69.519.514)	(62.611.774)
Satılan ticari malların maliyeti	(40.827.231)	(20.976.769)	(12.261.342)	(7.067.317)
Dışarıdan Sağlanan Fayda				
ve Hizmetler	(42.294.311)	(32.446.446)	(15.907.747)	(10.465.884)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(27.908.067)	(25.988.624)	(9.069.575)	(8.550.110)
Amortisman ve itfa payı gideri	(19.797.320)	(19.579.579)	(6.762.997)	(6.503.680)
Nakliye Giderleri	(12.203.788)	(11.631.174)	(3.687.060)	(3.456.529)
Diğer Satışların Maliyeti	(3.695.824)	(2.290.435)	(1.623.713)	(517.344)
Kıdem Tazminatı Giderleri	(2.066.884)	(1.554.628)	(688.485)	(579.957)
İhracat Giderleri	(492.179)	(695.878)	(68.274)	(228.190)
Birlik, Oda ve Aidat Giderleri	(462.703)	(335.148)	(141.308)	(78.745)
Ödenen Tazminatlar ve İndirimler	(327.459)	(84.182)	(22.993)	(58.076)
Kiralama Giderleri	(429.125)	(371.578)	(143.453)	(123.860)
Vergi Resim Harç Giderleri	(204.886)	(225.163)	(63.088)	(64.843)
Bağış ve Yardım Giderleri	(17.765)	(21.556)	-	(18.356)
Diğer Giderler	(1.679.648)	(1.728.191)	(499.772)	(503.844)
Toplam	(370.592.091)	(324.704.049)	(120.459.321)	(100.828.509)

DİPNOT 22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Kur farkı geliri (Ticari alacak ve borçlar)	18.747.543	4.593.541	12.453.041	1.413.528
Satışlardan elimine edilen faiz	4.827.926	4.074.751	1.906.221	1.397.430
Teşvik, Prim ve Tazminat Gelirleri	968.283	172.136	447.228	89.404
Hurda satış gelirleri	369.473	390.185	158.671	139.192
Konusu Kalmayan Karşılık İptal Gelirleri	113.227	63.666	1.556	(48)
Vade farkı gelirleri	21.987	65.176	3.953	8.041
Diğer	225.151	240.595	70.253	59.214
Toplam	25.273.590	9.600.050	15.040.923	3.106.761

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER (Devam)

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Kur farkı gideri (Ticari alacak ve borçlar)	(14.014.713)	(1.137.097)	(9.234.772)	(871.864)
Alımlardan elimine edilen faiz	(2.347.675)	(1.860.658)	(835.354)	(639.476)
Dava karşılık giderleri	(624.018)	-	(99.894)	-
Şüpheli alacak karşılık giderleri	(73.115)	(53.866)	(39.314)	(17.970)
Sabit kıymet hasar giderleri	-	(134.862)	-	(17.670)
Diğer	(283.643)	(813.588)	(152.292)	(396.444)
Toplam	(17.343.164)	(4.000.071)	(10.361.626)	(1.943.424)

DİPNOT 23 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Kur farkı gelir (Ticari alacak ve borçlarlar hariç)	27.627.706	1.078.852	22.374.954	140.750
Faiz geliri	2.646.629	851.062	1.029.280	425.670
Sabit kıymet satış karları	222.626	189.129	157.954	(4.630)
Toplam	30.496.961	2.119.043	23.562.188	561.790

Yatırım faaliyetlerinden giderler	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Kur farkı gideri (Ticari alacak ve borçlarlar hariç)	(6.398.109)	(731.981)	(5.756.426)	(133.331)
Toplam	(6.398.109)	(731.981)	(5.756.426)	(133.331)

DİPNOT 24 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Kredi kartı komisyonları	(7.068.506)	(4.128.898)	(2.762.559)	(1.522.062)
TFRS 9 kapsamı banka mevduat risk gideri	(3.162.421)	-	(2.789.810)	-
Kur farkı giderleri	-	(3.691.000)	-	-
Faiz giderleri	(5.788)	(313.728)	-	(5.646)
Diğer	(100.922)	(87.396)	(31.197)	(26.406)
Toplam	(10.337.637)	(8.221.022)	(5.583.566)	(1.554.114)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bilançolarda yer alan dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Cari dönem vergi karşılığı	23.745.249	3.381.430
Eksi: peşin ödenen vergi ve fonlar	(12.816.127)	(1.351.418)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	10.929.122	2.030.012

1 Ocak - 30 Eylül 2018 ve 2016 dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Dönem vergi gideri (-)	(23.745.249)	(1.162.954)	(11.088.418)	(316.086)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	2.118.317	(3.270.441)	2.728.270	(3.657.259)
Toplam vergi (gideri)/geliri	(21.626.932)	(4.433.395)	(8.360.148)	(3.973.345)

a) Kurumlar vergisi

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. (2018-2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı % 22 olarak uygulanacaktır.) (31 Aralık 2017: %20).

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

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

a) Kurumlar vergisi (Devamı)

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

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

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

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

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

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

1 Ocak - 30 Eylül 2018 ve 2017 dönemlerine ait beklenen ve gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Vergi öncesi kar	104.487.121	28.112.439
Yürürlükteki vergi oranları üzerinden hesaplanan vergi gideri (-)	(22.987.167)	(5.622.488)
Yatırım İndirimindeki değişimin etkisi	237.151	1.628.190
Dava karşılığının etkisi	592.827	-
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(1.380.824)	(709.980)
Diğer	1.911.081	270.883
Toplam vergi geliri	(21.626.932)	(4.433.395)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**DİPNOT 25 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)
(Devamı)****b) Ertelenmiş vergi**

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları ve Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan yasal finansal tablolar arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir.

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Yatırım indirimi	(134.361.545)	(132.780.539)	20.154.232	19.917.081
Mali zararlar	(283.876)	(305.241)	62.453	61.048
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(9.097.540)	(8.638.813)	1.889.763	1.781.293
Stoklar	9.163	97.442	(2.016)	(21.438)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(176.547)	(179.757)	38.840	39.547
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(153.679)	(146.977)	30.736	29.396
Dava Gider Karşılıkları	-	(2.694.667)	-	592.827
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	62.389.218	65.679.835	(10.929.483)	(11.713.324)
Diğer, net	(7.814.993)	(1.014.181)	1.719.299	223.120
Ertelenmiş vergi varlığı, net			12.963.824	10.909.550

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
1 Ocak	10.909.550	16.758.321
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen	2.118.317	(3.270.441)
Özsermaye altında sınıflandırılan aktüeryal kayıpların vergi etkisi (Dipnot 18)	(64.043)	247.240
Toplam	12.963.824	13.735.120

DİPNOT 26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak – 30 Eylül 2018	1 Ocak – 30 Eylül 2017	1 Temmuz – 30 Eylül 2018	1 Temmuz – 30 Eylül 2017
Ana ortaklığa ait dönem karı	82.820.385	23.650.935	41.073.217	12.941.744
Dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.837.014	2.837.014	2.837.014	2.837.014
Pay başına kazanç	29,19280	8,33656	14,47762	4,56175

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR

a) Finansal araçların sınıflandırılması

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Krediler ve alacaklar		
Nakit ve nakit benzerleri	79.614.579	33.866.079
Ticari alacaklar	73.705.288	56.630.987
Toplam	153.319.867	90.497.066

Etkin faiz yöntemi ile değerlendirilen finansal yükümlülükler

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Ticari borçlar	49.434.386	42.387.267
Borçlanmalar	-	101.947
Toplam	49.434.386	42.489.214

b) Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal varlık ve yükümlülükler bulunmamaktadır.

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

28.1 Finansal risk faktörleri

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

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

a) Piyasa riski

aa) Kur riski

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu tabloları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2018

	TL Karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	27.603.174	241.143	3.162.495	535.068
2a. Parasal Finansal Varlıklar	74.517.753	5.926.387	5.568.459	40.211
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	5.202.943	159.971	610.702	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	107.323.870	6.327.501	9.341.656	575.279
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	4.647.636	661.002	99.000	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	4.647.636	661.002	99.000	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	111.971.506	6.988.503	9.440.656	575.279
10. Ticari Borçlar	9.190.980	(48.824)	1.332.710	26.015
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	9.190.980	(48.824)	1.332.710	26.015
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)	9.190.980	(48.824)	1.332.710	26.015
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)	102.780.526	7.037.327	8.107.946	549.264
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	102.780.526	7.037.327	8.107.946	549.264
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
23. İhracat	78.448.399	2.010.900	11.744.644	1.235.203
24. İthalat	113.858.233	5.464.298	16.228.314	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)****31 Aralık 2017**

	TL Karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	23.238.711	170.563	4.758.192	218.441
2a. Parasal Finansal Varlıklar	11.412.620	439.762	2.149.685	9.251
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				-
3. Diğer	3.922.429	47.806	828.726	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	38.573.760	658.131	7.736.603	227.692
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	3.387.807	820.356	65.000	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	3.387.807	820.356	65.000	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	41.961.567	1.478.487	7.801.603	227.692
10. Ticari Borçlar	23.165.725	2.575.675	2.913.968	49.171
11. Finansal Yükümlülükler	101.947	-	22.536	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	23.267.672	2.575.675	2.936.504	49.171
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)	23.267.672	2.575.675	2.936.504	49.171
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)	18.693.895	(1.097.188)	4.865.099	178.521
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	18.693.895	(1.097.188)	4.865.099	178.521
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	95.382.452	4.585.454	17.915.152	2.006.779
24. İthalat	102.443.654	7.519.096	17.981.948	139

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018			
	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	4.215.552	(4.215.552)	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	4.215.552	(4.215.552)	-	-
Avro kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
4. Avro net varlık/(yükümlülüğü)	5.633.746	(5.633.746)	-	-
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro net etki (4+5)	5.633.746	(5.633.746)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7. Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	428.754	(428.754)	-	-
8. Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	428.754	(428.754)	-	-
Toplam (3+6+9)	10.278.052	(10.278.052)	-	-

	31 Aralık 2017			
	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(415.600)	415.600	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	(415.600)	415.600	-	-
Avro kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
4. Avro net varlık/(yükümlülüğü)	2.194.426	(2.194.426)	-	-
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro net etki (4+5)	2.194.426	(2.194.426)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7. Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	90.564	(90.564)	-	-
8. Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	90.564	(90.564)	-	-
Toplam (3+6+9)	1.869.390	(1.869.390)	-	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

a) Faiz oranı riski

Grup'un faizli finansal kredisi bulunmamaktadır.

b) Kredi riski

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Eylül 2018	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Toplam
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	2.402.776	71.302.512	-	283.802	79.423.919	153.413.009
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	38.718.352	-	-	-	38.718.352
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.402.776	45.995.956	-	283.802	79.423.919	128.106.453
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	25.306.556	-	-	-	25.306.556
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.111.061	-	-	-	1.111.061
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.111.061)	-	-	-	(1.111.061)
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2017	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Toplam
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	4.472.469	52.158.518	-	743.757	33.755.965	91.130.709
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	34.095.262	-	-	-	34.095.262
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.472.469	28.128.104	-	743.757	33.755.965	67.100.295
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	24.030.414	-	-	-	24.030.414
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.138.585	-	-	-	1.138.585
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.138.585)	-	-	-	(1.138.585)
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 25.306.556 TL (31 Aralık 2017: 24.030.414 TL) tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamıştır. Söz konusu ticari alacaklar, geçmişteki borçlarını gecikme olmaksızın ödeyen birbirlerinden bağımsız müşterilerden oluşmaktadır. Ayrıca söz konusu alacakların 11.338.248 TL'si (31 Aralık 2017: 1.994.759 TL) teminat altına alınmıştır. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	24.741.123	22.697.968
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	412.363	1.332.446
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	153.070	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam	25.306.556	24.030.414

c) Likidite Riski

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

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıyan türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2018	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler:						
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	49.434.386	49.760.495	49.760.495	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.324.856	2.324.856	2.324.856	-	-	-
Diğer borçlar	3.380.464	3.380.464	3.380.464	-	-	-
Toplam	55.139.706	55.465.815	55.465.815	-	-	-

31 Aralık 2017	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler:						
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	101.947	107.156	107.156	-	-	-
Ticari borçlar	42.387.267	42.584.887	42.584.887	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.868.411	2.868.411	2.868.411	-	-	-
Diğer borçlar	1.581.244	1.581.244	1.581.244	-	-	-
Toplam	46.938.869	47.141.698	47.141.698	-	-	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

28.2 Sermaye Risk Yönetimi

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

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

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

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla net borç/sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Toplam borçlar	89.513.725	62.602.364
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	(79.614.579)	(33.866.079)
Net borç	9.899.146	28.736.285
Toplam özkaynaklar	376.650.449	312.963.081
Toplam sermaye	386.549.595	341.699.366
Net borç/sermaye oranı	% 2,56	% 8,41

DİPNOT 29 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

.....