

**KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
AÇIKLAYICI NOTLAR**

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..	6-29
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-11
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	12-13
DİPNOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	13-14
DİPNOT 5 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	15
DİPNOT 6 STOKLAR	15
DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	16
DİPNOT 8 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	17
DİPNOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	18-20
DİPNOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	21
DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	22
DİPNOT 12 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	23
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	23
DİPNOT 14 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	24-25
DİPNOT 15 PAY BAŞINA KAZANÇ	25
DİPNOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26-28
DİPNOT 17 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	29

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 MART 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 31 Mart 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri		6.825.576	5.497.163
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3	3.015.058	2.302.867
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	39.366.093	38.014.394
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		3.635.830	3.883.848
Stoklar	6	66.735.987	59.088.348
Peşin ödenmiş giderler		3.841.075	2.071.429
Diğer dönen varlıklar		6.130.341	7.008.501
Toplam dönen varlıklar		129.549.960	117.866.550
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		14.920	14.920
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		229.270	229.270
Maddi duran varlıklar	7	217.897.494	219.951.014
Maddi olmayan duran varlıklar			
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar		1.462.030	1.559.142
Peşin ödenmiş giderler		1.455.757	1.634.277
Ertelenmiş vergi varlığı	14	17.888.003	17.696.131
Toplam duran varlıklar		238.947.474	241.084.754
Toplam varlıklar		368.497.434	358.951.304

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 MART 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 31 Mart 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	5	41.981.065	43.965.205
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3	505.246	677.280
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	4	27.057.727	20.330.392
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		504.042	247.292
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara diğer borçlar	3	18.245	8.733
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		2.094.111	2.651.133
Dönem karı vergi yükümlülüğü	14	106.387	139.138
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9	1.112.753	551.204
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	9	879.899	1.219.276
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		74.259.475	69.789.653
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	9	7.148.432	5.385.355
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	9	2.293.500	2.293.500
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		9.441.932	7.678.855
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		284.739.013	281.417.071
Ödenmiş sermaye	10	2.837.014	2.837.014
Sermaye düzeltme farkları	10	93.298.657	93.298.657
Paylara ilişkin primler/iskontolar		7.529	7.529
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
- Diğer kayıplar		(2.594.566)	(846.814)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	26.695.093	25.795.815
Geçmiş yıllar karları		159.378.512	138.626.096
Net dönem karı		5.116.774	21.698.774
Kontrol gücü olmayan paylar		57.014	65.725
Toplam özkaynaklar		284.796.027	281.482.796
TOPLAM KAYNAKLAR		368.497.434	358.951.304

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2016	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2015
Hasılat	11	79.204.754	57.473.786
Satışların maliyeti (-)	11	(67.868.133)	(59.080.036)
Brüt kar		11.336.621	(1.606.250)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/(zararlarından) paylar		-	(227.072)
Genel yönetim giderleri (-)		(2.737.947)	(2.664.178)
Pazarlama giderleri (-)		(3.475.129)	(2.613.424)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13	2.929.381	3.139.653
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	13	(1.065.100)	(4.376.500)
Esas faaliyet karı		6.987.826	(8.347.771)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		86.029	467.673
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(121.866)	(206.700)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		6.951.989	(8.086.798)
Finansman giderleri (-)		(1.472.891)	(925.924)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		5.479.098	(9.012.722)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)	14	(359.810)	1.540.323
- Dönem vergi gideri (-)	14	(114.744)	(96.363)
- Ertelenmiş vergi geliri	14	(245.066)	1.636.686
Dönem karı		5.119.288	(7.472.399)
Dönem karının dağılımı		5.119.288	(7.472.399)
- Kontrol gücü olmayan paylar		2.514	2.176
- Ana ortaklık payları		5.116.774	(7.474.575)
Diğer kapsamlı gelir		(1.747.752)	(3.311)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden sınıflanan		-	20.780
Toplam kapsamlı gelir		3.371.536	(7.454.930)
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı		3.371.536	(7.454.930)
- Kontrol gücü olmayan paylar		2.514	2.176
- Ana ortaklık payları		3.369.022	(7.457.106)
Pay başına kazanç	15	1,80358	(2,63466)
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	15	1,80358	(2,63466)

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTON SAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK-31 MART 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Bağımsız denetimden geçmemiş	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri/ iskontolar	Diğer kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
						Geçmiş yıllar karı	Net dönem karı			
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)	2.837.014	93.298.657	7.529	(450.983)	25.788.466	119.219.148	19.433.427	260.133.258	54.389	260.187.647
Transferler	-	-	-	-	7.349	19.426.078	(19.433.427)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	17.469	-	-	(7.474.575)	(7.457.106)	2.176	(7.454.930)
Temettüleri	-	-	-	-	-	(19.130)	-	(19.130)	(908)	(20.038)
31 Mart 2015 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	2.837.014	93.298.657	7.529	(433.514)	25.795.815	138.626.096	(7.474.575)	252.657.022	55.657	252.712.679

Bağımsız denetimden geçmemiş	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri/ iskontolar	Diğer kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
						Geçmiş yıllar karı	Net dönem karı			
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)	2.837.014	93.298.657	7.529	(846.814)	25.795.815	138.626.096	21.698.774	281.417.071	65.725	281.482.796
Transferler	-	-	-	-	899.278	20.799.496	(21.698.774)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(1.747.752)	-	-	5.116.774	3.369.022	2.514	3.371.536
Temettüleri	-	-	-	-	-	(47.080)	-	(47.080)	(11.225)	(58.305)
31 Mart 2016 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	2.837.014	93.298.657	7.529	(2.594.566)	26.695.093	159.378.512	5.116.774	284.739.013	57.014	284.796.027

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2016	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2015
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		8.046.907	(15.030.057)
Dönem karı		5.119.288	(7.472.399)
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		6.582.948	6.822.654
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	12	6.556.179	6.254.511
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(296.935)	2.134.663
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(28.721)	(4.197)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	14	359.810	(1.540.323)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan düzeltmeler		(7.385)	(22.000)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		(3.878.132)	(14.392.560)
Stoklardaki azalışla ilgili düzeltmeler		(7.520.221)	3.094.743
Ticari ve diğer alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		(1.769.358)	(9.167.533)
Ticari ve diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		6.046.181	(4.286.611)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		256.750	83.977
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(891.484)	(4.117.136)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		7.824.104	(15.042.305)
Ödenen faiz		(1.292.011)	(1.356.910)
Alınan faiz		1.662.309	1.384.465
Vergi ödemeleri	14	(147.495)	(15.307)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(4.141.000)	(1.746.669)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	7	12.385	22.000
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	(4.410.549)	(171.532)
Verilen nakit avans		178.520	(1.673.907)
Alınan faiz		78.644	76.770
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(2.577.494)	14.903.797
Ödenen faiz		(535.049)	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	5	2.400.000	14.923.835
Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları	5	(4.384.140)	-
Ödenen temettüleri		(58.305)	(20.038)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		1.328.413	(1.872.929)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		5.497.163	4.617.633
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		6.825.576	2.744.704

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Hisselerinin tamamı İMKB'ye kotedir. Kartonsan'ın halka açıklık oranı % 24,79 olup, Şirket'in nihai kontrolü PAK Grubu şirketleri vasıtasıyla PAK Ailesi üyelerindedir (Dipnot 10).

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

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

Detayları 31.12.2015 Tarihli Konsolide Mali Tablolara ilişkin Açıklayıcı notlar Dipnot 3'te açıklandığı üzere, Kartonsan ve Olmuksan International Paper Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Olmuksan") arasında 31 Mart 2015 tarihinde imzalanan Tam Bölünme Sözleşmesi'ne istinaden, Kartonsan'ın %50 oranında sahip olduğu müşterek yönetime tabi ortaklığı Dönkasan Dönüşen Kağıt Hammadde Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Münfesi Dönkasan") tüm aktif ve pasiflerinin, net kayıtlı değerleri üzerinden yeni kurulacak iki ayrı sermaye şirketine tam bölünme yolu ile devredilmesine karar verilmiştir. Söz konusu bölünme işlemi 10 Haziran 2015 tarihi itibarıyla tamamlanmış ve tescil edilmiştir. Bölünme işlemi sonucunda Kartonsan'ın %100 sahip olduğu Dönkasan Dönüştürülen Atık Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dönkasan") kurulmuştur. Dönkasan'ın faaliyet konusu her türlü kağıt, karton, madeni cam vs gibi hurdaları satın almak, tasnif etmek, balyalamak, paketlemek, depolamak, bu konularda fason işi yapmak ve/veya yaptırmak, pazarlama faaliyetlerini gerçekleştirmektir.

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

Grup'un 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı taşeron işçileri hariç 323 kişidir (31 Aralık 2015:320).

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 06 Mayıs 2016 tarihli YK/2016-14 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 2014 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: II, No: 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 ("KGK") 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 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET 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)

Grup, 31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarının tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2015 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Grup'un, özet konsolide finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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.

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.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 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 gerçekleştikleri 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 bulundurulurken yapılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

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 kullanılabilmesi tarihleri göz önünde bulundurulmuştur (Dipnot 14). 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 15'te açıklandığı üzere, Grup, yapılan değerlendirme neticesinde, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde müteakip dönemlerde indirimli kurumlar vergisinden yararlanılabileceğini öngörerek, ilk tespitlerine istinaden teşvik kapsamındaki toplam 128.808.644 TL (31 Aralık 2015: 128.808.644 TL) tutarındaki yatırımın %15'ine tekabül eden 19.321.297 TL (31 Aralık 2015: 19.321.297 TL) tutarındaki indirimli kurumlar vergisi için 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 14). Teşvik kapsamındaki yatırım tutarının kesinleşmesini takiben Grup'un teşvik kapsamındaki yatırım tutarının cari dönemdeki tespitlerinden farklı olduğu durumlarda, bu farklar ertelenmiş vergi varlığını etkileyebilecektir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET 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

Grup, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

a) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2010-2012 Dönemi: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik; . 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaı, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, “Düzenleyici erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET 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)

- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat'; 1 Ocak 2017 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 karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Grup, ilgili değişiklikleri ve yorumların finansal tablolar üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını öngörmektedir.

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

31 Mart 2016 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TMS/TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır.

31 Mart 2016 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Mel Macedonian Paper	3.015.058	2.302.867
Toplam	3.015.058	2.302.867
b) İlişkili taraflara ticari borçlar		
Oycan İth. İhr. ve Tic. A.Ş.	472.467	647.943
Ece Plaza Yönetim Hizmetleri A.Ş.	26.125	24.540
Pak Holding A.Ş.	6.423	4.547
Pak Gıda Üretim ve Paz. A.Ş.	231	250
Toplam	505.246	677.280
c) Kısa vadeli borçlanmalar		
Oycan ithalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	11.527.000	13.927.000
Toplam	11.527.000	13.927.000
d) İlişkili taraflara diğer borçlar		
Ortaklar (Temettü)	18.245	8.733
Toplam	18.245	8.733

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

e) İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Mell Macedonian Paper	2.489.560	1.848.955
Dönkasan Dönüşen Kağıt Ham. San. Tic. A.Ş.	-	92.724
Toplam	2.489.560	1.941.679

f) İlişkili taraflardan mal ve hizmet alımları

Dönkasan Dönüşen Kağıt Ham. San. Tic. A.Ş.	-	14.441.530
Mell Macedonian Paper	3.352.633	1.658.753
Oycan İth. İhracat ve Tic. A.Ş.(***)	400.396	-
Ece Plaza Yönetim Hizmetleri A.Ş. (**)	206.842	195.045
Pak Holding A.Ş. (*) (***)	6.156	7.367
Pak Gıda Üretim ve Paz. A.Ş.	663	-
Toplam	3.966.690	16.302.695

(*) Hukuk müşavirlik hizmeti yansıtmasından oluşmaktadır.

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

(***) Krediye ilişkin faizden oluşmaktadır.

g) Üst yönetime sağlanan faydalar

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Üst yönetime sağlanan faydalar	375.102	253.923

1 Ocak - 31 Mart 2016 ve 2015 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 2016 ve 2015 dönemleri içerisinde işten ayrılma sonrası faydalar, hisse bazlı ödemeler ve diğer uzun vadeli faydalar bulunmamaktadır.

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Alıcılar	40.198.830	38.515.374
Alacak senetleri	580.605	958.876
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(326.725)	(403.163)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.086.617)	(1.056.693)
Toplam	39.366.093	38.014.394

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari alacakların ortalama vadesi 23 gün olup (31 Aralık 2015: 31 gün), kullanılan yıllık etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
TL alacaklar	% 11,00	% 11,00

Bilanço tarihi itibarıyla azami kredi riski yukarıda tanımlanan alacak gruplarının kayıtlı değerleri kadardır. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Grup, ticari alacaklarına karşılık 21.045.575 TL (31 Aralık 2015: 21.183.432 TL) tutarında ipotek ve teminat mektubunu elinde bulundurmaktadır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	1.056.693	852.494
İşletme birleşmesi ile edinilen şüpheli alacak karşılığı	-	-
Yıl içerisindeki artış	37.145	4.556
Tahsilatlar	(7.221)	(21.191)
31 Mart	1.086.617	835.859

b) İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Satıcılar	27.215.046	20.449.321
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman gideri	(157.319)	(118.929)
Toplam	27.057.727	20.330.392

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli finansal krediler	41.981.065	43.962.430
Diğer finansal borçlar	-	2.775
Toplam	41.981.065	43.965.205

Kısa vadeli finansal kredilere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TL	Faiz oranı (%)	TL	Faiz oranı (%)
ABD Doları finansal krediler	13.920.279	1,50	14.254.715	1,50
Avro finansal krediler	15.989.126	0,75	15.780.715	0,75
TL finansal krediler	11.527.000	12-12,75	13.927.000	13,90
TL Spot faizsiz Krediler	544.660	-	-	-
Toplam	41.981.065		43.962.430	

DİPNOT 6 - STOKLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme	22.951.643	20.414.948
Yarı mamuller	935.581	820.716
Mamuller	39.441.029	34.512.512
Ticari mallar	4.117.184	4.177.040
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(709.450)	(836.868)
Toplam	66.735.987	59.088.348

1 Ocak - 31 Mart 2016 döneminde 39.341.340 TL (1 Ocak - 31 Mart 2015: 30.693.036 TL) tutarındaki stok maliyeti satışların maliyeti içerisinde giderleştirilmiştir (Dipnot 11 ve 12).

Stok değer düşüklüğü karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	(836.868)	(915.572)
Satışlar nedeniyle gelir tablosuna intikal	836.868	915.572
Cari dönemde ayrılan karşılık (-)	(709.450)	(925.129)
31 Mart	(709.450)	(925.129)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Maliyet bedeli	(6.014.271)	(3.764.710)
Net gerçekleşebilir değer	5.304.821	2.839.581
Ayrılan karşılık	(709.450)	(925.129)

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	Girışler	Çıkışlar	Transferler	İşletme birleşmesi ile edinilen varlıklar	31 Mart 2016
Maliyet:						
Arsalar	24.059.097	-	-	(3)	-	24.059.094
Yer altı ve yerüstü düzenleri	6.549.687	-	-	3	-	6.549.690
Binalar	47.219.982	-	-	-	-	47.219.982
Makine tesis ve cihazlar	496.051.980	710.697	(8.000)	3.280.876	-	500.035.553
Taşıtlar	1.524.704	-	-	-	-	1.524.704
Döşeme ve demirbaşlar	12.531.424	97.460	(5.359)	-	-	12.623.525
Özel maliyetler	302.939	-	-	-	-	302.939
Diğer maddi duran varlıklar	1.259.714	-	-	-	-	1.259.714
Yapılmakta olan yatırımlar	186.250	3.596.592	-	(3.280.876)	-	501.966
	589.685.777	4.404.749	(13.359)	-	-	594.077.167
Birikmiş amortisman:						
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(4.626.410)	(46.827)	-	-	-	(4.673.237)
Binalar	(22.888.205)	(260.162)	-	-	-	(23.148.367)
Makine tesis ve cihazlar	(331.267.368)	(5.946.232)	3.000	-	-	(337.210.600)
Taşıtlar	(517.974)	(22.468)	-	-	-	(540.442)
Döşeme ve demirbaşlar	(10.098.162)	(148.465)	5.359	-	-	(10.241.268)
Özel maliyetler	(272.977)	(5.809)	-	-	-	(278.786)
Diğer maddi duran varlıklar	(63.667)	(23.306)	-	-	-	(86.973)
	(369.734.763)	(6.453.269)	8.359	-	-	(376.179.673)
Net defter değeri	219.951.014					217.897.494
	1 Ocak 2015	Girışler	Çıkışlar	Transferler (*)		31 Mart 2015
Maliyet:						
Arsalar	4.558.097	-	-	-	-	4.558.097
Yer altı ve yerüstü düzenleri	5.985.368	4.508	-	-	-	5.989.876
Binalar	44.191.732	-	-	-	-	44.191.732
Makine tesis ve cihazlar	487.862.198	684.592	-	-	-	488.546.790
Taşıtlar	770.518	-	-	-	-	770.518
Döşeme ve demirbaşlar	12.195.984	41.539	-	-	-	12.237.523
Özel maliyetler	302.939	-	-	-	-	302.939
Diğer maddi duran varlıklar	9.285	-	-	-	-	9.285
Yapılmakta olan yatırımlar	1.973.244	295.722	-	-	-	2.268.966
	557.849.365	1.026.361	-	-	-	558.875.726
Birikmiş amortisman:						
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(4.446.048)	(42.220)	-	-	-	(4.488.268)
Binalar	(21.882.606)	(239.132)	-	-	-	(22.121.738)
Makine tesis ve cihazlar	(308.938.628)	(5.721.809)	-	-	-	(314.660.437)
Taşıtlar	(643.960)	(12.693)	-	-	-	(656.653)
Döşeme ve demirbaşlar	(9.716.643)	(135.232)	-	-	-	(9.851.875)
Özel maliyetler	(247.372)	(6.994)	-	-	-	(254.366)
Diğer maddi duran varlıklar	(9.285)	-	-	-	-	(9.285)
	(345.884.542)	(6.158.080)	-	-	-	(352.042.622)
Net defter değeri	211.964.823					206.833.104

01 Ocak- 31 Mart 2016 döneminde finansal kiralama yoluyla iktisap edilen makine ve cihaz bulunmamaktadır. (31 Mart 2015: Yoktur).

Dönem amortisman giderinin 6.298.984TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2015: 5.930.161 TL) satışların maliyetine, 69.138 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2015: 61.947 TL) pazarlama giderlerine ve 85.147 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2015: 165.972 TL) ise genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Küresel mali krizin olumsuz etkilerini azaltmak amacıyla çıkarılan 5838 sayılı kanun 28 Şubat 2009 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Kanunun ilgili maddesi ile yatırımların teşvik edilmesine yönelik olarak, indirimli kurumlar vergisi oranı uygulaması getirilmektedir. İndirimli kurumlar vergisi oranına Hazine Müsteşarlığı tarafından teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde edilen kazançlar tabi tutulacaklardır. Buna göre indirimli oran, bu yatırımlardan elde edilen kazançlara, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren, “yatırıma katkı tutarına” ulaşınca kadar uygulanacaktır. “Yatırıma Katkı Tutarı” kanunda, indirimli kurumlar vergisi uygulanmak suretiyle tahsilinden vazgeçilen vergi yoluyla, yatırımların Devletçe karşılanacak tutarını ifade ettiği belirtilmektedir. Bakanlar Kurulu 16 Temmuz 2009 tarihinde aldığı 2009/15199 sayılı kararla, 5838 Sayılı Kanunun öngördüğü belirlemeleri yapmış ve belli şartları taşıyan yatırımların devlet yardımlarından yararlanmasına ilişkin düzenlemeyi fiilen uygulanabilir hale getirmiştir.

Başlangıçta Yatırım teşvik belgesi kapsamındaki toplam yatırım 97.179.000 TL iken, Grup tarafından 2015 yılında yapılan başvuru sonucunda Ekonomi Bakanlığınca 40.550.017 USD İthal Makine Listesi 41.579.415 TL tutarında Yerli Makine Listesi olarak tadil edilmiştir. Söz konusu tadil sonucunda teşvik belgesi kapsamındaki yatırımın yaklaşık toplam tutarı 137.000.000 TL olmuştur.

Grup, 2 no’lu karton üretim hattında yenileme ve modernizasyon yatırımı yapmak amacıyla yatırım kararı almıştır. Söz konusu yatırımla ilgili olarak Ekonomi Bakanlığı’nca 13 Mayıs 2014 Tarih ve 10178 Numaralı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. Söz konusu teşvik belgesi 2014 ve 2015 yıllarında tadil edilmiştir. Nihai teşvik belgesi 06 Şubat 2015 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

Grup, yapılan değerlendirme neticesinde, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde müteakip dönemlerde indirimli kurumlar vergisinden yararlanılabileceğini öngörerek, teşvik kapsamındaki toplam 128.808.644 TL (31 Aralık 2015: 128.808.644 TL) tutarındaki yatırımın %15’ine tekabül eden 19.321.297 TL (31 Aralık 2015: 19.321.297 TL) tutarındaki indirimli kurumlar vergisi için ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 14).

Yatırım özkaynaklardan finanse edilmekte olup 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla teşvik kapsamında yapılan harcamalar ve verilen avanslar aşağıda gösterilmiştir:

Harcama türü	Döviz türü	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
		Döviz tutarı	TL karşılığı	Döviz tutarı	TL Karşılığı
Gerçekleştirilen Yatırım (*)	TRY	-	128.808.644	-	128.808.644
Toplam			128.808.644		128.808.644

(*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 2 no’lu karton üretim hattına ilişkin yatırımın toplam harcaması 148.934.622 TL olup, (31 Aralık 2015: 148.934.622) bu tutarın 128.808.644 TL’si (31 Aralık 2015: 128.808.644 TL) teşvik kapsamındadır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli karşılıklar

31 Mart 2016 **31 Aralık 2015**

i) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

Yıllık izin karşılığı	549.947	409.489
İkramiye ve ücret karşılığı	562.806	141.715

Toplam	1.112.753	551.204
---------------	------------------	----------------

ii) Diğer kısa vadeli karşılıklar

İhracat komisyonu gider karşılığı	497.694	518.929
İhracat iskonto gider karşılıkları	-	303.764
Diğer borç gider karşılıkları	382.205	396.583

Toplam	879.899	1.219.276
---------------	----------------	------------------

Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	1.219.276	696.273
Ödeme ve iptaller	(1.219.276)	(696.273)
İlave karşılık gideri	879.899	1.084.299
31 Mart	879.899	1.084.299

b) Uzun vadeli karşılıklar

31 Mart 2016 **31 Aralık 2015**

i) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı	7.148.432	5.385.355
---------------------------	-----------	-----------

	7.148.432	5.385.355
--	------------------	------------------

ii) Diğer uzun vadeli karşılıklar

Diğer uzun vadeli borç gider karşılıkları (*)	2.293.500	2.293.500
---	-----------	-----------

Toplam	2.293.500	2.293.500
---------------	------------------	------------------

(*) İşletme birleşmesi kapsamında bölünme sözleşmesine istinaden muhasebeleştirilen karşılıkları temsil etmektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - 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 2016 tarihi itibari ile 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. Davalı idarenin kararı temyiz etmesi beklenmekte olup, dava devam etmektedir. Dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörülmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.
2. 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 olup, dava devam etmektedir. Dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörülmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.
3. Grup tarafından İstanbul 1. Vergi Mahkemesinde 2010/2187 E. Sayıları ile Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesinin 2006 yılı 3,5,6,7,8 ve 11. KDV dönemlerine ilişkin olarak şirkete tebliğ edilen toplam 549.826 TL tutarındaki ödeme emirlerinin iptali ile ilgili olarak dava açılmıştır. 2010/2187 E. Sayılı dava ilk derece mahkemesinde şirket lehine sonuçlanmış davalı idare tarafından temyiz edildiğinden, Danıştay aşamasında devam etmektedir.
4. Grup nezdinde 1 Ocak - 31 Aralık 2007 hesap dönemine ilişkin olarak Maliye Bakanlığı'nca yürütülen vergi incelemesi sonucunda, Kurumlar Vergisi ve Kurum Geçici Vergisi başlıkları altında 4.165.805 TL vergi ve 10.762.631 TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 14.928.436 TL tutarında Vergi ve Ceza İhbarnamesi düzenlenmiştir. Söz konusu vergi ve cezanın konusunu, ilgili yılda Kartonsan ile o tarihte Kartonsan'ın Bağlı Ortaklığı konumundaki Selka Holding A.Ş.'nin birleşme işlemlerine ilişkin muhasebe uygulamaları oluşturmaktadır.

Grup Yönetimi Vergi İnceleme Raporlarında eleştiri konusu yapılan uygulamaların, yasal düzenlemelere, Maliye Bakanlığı'nın tebliğ, sirküleri ve muktezalarına uygun olduğunu düşünmektedir. Bununla birlikte Vergi İnceleme Raporlarında yer alan iddialara karşılık her türlü yasal haklarını kullanmayı planlamaktadır. Bu aşamada söz konusu vergi incelemesi ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışına yönelik güvenilir bir tahminin yapılamaması sebebiyle 31 Mart 2016 tarihli konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. Şirket tarafından Maliye Bakanlığına Ocak 2014 ayı içerisinde uzlaşma amacıyla başvuru yapılmış, Bakanlıkça 30 Ekim 2014 tarihine uzlaşma günü belirlenmiştir. Söz konusu uzlaşma görüşmeleri neticesinde bakanlıkça uzlaşmanın ileri bir tarihte ertelenmesine karar verilmiştir. Bakanlıktan yeni uzlaşma tarihi verilmesi beklenmektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

d) Teminat rehin ve ipoteklerin özkaynaklara oranı

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un alınan teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
Alınan TRİ	Avro	8.820.000	28.295.442	9.540.000	30.314.304
	TL	20.504.070	20.504.070	17.319.070	17.319.070
	ABD Doları	75.000	212.505	825.000	2.398.770
	İngiliz Sterlini	-	-	450.000	1.935.315
Toplam			49.012.017		51.967.459

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un verilen teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	8.757.589	8.757.590	8.871.978	8.871.978
	ABD Doları	5.055.300	14.323.687	5.055.300	14.698.790
	Avro	5.212.500	16.722.221	5.212.500	16.563.240
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			39.803.498		40.134.008

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup özkaynaklarına oranı 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla % 13,98'dir (31 Aralık 2015: % 3,08).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla hissedarları ve ödenmiş sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2015	Ortaklık payı (%)
Pak Holding A.Ş.	975.590	34,39	975.590	34,39
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	593.059	20,90	593.059	20,90
Pak Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	564.903	19,91	564.903	19,91
Oycan İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	403	0,01	403	0,01
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	703.059	24,79	703.059	24,79
Ödenmiş sermaye	2.837.014	100,00	2.837.014	100,00
Sermaye düzeltme farkları	93.298.657		93.298.657	
Toplam	96.135.671		96.135.671	

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

Şirket Ana Sözleşmesine göre

Pay adedi	283.701.421
Her payın Nominal tutarı	0,01

Toplam nominal tutar **2.837.014,21**

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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Yasal yedekler	24.379.750	23.480.472
Sermayeye eklenecek iştirak ve gayrimenkul satış kazançları	2.315.343	2.315.343
Toplam	26.695.093	25.795.815

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Hasılat:		
Yurt içi satışlar	68.745.472	43.776.279
Yurt dışı satışlar	18.873.867	16.250.899
Diğer gelirler	759.812	1.029.977
Satıştan iadeler (-)	(418.375)	(89.986)
Satış iskontoları (-)	(3.530.667)	(2.059.534)
Diğer indirimler (-)	(5.225.355)	(1.433.849)
Hasılat, net	79.204.754	57.473.786
Satışların maliyeti:		
Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	(39.341.340)	(30.693.036)
Genel üretim giderleri	(8.252.229)	(6.492.154)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(6.401.895)	(6.026.592)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(4.868.673)	(7.211.398)
Satılan ticari malların maliyeti	(3.014.902)	(7.508.529)
Yarı mamul ve mamul stoklarındaki net değişim	(5.043.382)	(204.106)
Diğer satışların maliyeti	(945.712)	(944.221)
Satışların maliyeti	(67.868.133)	(59.080.036)
Brüt kar	11.336.621	(1.606.250)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	(39.341.340)	(30.693.036)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(8.561.032)	(6.742.516)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(7.092.181)	(8.932.610)
Amortisman ve itfa payı gideri	(6.556.180)	(6.254.511)
Yarı mamul ve mamul stoklarındaki net değişim	(5.043.382)	(204.106)
Satılan ticari malların maliyeti	(3.014.902)	(7.508.529)
Nakliye gideri	(2.545.961)	(1.862.997)
Diğer satışların maliyeti	(945.712)	(944.221)
Kıdem tazminatı giderleri	18.205	(393.728)
İhracat gideri	(152.484)	(107.811)
Vergi, resim ve harçlar	(88.750)	(169.253)
Bağış ve yardım giderleri	(4.000)	(8.250)
Diğer giderler	(753.490)	(536.070)
Toplam	(74.081.209)	(64.357.638)

DİPNOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Satışlardan elimine edilen faiz	1.628.801	1.221.034
Kur farkı geliri (Ticari alacak ve borçlar)	817.925	987.424
Vade farkı gelirleri	109.946	68.026
Hurda satış gelirleri	68.925	637.985
Diğer	303.784	225.184
Toplam	2.929.381	3.139.653

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Kur farkı gideri (Ticari alacak ve borçlar)	(647.404)	(2.839.319)
Stok değer düşüş karşılığı	-	(925.129)
Alımlardan elimine edilen faiz	(315.779)	(435.709)
Diğer	(101.917)	(176.343)
Toplam	(1.065.100)	(4.376.500)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla bilançolarda yer alan dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Cari dönem vergi karşılığı	114.744	494.363
Eksi: peşin ödenen vergi ve fonlar	(8.357)	(355.225)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	106.387	139.138

1 Ocak - 31 Mart 2016 ve 2015 dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Dönem vergi gideri (-)	(114.744)	(96.363)
Ertelenmiş vergi geliri	(245.066)	1.636.686
Toplam vergi geliri	(359.810)	1.540.323

1 Ocak - 31 Mart 2016 ve 2015 dönemlerine ait beklenen ve gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Vergi öncesi kar	5.479.098	(9.012.722)
Yürürlükteki vergi oranları üzerinden hesaplanan vergi gideri (-)	(1.095.820)	1.802.544
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(98.499)	(265.374)
İstisnaların toplamı	1.832.751	3.153
Diğer	(998.242)	-
Toplam vergi geliri	(359.810)	1.540.323

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

b) Ertelenmiş vergi

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir.

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Yatırım indirimi	(128.808.644)	(128.808.644)	19.321.297	19.321.297
Mali zararlar	(35.219.216)	(34.936.814)	7.043.843	6.987.363
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(7.148.432)	(5.385.355)	1.429.687	1.077.071
Stoklar	(1.099.726)	(1.988.747)	219.946	397.749
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(155.291)	(262.653)	31.058	52.531
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(304.424)	(270.500)	60.884	54.100
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	67.937.457	67.740.808	(10.808.022)	(10.768.694)
Diğer, net	(2.946.547)	(2.873.572)	589.310	574.714
Ertelenmiş vergi varlığı, net			17.888.003	17.696.131

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	17.696.131	17.998.327
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen	(245.066)	1.638.342
Özsermaye altında sınıflandırılan aktüeryal kayıpların vergi etkisi (Dipnot 10)	436.938	(828)
31 Mart	17.888.003	19.635.841

DİPNOT 15 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Ana ortaklığa ait dönem karı	5.116.774	(7.474.575)
Dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (1 TL nominal bedele isabet eden hisse)	2.837.014	2.837.014
Pay başına kazanç	1,80358	(2,63466)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

29.1 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.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2016

	TL Karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	13.336.630	363.584	3.715.988	94.487
2a. Parasal Finansal Varlıklar	348.169	7.139	102.228	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	1.583.612	102.211	403.356	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	15.268.411	472.934	4.221.572	94.487
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	1.224.774	432.263	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	1.224.774	432.263	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	16.493.185	905.197	4.221.572	94.487
10. Ticari Borçlar	10.434.033	1.668.207	1.757.920	11.969
11. Finansal Yükümlülükler	30.034.920	4.920.000	5.000.000	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	40.468.953	6.588.207	6.757.920	11.969
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)	40.468.953	6.588.207	6.757.920	11.969
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)	(23.975.768)	(5.683.010)	(2.536.348)	82.518
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(23.975.768)	(5.683.010)	(2.536.348)	82.518
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	18.093.920	1.231.714	4.225.144	453.681
24. İthalat	9.718.777	1.788.651	7.930.126	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015

	TL Karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	14.255.252	849.866	3.368.840	250.972
2a. Parasal Finansal Varlıklar	379.837	10.989	109.486	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	1.130.246	250.051	126.887	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	15.765.335	1.110.906	3.605.213	250.972
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	1.570.846	540.255	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	1.570.846	540.255	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	17.336.181	1.651.161	3.605.213	250.972
10. Ticari Borçlar	9.198.436	1.675.244	1.338.785	13.192
11. Finansal Yükümlülükler	30.247.476	4.920.000	5.000.000	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	39.445.912	6.595.244	6.338.785	13.192
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)	39.445.912	6.595.244	6.338.785	13.192
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)	(22.109.731)	(4.944.083)	(2.733.572)	237.780
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(22.109.731)	(4.944.083)	(2.733.572)	237.780
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	77.192.415	9.173.757	16.300.147	602.151
24. İthalat	21.910.955	1.679.562	5.625.004	106

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016			
	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)	(1.613.584)	1.613.584	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	(1.613.584)	1.613.584	-	-
Avro kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
4. Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(817.607)	817.607	-	-
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro net etki (4+5)	(817.607)	817.607	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7. Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	33.614	(33.614)	-	-
8. Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	33.614	(33.614)	-	-
Toplam (3+6+9)	(2.397.577)	2.397.577	-	-

	31 Aralık 2015			
	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)	(1.440.971)	1.440.971	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	(1.440.971)	1.440.971	-	-
Avro kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
4. Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(872.234)	872.234	-	-
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro net etki (4+5)	(872.234)	872.234	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7. Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	102.232	(102.232)	-	-
8. Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	102.232	(102.232)	-	-
Toplam (3+6+9)	(2.210.973)	2.210.973	-	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

.....