

**KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
AÇIKLAYICI NOTLAR**

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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.....	6-52
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-22
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	22
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	22-23
DİPNOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	23-24
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	24-25
DİPNOT 7 KISA VADELİ BORÇLANMALAR.....	25
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	25-26
DİPNOT 9 STOKLAR.....	26-27
DİPNOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	27
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	28
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	29
DİPNOT 13 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	29-30
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	30-32
DİPNOT 15 TAAHHÜTLER	33
DİPNOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	33-34
DİPNOT 17 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	35
DİPNOT 18 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	35-37
DİPNOT 19 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	38
DİPNOT 20 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ.....	38-39
DİPNOT 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	39
DİPNOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	39-40
DİPNOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	40
DİPNOT 24 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	40
DİPNOT 25 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜK. DAHİL).....	41-43
DİPNOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	43
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR.....	44
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	44-52
DİPNOT 29 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	52

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 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) 31 Mart 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	63.831.329	33.866.079
Ticari alacaklar	5-6	61.483.187	56.630.987
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	1.724.574	4.472.469
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	59.758.613	52.158.518
Diğer alacaklar	8	304.104	728.837
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	304.104	728.837
Stoklar	9	66.146.506	73.184.935
Peşin ödenmiş giderler	5-17	4.699.569	6.351.437
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	5	1.931.119	3.222.637
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	17	2.768.450	3.128.800
Diğer dönen varlıklar	17	69.007	248.294
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	17	69.007	248.294
Toplam dönen varlıklar		196.533.702	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	187.318.048	188.824.076
- Arazi ve arsalar		24.059.097	24.059.097
- Yeraltı ve yerüstü düzenleri		1.966.629	1.970.799
- Binalar		25.113.358	25.374.994
- Tesis makine ve cihazlar		125.712.684	129.202.714
- Taşıtlar		715.251	716.404
- Mobilya ve demirbaşlar		3.345.518	2.932.905
- Özel maliyetler		140.946	145.475
- Yapılmakta olan yatırımlar		5.408.100	3.521.981
- Diğer maddi duran varlıklar		856.465	899.707
Maddi olmayan duran varlıklar	12	811.068	847.316
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	12	811.068	847.316
Peşin ödenmiş giderler	17	3.572.557	3.729.744
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	17	3.572.557	3.729.744
Ertelenmiş vergi varlığı	25	10.883.433	10.909.550
Toplam duran varlıklar		202.829.296	204.554.876
Toplam varlıklar		399.362.998	375.565.445

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 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) 31 Mart 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	7	3.750	101.947
- İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar	7	3.750	101.947
- Banka kredileri	7	3.750	-
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7	-	101.947
Ticari borçlar	5-6	40.426.050	42.387.267
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	41.897	36.138
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	40.384.153	42.351.129
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		382.414	323.402
Diğer borçlar	5-8	6.699.823	4.126.253
- İlişkili taraflara diğer borçlar	5	15.706	15.706
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	6.684.117	4.110.547
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	5.065.387	2.030.012
Kısa vadeli karşılıklar	14-16	8.187.951	4.994.670
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	16	1.297.546	644.899
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	6.890.405	4.349.771
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		60.765.375	53.963.551
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	16	9.062.166	8.638.813
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	16	9.062.166	8.638.813
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		9.062.166	8.638.813
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		329.433.222	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	(1.620.955)	(1.530.351)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	18	(1.620.955)	(1.530.351)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	27.729.168	27.729.168
- Sermaye eklenecek gayrimenkul veya iştirak kazancı	18	2.315.343	2.315.343
- Yasal yedekler	18	25.413.825	25.413.825
Geçmiş yıllar karları		190.529.203	152.102.490
Net dönem karı		16.652.606	38.426.713
Kontrol gücü olmayan paylar		102.235	91.861
Toplam özkaynaklar		329.535.457	312.963.081
TOPLAM KAYNAKLAR		399.362.998	375.565.445

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 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 - 31 Mart 2018	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2017
Hasılat	19	141.054.987	111.445.295
Satışların maliyeti (-)	19	(111.934.838)	(100.267.106)
Brüt kar		29.120.149	11.178.189
Genel yönetim giderleri (-)	20	(3.652.203)	(3.364.505)
Pazarlama giderleri (-)	20	(5.496.791)	(5.380.372)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	4.801.726	4.351.012
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	22	(2.223.814)	(2.264.522)
Esas faaliyet karı		22.549.067	4.519.802
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	23	1.561.056	894.883
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	23	(158.268)	(501.600)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		23.951.855	4.913.085
Finansman giderleri (-)	24	(2.027.063)	(2.975.745)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		21.924.792	1.937.340
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri	25	(5.261.812)	(257.239)
- Dönem vergi gideri (-)	25	(5.211.987)	(257.817)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	25	(49.825)	578
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		16.662.980	1.680.101
Dönem karının dağılımı			
- Kontrol gücü olmayan paylar		10.374	5.921
- Ana ortaklık payları		16.652.606	1.674.180
Pay başına kazanç	26	5,86976518	0,59012046
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	26	5,86976518	0,59012046
Diğer kapsamlı gelir			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(90.604)	(1.487.841)
Diğer kapsamlı gelir		(90.604)	(1.487.841)
Toplam kapsamlı gelir		16.572.376	192.260
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
- Kontrol gücü olmayan paylar		10.374	5.921
- Ana ortaklık payları		16.562.002	186.339

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Önceki dönem - 31 Mart 2017 (Sınırlı Denetimden Geçmemiş)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme farkları	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış yedekler	<u>Birikmiş Karlar</u>		Ana ortaklığa ait öz kaynaklar	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	-	-	-	-	137.880	2.765.613	(2.903.493)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(1.487.841)	-	-	1.674.180	186.339	5.921	192.260
Kar payları	-	-	-	-	-	(41.635)	-	(41.635)	(9.994)	(51.629)
Dönem sonu bakiyeler	2.837.014	93.298.657	7.529	(2.823.419)	26.832.973	162.102.490	1.674.180	283.929.424	61.182	283.990.606

Cari dönem - 31 Mart 2018 (Sınırlı Denetimden Geçmemiş)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme farkları	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış yedekler	<u>Birikmiş Karlar</u>		Ana ortaklığa ait öz kaynaklar	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
Transferler	-	-	-	-	-	38.426.713	(38.426.713)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(90.604)	-	-	16.652.606	16.562.002	10.374	16.572.376
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem sonu bakiyeler	2.837.014	93.298.657	7.529	(1.620.955)	27.729.168	190.529.203	16.652.606	329.433.222	102.235	329.535.457

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	Denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018	(Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017)
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		33.789.844	16.035.182
Dönem karı		16.662.980	1.680.101
- Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		16.662.980	1.680.101
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		15.499.098	8.199.329
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	11, 12, 21	6.429.131	6.590.666
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		7.714	(36.358)
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		10.993	(45.297)
- Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(3.279)	8.939
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.503.379	(203.268)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		962.745	187.248
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		2.540.634	(390.516)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		339.452	1.637.242
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(961.722)	(144.773)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	24	2.027.063	2.975.745
- Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	22	656.001	510.789
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	22	(1.381.890)	(1.704.519)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	25	5.261.812	257.239
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan düzeltmeler		(42.390)	(46.192)
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(42.390)	(46.192)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		5.020.028	6.167.835
Ticari alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		(4.941.782)	(6.707.252)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		2.747.895	(2.237.702)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(7.689.677)	(4.469.550)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		424.733	339.232
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		424.733	339.232
Stoklardaki artışla ilgili düzeltmeler		7.041.708	8.838.980
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		1.651.868	(2.695.748)
Ticari borçlardaki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler		(1.968.952)	5.553.140
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		5.759	203.682
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		(1.974.711)	5.349.458
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		59.012	229.012
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		2.573.570	709.621
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		-	6.995
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		2.573.570	702.626
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		179.871	(99.150)
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış/(artış)		179.871	(99.150)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		37.182.106	16.047.265
Ödenen faiz		(2.675.329)	(1.755.756)
Alınan faiz		1.459.679	1.838.850
Vergi ödemeleri	25	(2.176.612)	(95.177)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(3.833.002)	(2.521.131)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		97.615	47.292
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		97.615	47.292
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(4.942.080)	(2.032.529)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(4.935.080)	(2.032.529)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(7.000)	-
Verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		157.187	(644.155)
- Diğer verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		157.187	(644.155)
Alınan faiz		854.276	108.261
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(98.197)	(21.297.769)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	1.375.000
- Kredilerden nakit girişleri		-	1.375.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(98.197)	(20.908.352)
- Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(98.197)	(20.908.352)
Ödenen temettüleri		-	(51.629)
Ödenen faiz		-	(1.712.788)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)		29.858.645	(7.783.718)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	33.674.942	15.148.601
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	63.533.587	7.364.883

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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 % 24,30 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 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket unvanı	Faaliyet konusu	Şirket'in ortaklık payı	
		31 Mart 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 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı taşeron işçileri hariç 315 kişidir. (31 Aralık 2017: 313).

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 09 Mayıs 2018 tarihli YK/2018-09 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 - 31 MART 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, 31 Mart 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 imkan 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 - 31 MART 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					
Şirket unvanı	Sermayesi	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
		Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı	Etkin ortaklık oranı	Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı	Etkin ortaklık oranı
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 - 31 MART 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.

Yatırım indirimi

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.

	31.03.2018		31.12.2017	
	Yatırım	Ertelenmiş	Yatırım	Ertelenmiş
	Harcaması	Vergi Varlığı	Harcaması	Vergi Varlığı
Devreden (Dönem başı)	132.780.539	19.917.081	128.807.801	19.321.170
Harcama Tutarı/Düzeltilme	-	-	10.854.602	1.628.190
Vergi İndirimi Olarak Yararlanılan	(3.611.032)	(541.655)	(6.881.864)	(1.032.279)
Bakiye (Dönem Sonu)	129.169.507	19.375.426	132.780.539	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.

a) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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)

a) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS 9 "Finansal Araçlar" (Nihai Standart): 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 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. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
- UFRS 16 "Kiralama İşlemleri: 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir. Finansal tablolara olan etkisi değerlendirilmektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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)

a) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- 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. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Finansal tablolara olan etkisi değerlendirilmektedir.
- TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
- TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir;
 - 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 alınması,

2015-2017 dönemi yıllık iyileştirmeler

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir. 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.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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)

- a) *31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):*
- 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.
- b) *31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar;*
- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
 - TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
 - TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre;
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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)

b) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı);

- TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
- TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
- TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.

- TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

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 - 31 MART 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 - 31 Mart 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 kağıt satışlarından oluşmakta olup, malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli risk ve getirileri alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkin ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşleme ilişkin 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 - 31 MART 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 - 31 MART 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 - 31 MART 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 178.545 TL olup, faaliyet giderleri arasında muhasebeleştirilmektedir. (1 Ocak - 31 Mart 2017: 154.824 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 - 31 MART 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/teciyelerinden 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 - 31 MART 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 - 31 MART 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 - 31 MART 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 - 31 MART 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).

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	148.868	110.114
Bankalar		
- Vadesiz mevduat - TL	1.912.555	2.238.495
- Vadesiz mevduat - Yabancı para	2.803.855	846.573
- Vadeli mevduat - TL	30.884.547	20.130.973
- Vadeli mevduat - Yabancı para	28.081.504	10.539.924
Toplam	63.831.329	33.866.079

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadesi 19 gündür (31 Aralık 2017: 23 gün).

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 30.884.547 TL (31 Aralık 2017: 20.130.973 TL) tutarındaki TL cinsinden vadeli mevduatların faiz oranı yıllık % 14,15 olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2017: % 14,75). 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 28.081.504 TL yabancı para cinsinden mevduatların faiz oranı yıllık % 1,96 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 - 31 MART 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)

31 Mart 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarına konu olan nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Nakit ve nakit benzerleri	63.831.329	7.364.883
Faiz tahakkuku (-)	(297.742)	-
Nakit akım tablosu nakit ve nakit benzerleri	63.533.587	7.364.883

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	1.724.574	4.472.469
Toplam	1.724.574	4.472.469

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
b) İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	1.931.119	3.222.637
Toplam	1.931.119	3.222.637

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
c) İlişkili taraflara ticari borçlar		
Ece Ticari Gayrimenkul Yatırım ve Yön.Hiz.A.Ş.	34.692	30.999
Pak Holding A.Ş.	7.205	5.139
Toplam	41.897	36.138

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
d) İlişkili taraflara diğer borçlar		
Ortaklar (Temettü)	15.706	15.706
Toplam	15.706	15.706

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
e) İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları		
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	373.362	2.688.072
Toplam	373.362	2.688.072

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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 - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	7.864.841	4.242.401
Oycan İth. İhr. ve Tic. A.Ş. (***)	-	172.918
Ece Ticari Gayrimenkul Yatırım ve Yön.Hiz.A.Ş. (**)	267.119	233.634
Hüseyin Kalkavan İnş.San.Tic.A.Ş.	4.000	-
Pak Holding A.Ş.(*)	6.643	3.906
Pak Gıda A.Ş.	-	195
Toplam	8.142.603	4.653.054

- (*) Hukuk müşavirlik hizmeti yansıtmasından oluşmaktadır.
(**) Pak İş Merkezi kira ve aidatından oluşmaktadır.
(***) Krediye ilişkin faiz giderlerinden oluşmaktadır.

g) Üst yönetime sağlanan faydalar

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Üst yönetime sağlanan faydalar	480.224	449.613

1 Ocak - 31 Mart 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 - 31 Mart 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	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Alıcılar	59.932.085	52.577.109
Alacak senetleri	1.445.169	1.110.468
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(467.422)	(390.474)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.151.219)	(1.138.585)
Toplam	59.758.613	52.158.518

Ticari alacakların ortalama vadesi 21 gün olup (31 Aralık 2017: 22 gün), kullanılan yıllık etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
TL alacaklar	% 14,00	% 14,00

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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)

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Grup, ticari alacaklarına karşılık 34.034.745 TL (31 Aralık 2017: 34.095.261 TL) tutarında ipotek ve teminat mektubunu elinde bulundurmaktadır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
1 Ocak	1.138.585	1.156.407
Yıl içerisindeki artış	13.903	11.609
Tahsilatlar	(1.269)	(56.906)
Toplam	1.151.219	1.111.110

b) İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar	40.574.038	42.548.749
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman gideri	(189.885)	(197.620)
Toplam	40.384.153	42.351.129

DİPNOT 7 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli finansal krediler	3.750	-
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	-	101.947
Toplam	3.750	101.947

Kısa vadeli finansal kiralama borçlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018			31 Aralık 2017		
	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük
Fin. kir. borç.	4.876	(4.876)	-	107.156	(5.209)	101.947
	4.876	(4.876)	-	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	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Vergi dairesinden vergi iadesi alacakları	264.364	697.296
Personelden alacaklar	38.544	30.374
Verilen depozito ve teminatlar	1.196	1.167
Toplam	304.104	728.837

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	14.920	14.920
Toplam	14.920	14.920

c) İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	3.867.460	2.400.435
Ödenecek SGK primleri	1.318.070	1.305.172
Alınan sipariş avansları	1.476.206	379.902
Diğer çeşitli borçlar	22.381	25.038
Toplam	6.684.117	4.110.547

DİPNOT 9 - STOKLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzeme	33.274.603	35.557.631
Yarı mamuller	723.354	901.762
Mamuller	25.537.669	28.706.672
Ticari mallar	6.661.129	8.022.398
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(249)	(3.528)
Toplam	66.146.506	73.184.935

1 Ocak - 31 Mart 2018 döneminde 76.670.301 TL (1 Ocak - 31 Mart 2017: 83.065.501 TL) tutarındaki stok maliyeti satışların maliyeti içerisinde giderleştirilmiştir (Dipnot 19 ve 21).

Stok değer düşüklüğü karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
1 Ocak	(3.528)	(71.612)
Satışlar nedeniyle gelir tablosuna intikal	3.528	71.612
Cari dönemde ayrılan karşılık (-)	(249)	(80.551)
Toplam	(249)	(80.551)

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 - 31 MART 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 - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Maliyet bedeli	(984)	(741.975)
Net gerçekleşebilir değer	735	661.424
Ayrılan karşılık	(249)	(80.551)

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 - 31 MART 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	31 Mart 2018
Maliyet:					
Arsalar	24.059.097	-	-	-	24.059.097
Yer altı ve yerüstü düzenleri	7.018.490	50.023	-	3.250	7.071.763
Binalar	51.524.433	-	-	29.800	51.554.233
Makine tesis ve cihazlar	506.097.617	857.088	(35.500)	1.498.702	508.417.907
Taşıtlar	1.366.134	14.500	-	-	1.380.634
Döşeme ve demirbaşlar	14.273.006	586.369	-	-	14.859.375
Özel maliyetler	469.514	4.000	-	-	473.514
Diğer maddi duran varlıklar	1.138.737	-	(23.750)	-	1.114.987
Yapılmakta olan yatırımlar	3.521.981	3.417.871	-	(1.531.752)	5.408.100
	609.469.009	4.929.851	(59.250)	-	614.339.610
Birikmiş amortisman:					
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(5.047.691)	(57.443)	-	-	(5.105.134)
Binalar	(26.149.439)	(291.436)	-	-	(26.440.875)
Makine tesis ve cihazlar	(376.894.903)	(5.815.273)	5.379	(426)	(382.705.223)
Taşıtlar	(649.730)	(15.653)	-	-	(665.383)
Döşeme ve demirbaşlar	(11.340.101)	(174.182)	-	426	(11.513.857)
Özel maliyetler	(324.039)	(8.529)	-	-	(332.568)
Diğer maddi duran varlıklar	(239.030)	(23.367)	3.875	-	(258.522)
	(420.644.933)	(6.385.883)	9.254	-	(427.021.562)
Net defter değeri	188.824.076				187.318.048

	1 Ocak 2017	Girışler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2017
Maliyet:					
Arsalar	24.059.097	-	-	-	24.059.097
Yer altı ve yerüstü düzenleri	6.929.997	-	-	-	6.929.997
Binalar	47.268.731	-	-	-	47.268.731
Makine tesis ve cihazlar	503.681.167	1.741.622	(13.200)	-	505.409.589
Taşıtlar	1.337.429	-	-	-	1.337.429
Döşeme ve demirbaşlar	13.546.845	88.378	-	-	13.635.223
Özel maliyetler	374.939	3.200	-	-	378.139
Diğer maddi duran varlıklar	1.319.166	2.081	-	-	1.321.247
Yapılmakta olan yatırımlar	134.004	197.248	-	-	331.252
	598.651.375	2.032.529	(13.200)	-	600.670.704
Birikmiş amortisman:					
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(4.829.255)	(53.968)	-	-	(4.883.223)
Binalar	(23.929.539)	(262.082)	-	-	(24.191.621)
Makine tesis ve cihazlar	(355.184.403)	(5.964.536)	12.100	-	(361.136.839)
Taşıtlar	(585.784)	(15.555)	-	-	(601.339)
Döşeme ve demirbaşlar	(10.689.388)	(159.780)	-	-	(10.849.168)
Özel maliyetler	(297.412)	(8.662)	-	-	(306.074)
Diğer maddi duran varlıklar	(159.445)	(25.093)	-	-	(184.538)
	(395.675.226)	(6.489.676)	12.100	-	(402.152.802)
Net defter değeri	202.976.149				198.517.902

31 Mart 2018 tarihleri itibarıyla finansal kiralama yoluyla iktisap edilen makine ve cihaz bulunmamaktadır. (31 Mart 2017: Yoktur).

Dönem amortisman giderinin 6.287.291 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2017: 6.389.958 TL) satışların maliyetine, 66.252 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2017: 69.377 TL) pazarlama giderlerine ve 32.340 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2017: 30.341 TL) ise genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Dipnot 20)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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	31 Mart 2018
Maliyet:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	3.337.527	7.000	-	3.344.527
	3.337.527	7.000	-	3.344.527
Birikmiş itfa payı:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	(2.490.211)	(43.248)	-	(2.533.459)
	(2.490.211)	(43.248)	-	(2.533.459)
Net defter değeri	847.316			811.068

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2017
Maliyet:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	3.304.961	-	-	3.304.961
	3.304.961	-	-	3.304.961
Birikmiş itfa payı:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	(2.099.418)	(100.990)	-	(2.200.408)
	(2.099.418)	(100.990)	-	(2.200.408)
Net defter değeri	1.205.543			1.104.553

43.248 TL (1 Ocak - 31 Mart 2017: 100.990 TL) tutarındaki dönem itfa payı giderinin tamamı, satışların maliyetine dahil edilmiştir.

DİPNOT 13 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup, 2014 yılında 2 no'lu karton üretim hattında yenileme ve modernizasyon yapmıştır. Söz konusu yatırımla ilgili olarak Ekonomi Bakanlığı'na 13 Mayıs 2015 Tarih ve 110178 Numaralı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. Söz konusu teşvik belgesi 2015 ve 2016 yıllarında tadil edilmiştir. Nihai teşvik belgesi 6 Şubat 2016 tarih ve C110178 numaraya sahiptir. Teşvik belgesi kapsamında yapılacak yatırımla ilgili olarak aşağıdaki teşvikler sağlanmıştır.

- Sigorta Pirimi İşveren Hissesi Desteği: 2 Yıl
- KDV İstisnası
- Gümrük Vergisi Muafiyeti
- Vergi İndirimi Oran % 50 YKO: % 15

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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 söz konusu 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).

	31.03.2018		31.12.2017	
	Yatırım Harcaması	Ertelenmiş Vergi Varlığı	Yatırım Harcaması	Ertelenmiş Vergi Varlığı
Devreden (Dönem başı)	132.780.539	19.917.081	128.807.801	19.321.170
Harcama Tutarı/Düzeltilme	-	-	10.854.602	1.628.190
Vergi İndirimi Olarak Yararlanılan	(3.611.032)	(541.655)	(6.881.864)	(1.032.279)
Bakiye (Dönem Sonu)	129.169.507	19.375.426	132.780.539	19.917.081

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dava Karşılığı	2.787.913	2.694.667
İhracat iskonto gider karşılıkları	2.955.947	650.335
İhracat komisyonu gider karşılığı	849.176	733.427
Diğer borç gider karşılıkları	297.369	271.342
Toplam	6.890.405	4.349.771

Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
1 Ocak	4.349.771	1.344.032
Ödeme ve iptaller	(1.655.104)	(1.344.032)
İlave karşılık gideri	4.195.738	953.516
Toplam	6.890.405	953.516

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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 31 Mart 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, dava devam etmektedir. Dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörülmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

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, dava devam etmektedir. Dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörülmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

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 2.787.913 TL konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 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**

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

	Orijinal para cinsi	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
Alınan TRİ	TL	25.445.720	25.445.720	23.215.720	23.215.720
	Avro	10.710.000	52.128.783	11.810.000	53.328.055
	İngiliz Sterlini	825.000	4.569.263	800.000	4.064.240
	ABD Doları	880.000	3.475.032	1.680.000	6.336.792
Toplam			85.618.798		86.944.807

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

	Orijinal para cinsi	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	8.683.656	8.683.656	9.146.923	9.146.923
	ABD Doları	-	-	-	-
	Avro	75.000	365.048	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			9.048.704		9.485.585

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - TAAHHÜTLER

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

a) İlk madde ve malzeme alım sözleşmeleri

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Bir yıla kadar	11.177.544	8.092.084
Toplam	11.177.544	8.092.084

b) Makine ve cihaz alım sözleşmeleri

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Bir yıla kadar	9.904.759	8.131.260
Toplam	9.904.759	8.131.260

c) Hizmet alım sözleşmeleri

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Bir yıla kadar	3.552.221	3.028.670
Toplam	3.552.221	3.028.670

DİPNOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İkramiye ve ücret karşılığı	653.489	182.889
Yıllık izin karşılığı	644.057	462.010
Toplam	1.297.546	644.899

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

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
1 Ocak	644.899	885.270
Karşılık gideri	1.297.546	1.099.165
Yapılan ödemeler	(644.899)	(885.270)
Toplam	1.297.546	1.099.165

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	9.062.166	8.638.813
Toplam	9.062.166	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 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 5.001,76 (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:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı	3,69	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 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
1 Ocak	8.638.813	7.930.046
Hizmet maliyeti	273.324	274.740
Faiz maliyeti	283.193	268.489
Aktüeryal kayıp (Dipnot 18)	114.312	1.859.801
Yapılan ödemeler	(247.476)	(569.876)
Toplam	9.062.166	9.763.200

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Verilen sipariş avansları	714.708	858.864
Peşin ödenen diğer giderler*	2.053.742	2.269.936
Toplam	2.768.450	3.128.800

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

c) İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	37.716	208.781
Diğer	31.291	39.513
Toplam	69.007	248.294

c) İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen sipariş avansları	3.572.557	3.729.744
Toplam	3.572.557	3.729.744

DİPNOT 18 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları

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

	31 Mart 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.	606.944	21,39	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)	689.174	24,30	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 - 31 MART 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. 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Yasal yedekler	25.413.825	25.413.825
Sermayeye eklenecek iştirak ve gayrimenkul satış kazançları	2.315.343	2.315.343
Toplam	27.729.168	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 - 31 MART 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 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla net dağıtılabılır dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 199.710.222 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 16.126.499 TL net dönem karı oluşmuştur. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarda yer alan kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 121.260.788 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.

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
1 Ocak	(1.530.351)	(1.335.578)
Aktüeryal kayıp	(114.312)	(1.859.801)
Aktüeryal kayıp - vergi etkisi (Dipnot 25)	23.708	371.960
Toplam	(1.620.955)	(2.823.419)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 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**

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Hasılat:		
Yurt içi satışlar	137.463.658	102.353.156
Yurt dışı satışlar	20.152.946	21.469.346
Diğer gelirler	1.084.144	1.387.526
Satıştan iadeler (-)	(408.392)	(325.133)
Satış iskontoları (-)	(7.970.521)	(5.527.311)
Diğer İndirimler (-)	(9.266.848)	(7.912.289)
Hasılat, net	141.054.987	111.445.295
Satışların maliyeti:		
	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	(76.670.301)	(83.065.501)
Genel üretim giderleri	(11.999.170)	(10.585.569)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(6.330.539)	(6.490.948)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(6.639.052)	(6.101.466)
Yarı mamul ve mamul stoklarındaki net değişim	3.347.411	11.209.194
Satılan ticari malların maliyeti	(12.567.060)	(4.192.974)
Diğer satışların maliyeti	(1.076.127)	(1.039.842)
Satışların maliyeti	(111.934.838)	(100.267.106)
Brüt kar	29.120.149	11.178.189

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

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Çalışanlara sağlanan faydalar	(2.021.891)	(1.934.458)
Kıdem tazminatı giderleri	(558.158)	(543.229)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(358.631)	(270.737)
Amortisman ve itfa payı gideri	(32.340)	(30.341)
Vergi, resim ve harçlar	(95.434)	(83.386)
Bağış ve yardım giderleri	(3.850)	(3.200)
Diğer giderler	(581.899)	(499.154)
Toplam	(3.652.203)	(3.364.505)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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 - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Nakliye gideri	(4.100.232)	(4.294.449)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(475.363)	(479.557)
İhracat gideri	(179.600)	(182.486)
Amortisman ve itfa payı gideri	(66.252)	(69.377)
Diğer giderler	(675.344)	(354.503)
Toplam	(5.496.791)	(5.380.372)

DİPNOT 21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	(76.670.301)	(83.065.501)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(12.357.801)	(10.856.306)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(9.136.306)	(8.515.481)
Amortisman ve itfa payı gideri	(6.429.131)	(6.590.666)
Yarı mamul ve mamul stoklarındaki net değişim	3.347.411	11.209.194
Satılan ticari malların maliyeti	(12.567.060)	(4.192.974)
Nakliye gideri	(4.100.232)	(4.294.449)
Diğer satışların maliyeti	(1.076.127)	(1.039.842)
Kıdem tazminatı giderleri	(558.158)	(543.229)
İhracat gideri	(179.600)	(182.486)
Vergi, resim ve harçlar	(95.434)	(83.386)
Bağış ve yardım giderleri	(3.850)	(3.200)
Diğer giderler	(1.257.243)	(853.657)
Toplam	(121.083.832)	(109.011.983)

DİPNOT 22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Satışlardan elimine edilen faiz	1.381.890	1.704.519
Kur farkı geliri (Ticari alacak ve borçlar)	2.970.285	2.373.355
Teşvik, Prim ve Tazminat Gelirleri	281.579	36.433
Hurda satış gelirleri	118.939	42.011
Konusu Kalmayan Karşılık İptal Gelirleri	2.910	56.906
Vade farkı gelirleri	841	38.015
Diğer	45.282	99.773
Toplam	4.801.726	4.351.012

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 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 - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Dava Karşılık Giderleri	(93.246)	-
Alımlardan elimine edilen faiz	(656.001)	(510.789)
Kur farkı gideri (Ticari alacak ve borçlar)	(1.438.829)	(1.655.406)
Sabit kıymet hasar giderleri	-	-
Diğer	(35.738)	(98.327)
Toplam	(2.223.814)	(2.264.522)

DİPNOT 23 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Faiz geliri	960.881	106.758
Kur farkı gelir (Ticari alacak ve borçlar hariç)	557.785	741.933
Sabit kıymet satış karları	42.390	46.192
Toplam	1.561.056	894.883

Yatırım faaliyetlerinden giderler	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Kur farkı gideri (Ticari alacak ve borçlar hariç)	(158.268)	(501.600)
Toplam	(158.268)	(501.600)

DİPNOT 24 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Kredi kartı komisyonları	(1.993.358)	(1.225.616)
Kur farkı giderleri	-	(1.523.000)
Faiz giderleri	(717)	(189.789)
Diğer	(32.988)	(37.340)
Toplam	(2.027.063)	(2.975.745)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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)

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Cari dönem vergi karşılığı	5.211.987	3.381.430
Eksi: peşin ödenen vergi ve fonlar	(146.600)	(1.351.418)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	5.065.387	2.030.012

1 Ocak - 31 Mart 2018 ve 2016 dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Dönem vergi gideri (-)	(5.211.987)	(257.817)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(49.825)	578
Toplam vergi (gideri)/geliri	(5.261.812)	(257.239)

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 (temettüleri) 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 - 31 MART 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 - 31 Mart 2018 ve 2017 dönemlerine ait beklenen ve gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Vergi öncesi kar	21.924.792	1.937.340
Yürürlükteki vergi oranları üzerinden hesaplanan vergi gideri (-)	(4.823.454)	(387.468)
Yatırım İndirimindeki değişimin etkisi	(541.655)	-
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(442.873)	23.132
Diğer	546.170	107.097
Toplam vergi geliri	(5.261.812)	(257.239)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 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. 31 Mart 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)	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Yatırım indirimi	(129.169.507)	(132.780.539)	19.375.426	19.917.081
Mali zararlar	(37.067)	(305.241)	7.413	61.048
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(9.062.166)	(8.638.813)	1.879.446	1.781.293
Stoklar	111.670	97.442	(24.567)	(21.438)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(258.634)	(179.757)	56.898	39.547
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(159.611)	(146.977)	31.922	29.396
Dava Gider Karşılıkları	(2.787.913)	(2.694.667)	613.341	592.827
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	64.063.741	65.679.835	(11.434.466)	(11.713.324)
Diğer, net	(1.718.276)	(1.014.181)	378.020	223.120
Ertelenmiş vergi varlığı, net			10.883.433	10.909.550

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
1 Ocak	10.909.550	16.758.321
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen	(49.825)	578
Özsermaye altında sınıflandırılan aktüeryal kayıpların vergi etkisi (Dipnot 18)	23.708	371.960
Toplam	10.883.433	17.130.859

DİPNOT 26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Ana ortaklığa ait dönem karı	16.652.606	1.674.180
Dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.837.014	2.837.014
Pay başına kazanç	5,86976518	0,59012046

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Krediler ve alacaklar		
Nakit ve nakit benzerleri	63.831.329	33.866.079
Ticari alacaklar	61.483.187	56.630.987
Toplam	125.314.516	90.497.066

Etkin faiz yöntemi ile değerlendirilen finansal yükümlülükler

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Ticari borçlar	40.426.050	42.387.267
Borçlanmalar	3.750	101.947
Toplam	40.429.800	42.489.214

b) Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

31 Mart 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 - 31 MART 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 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2018

	TL Karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	20.074.043	243.760	3.679.826	216.781
2a. Parasal Finansal Varlıklar	30.889.196	3.076.974	3.844.269	4.938
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	2.416.461	55.144	451.730	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	53.379.700	3.375.878	7.975.825	221.719
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	3.239.502	820.356	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	3.239.502	820.356	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	56.619.202	4.196.234	7.975.825	221.719
10. Ticari Borçlar	20.207.926	2.303.438	2.203.502	63.051
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	20.207.926	2.303.438	2.203.502	63.051
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)	20.207.926	2.303.438	2.203.502	63.051
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)	36.411.276	1.892.796	5.772.323	158.668
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	36.411.276	1.892.796	5.772.323	158.668
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	22.102.526	629.536	4.004.314	187.196
24. İthalat	28.728.888	1.156.962	5.187.150	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 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 - 31 MART 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 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 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)	745.810	(745.810)	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	745.810	(745.810)	-	-
Avro kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
4. Avro net varlık/(yükümlülüğü)	2.807.622	(2.807.622)	-	-
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro net etki (4+5)	2.807.622	(2.807.622)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7. Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	87.695	(87.695)	-	-
8. Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	87.695	(87.695)	-	-
Toplam (3+6+9)	3.641.127	(3.641.127)	-	-

	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 - 31 MART 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 - 31 MART 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 Mart 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) (*)	1.724.574	59.758.613	-	319.024	63.682.461	125.484.672
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	34.034.745	-	-	-	34.034.745
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.724.574	32.999.026	-	319.024	63.682.461	98.725.085
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	26.759.587	-	-	-	26.759.587
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.151.219	-	-	-	1.151.219
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.151.219)	-	-	-	(1.151.219)
- 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 - 31 MART 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 - 31 MART 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 Mart 2018 tarihi itibarıyla 26.759.587 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 9.100.166 TL'si (31 Aralık 2017: 1.994.759 TL) teminat altına alınmıştır. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	26.131.197	22.697.968
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	385.729	1.332.446
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	242.661	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam	26.759.587	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.

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

31 Mart 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:						
Ticari borçlar	40.426.050	40.615.935	40.615.935	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	382.414	382.414	382.414	-	-	-
Diğer borçlar	6.699.823	6.699.823	6.699.823	-	-	-
Toplam	47.508.287	47.698.172	47.698.172	-	-	-

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	323.402	323.402	323.402	-	-	-
Diğer borçlar	4.126.253	4.126.253	4.126.253	-	-	-
Toplam	46.938.869	47.141.698	47.141.698	-	-	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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.

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Toplam borçlar	69.827.541	62.602.364
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	(63.831.329)	(33.866.079)
Net borç	5.996.212	28.736.285
Toplam özkaynaklar	329.535.457	312.963.081
Toplam sermaye	335.531.669	341.699.366
Net borç/sermaye oranı	% 1,79	% 8,41

DİPNOT 29 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup, 29.03.2018 Tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında; 02.04.2018 tarihinde nakit brüt temettü dağıtılmasına karar vermiştir. Söz konusu kar dağıtım ile ilgili olarak 29.03.2018 Tarihinde KAP platformunda kar payı dağıtım işlemlerine ilişkin bildirim yapılmıştır.

Grup, Nisan 2018 ayında bir takım yenileme ve modernizasyon yatırımlarının "Yatırım Teşvik Belgesi'ne" bağlanması amacıyla Ekonomi bakanlığına başvurmuştur. Rapor tarihi itibarıyla başvuru ile ilgili olarak olumlu ya da olumsuz bir cevap ulaşmamıştır.

.....