

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Finansal Rapor
Konsolide
2017 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

31.12.2017 Tarihli Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Mali Tablolar ve Açıklayıcı Notlar

Bağımsız Denetim Kuruluşu	GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Olumlu

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kartosan Karton Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Yönetim Kurulu'na;

Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Kartosan Karton Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile bağlı ortaklıklarının (Grup) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Topluluğun 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Ticari Alacaklar

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnot 2.5 ve 6'ya bakınız.

Kilit Denetim Konusu

Ticari alacaklar Grup'un aktif büyüklüğünün önemli bir kısmını oluşturmaktadır. Grup yönetimi ticari alacaklarla ilgili şüpheli ticari alacak karşılığı hesaplarken bazı tahmin ve varsayımlar kullanmıştır. Grup'un kullanmış olduğu bu tahmin ve varsayımların değerlendirilmesi, ticari alacakların bakiyelerinin doğrulanması ve ticari alacakların reeskontunun hesaplanması tarafımızca kilit bir denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.

Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı

Denetim prosedürlerimiz Ticari Alacaklar'ın doğruluğunu sorgulamak üzerine tasarlanmıştır.

Tasarladığımız denetim prosedürlerimizin bir parçası olarak;

- Değer düşüklüğüne uğramış ticari alacaklar için ayrılması gereken karşılıkların tespiti, hesaplanması, kayıtlara alınması, takip edilmesi ve tahsil edilmesi süreçleri test edilmiş ve,

- Ticari alacakların reeskont çalışmaları temin edilmiş hesaplanan vadeler ve kullanılan reeskont oranları,

- Ticari Alacaklar'ın detay listesi temin edilerek, Grup kayıtlarında yer alan Ticari Alacaklar bakiyesini oluşturan alıcı firmalarla yazılı mutabakatlar yapılmış veya alternatif method uygulanarak bilanço tarihi sonrasındaki ödemeler ile kontrol edilmiştir. Uzun süreden beri tahsil edilmeyen alacaklar mevcut ise nedenleri araştırılmıştır.

Grup'un ticari alacaklardaki değer düşüklüğü hesaplaması da ayrıca tarafımızca

değerlendirilmiştir.

Stoklar

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnot 2.5 ve 9'a bakınız.

Kilit Denetim Konusu

Stoklar, Mali Tablolar'da maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerini düşük olanı ile değerlendirilmektedir.

Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı

Denetim prosedürlerimiz stokların net gerçekleşebilir değerini ve değer düşüklüğü hesaplamalarını sorgulamak üzerine tasarlanmıştır.

Grup stokların maliyetinin hesaplamasında aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemini uygulamaktadır.

Grup'un maliyet hesaplaması, stok değer düşüklüğü politikası, stok değer düşüklüğü karşılığının belirlenmesi ve stokların değerlendirilmesi tarafımızca kilit bir denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.

Tasarladığımız denetim prosedürlerimizin bir parçası olarak;

- Genel ya da ürün bazında brüt satış karındaki değişiklikler ışığında net gerçekleşebilir değer karşılıklarına ihtiyaç olup olmadığı,

- Bilanço tarihi sonrası dönemde satış faturası örnekleri incelenmiş ve bu faturalardaki birim fiyatlar bilanço dönemindeki birim fiyatlar ile karşılaştırılarak,

- Stok kalemleri yaşlandırma çalışmasına tabi tutularak önceki dönemlerden devir gelen satış kabiliyetini kaybetmiş hareketsiz stok olup olmadığı incelenerek,

- Satışların maliyetinin satışlara oranını, stok devir hızını ve satışların maliyetini tablosunu önceki dönem oran ve tutarlar ile karşılaştırarak,

- Grup'un maliyet hesaplaması örnek olarak seçilen stok kartları yeniden hesaplanarak,

- Grup'un stok değer düşüklüğü çalışması temin edilmiş ve değerlendirilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnot 2.5 ve 11'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu

Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı

Grup'un konsolide finansal tablolarında, 188.824.076 TL tutarında maddi duran varlıkları bulunmakta olup, Grup maddi duran varlıklarının amortismanlarını doğrusal amortisman yöntemi kullanarak ve maddi duran varlıkları için bazı tahminleri yaparak hesaplamaktadır. Ayrıca Grup yönetimi her dönem maddi duran varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını gözlemlemektedir.

Denetim prosedürlerimiz maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarını ve değer düşüklüğünü sorgulamak üzerine tasarlanmıştır.

Tasarladığımız denetim prosedürlerimizin bir parçası olarak;

Grup'un amortisman hesaplarırken kullanmış olduğu muhasebe tahminleri ve bu tahminlere bağlı olarak

- Grup'un değer düşüklüğünü test etme modelini eleştirel bir biçimde ele aldık ve faaliyet bazında indirgenmiş nakit akış tahminlerini ve şirketin geçmiş finansal performanslarını inceledi. Grup'un tahminlerinde kullanmış olduğu büyüme

hesaplamış olduğu amortisman hesaplamaları ve ayrıca değer düşüklüğü çalışmaları tarafımızca kilit bir denetim konusu olarak belirlenmiştir.

oranlarının, iskonto oranlarının ve temel bazı varsayımlarının hassasiyetini değerlendirebilmek için yapılan değer düşüklüğü modeli yeniden hesaplanarak,

- Grup'un maddi duran varlıklar için kullanmış olduğu tahminlerin önceki dönemlerle tutarlılığı,

- Grup'un amortisman hesaplama çalışmaları temin edilerek amortisman çalışması yeniden hesaplanarak,

değerlendirilmiştir.

Hasılat

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnot 2.5 ve 19'a bakınız.

Kilit Denetim Konusu

Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı

Gelirlerin kayıt edilmesi, gelirin zamanında ve doğru bir şekilde tespit edilmesi açısından kilit bir denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.

Denetim prosedürlerimiz Hasılatların kaydedilmesinin doğruluğunu sorgulamak üzerine tasarlanmıştır.

Tasarladığımız denetim prosedürlerimizin bir parçası olarak;

- Hasılat sürecine ilişkin grubun satış ve teslimat prosedürleri incelenerek ve gözlemlenerek,

- Prosedürlerimiz risk ve mülkiyetin devredilmemiş olduğu durumları da kapsayacak şekilde genişletilmiş olup örneklem olarak bazı satış işlemlerinin fatura ve irsaliye tarihi, ambar çıkış ve teslim evrakları kontrol edilerek fiili teslimin bilanço tarihi öncesi yapıp yapılmadığı,

- Sene sonunu takip eden dönemde gerçekleşen iadelere maddi doğrulama prosedürleri uygulanarak, yıl içerisinde hasılatın uygun şekilde kayıtlara alınıp alınmadığı,

değerlendirilmiştir.

Diğer Hususlar

Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 15 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Topluluğun sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Topluluğu tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Topluluğun finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

· Topluluğun iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Topluluğun sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Topluluğun sürekliliğini sona erdirebilir.

· Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

· Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklölükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 15 Şubat 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Topluluğun 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Topluluğa bağlı şirketlerin esas sözleşmelerinde finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Metin Etkin'dir.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

Metin Etkin

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 15 Şubat 2018

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	33.866.079	15.150.104
Ticari Alacaklar		56.630.987	44.643.124
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5	4.472.469	720.923
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	52.158.518	43.922.201
Diğer Alacaklar		728.837	2.063.542
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	728.837	2.063.542
Stoklar	9	73.184.935	63.257.774
Peşin Ödenmiş Giderler		6.351.437	2.911.847
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	5	3.222.637	1.680.271
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	17	3.128.800	1.231.576
Diğer Dönen Varlıklar		248.294	1.262
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	17	248.294	1.262
ARA TOPLAM		171.010.569	128.027.653
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		171.010.569	128.027.653
DURAN VARLIKLAR			
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		188.824.076	202.976.149
Arazi ve Arsalar		24.059.097	24.059.097
Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		1.970.799	2.100.742
Binalar		25.374.994	23.339.192
Tesis, Makine ve Cihazlar		129.202.714	148.496.764
Taşıtlar		716.404	751.645
Mobilya ve Demirbaşlar		2.932.905	2.857.457
Özel Maliyetler		145.475	77.527
Yapılmakta Olan Yatırımlar		3.521.981	134.004
Diğer Maddi Duran Varlıklar		899.707	1.159.721
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		847.316	1.205.543
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	847.316	1.205.543
Peşin Ödenmiş Giderler		3.729.744	2.102.504
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	17	3.729.744	2.102.504
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25	10.909.550	16.758.321
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		204.554.876	223.286.707
TOPLAM VARLIKLAR		375.565.445	351.314.360
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	101.947	24.996.879
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	5-7	0	6.427.000
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	5-7	0	6.427.000
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	101.947	18.569.879
Banka Kredileri	7	0	18.569.879
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		101.947	
Ticari Borçlar		42.387.267	25.932.319
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	36.138	35.939
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	42.351.129	25.896.380
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		323.402	246.864
Diğer Borçlar		4.126.253	3.750.194
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5	15.706	12.076
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	4.110.547	3.738.118
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	2.030.012	85.281
Kısa Vadeli Karşılıklar		4.994.670	2.229.302
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	16	644.899	885.270
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14	4.349.771	1.344.032
ARA TOPLAM		53.963.551	57.240.839
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		53.963.551	57.240.839
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			

Uzun Vadeli Karşılıklar		8.638.813	10.223.546
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	16	8.638.813	7.930.046
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	14	0	2.293.500
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		8.638.813	10.223.546
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		62.602.364	67.464.385
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		312.871.220	283.784.720
Ödenmiş Sermaye	18	2.837.014	2.837.014
Sermaye Düzeltme Farkları	18	93.298.657	93.298.657
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		7.529	7.529
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		-1.530.351	-1.335.578
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-1.530.351	-1.335.578
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	18	-1.530.351	-1.335.578
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		27.729.168	26.695.093
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı	18	2.315.343	2.315.343
Yasal Yedekler	18	25.413.825	24.379.750
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		152.102.490	159.378.512
Net Dönem Karı veya Zararı		38.426.713	2.903.493
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		91.861	65.255
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		312.963.081	283.849.975
TOPLAM KAYNAKLAR		375.565.445	351.314.360

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	19	479.476.905	320.454.576
Satışların Maliyeti	19	-400.751.516	-283.917.165
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		78.725.389	36.537.411
BRÜT KAR (ZARAR)		78.725.389	36.537.411
Genel Yönetim Giderleri	20	-13.269.847	-13.183.705
Pazarlama Giderleri	20	-20.344.458	-15.270.127
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	19.632.643	11.479.424
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	22	-9.716.589	-7.870.743
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		55.027.138	11.692.260
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	3.735.495	868.689
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	23	-1.040.502	-547.064
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		57.722.131	12.013.885
Finansman Giderleri	24	-9.978.023	-7.586.638
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		47.744.108	4.427.247
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		-9.280.795	-1.512.999
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	25	-3.381.430	-452.998
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	25	-5.899.365	-1.060.001
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		38.463.313	2.914.248
DÖNEM KARI (ZARARI)		38.463.313	2.914.248
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		36.600	10.755
Ana Ortaklık Payları		38.426.713	2.903.493
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>	26	13,54477000	1,02343000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-194.773	-488.764
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	18	-194.773	-488.764
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-194.773	-488.764
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		38.268.540	2.425.484
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		36.600	10.755
Ana Ortaklık Payları		38.231.940	2.414.729

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		67.117.275	41.457.212
Dönem Karı (Zararı)		38.463.313	2.914.248
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		38.463.313	2.914.248
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		40.347.438	31.382.174
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11,12,21	25.585.850	26.413.258
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		-85.906	-665.542
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		-17.822	99.714
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		-68.084	-765.256
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		935.268	2.392.558
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		223.029	2.267.802
Genel Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		-2.293.500	
Diğer Karşılıklar (İptalleri) İle İlgili Düzeltmeler		3.005.739	124.756
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		5.326.723	1.893.839
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler		-1.723.306	-732.524
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	24	9.978.023	7.586.638
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri	22	2.508.804	1.442.108
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	22	-5.436.798	-6.402.383
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler		0	0
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	25	9.280.795	1.512.999
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		-695.292	-164.938
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		-695.292	-164.938
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		-7.174.392	6.164.210
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		-11.909.473	-4.473.456
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-3.751.546	1.581.944
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-8.157.927	-6.055.400
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		1.334.705	1.820.306
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		1.334.705	1.820.306
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		-9.859.077	-3.404.170
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		-3.439.590	-840.418
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		16.493.478	4.964.808
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		199	-641.341
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		16.493.279	5.606.149
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		76.538	-428
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		376.059	1.090.328
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		3.630	3.343
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		372.429	1.086.985
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		-247.032	7.007.240
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		-247.032	7.007.240
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		71.636.359	40.460.632
Ödenen Faiz		-8.526.322	-5.381.653
Alınan Faiz		5.443.937	6.885.088
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	25	-1.436.699	-506.855
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-10.541.533	-9.091.889
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.163.902	367.154
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.163.902	367.154
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-11.544.160	-9.287.011
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	-11.511.594	-9.226.073
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	-32.566	-60.938
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		-1.627.240	-468.227
Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		-1.627.240	-468.227
Alınan Faiz		1.465.965	296.195

FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-38.049.401	-22.713.885
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.375.000	7.500.000
Kredilerden Nakit Girişleri		1.375.000	7.500.000
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları		-26.269.932	-26.468.326
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları		-26.269.932	-26.468.326
Ödenen Temettüleri		-9.155.434	-58.305
Ödenen Faiz		-3.999.035	-3.687.254
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		18.526.341	9.651.438
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		18.526.341	9.651.438
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	15.148.601	5.497.163
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	33.674.942	15.148.601

**KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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.....	6-50
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-20
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	21
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	21
DİPNOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	21-23
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	23
DİPNOT 7 KISA VADELİ BORÇLANMALAR.....	24
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	24
DİPNOT 9 STOKLAR.....	25
DİPNOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	26
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	27
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	28
DİPNOT 13 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	28-29
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	29-31
DİPNOT 15 TAAHHÜTLER	32
DİPNOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	32-33
DİPNOT 17 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	34
DİPNOT 18 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	34-36
DİPNOT 19 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	37
DİPNOT 20 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ.....	37-38
DİPNOT 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	38
DİPNOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	38-39
DİPNOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	39
DİPNOT 24 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	39
DİPNOT 25 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜK. DAHİL).....	40-42
DİPNOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	42
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR.....	43
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	43-51
DİPNOT 29 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	51

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	33.866.079	15.150.104
Ticari alacaklar		56.630.987	44.643.124
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	4.472.469	720.923
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	52.158.518	43.922.201
Diğer alacaklar		728.837	2.063.542
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	728.837	2.063.542
Stoklar	9	73.184.935	63.257.774
Peşin ödenmiş giderler		6.351.437	2.911.847
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	5	3.222.637	1.680.271
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	17	3.128.800	1.231.576
Diğer dönen varlıklar		248.294	1.262
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	17	248.294	1.262
Toplam dönen varlıklar		171.010.569	128.027.653
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar		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	188.824.076	202.976.149
- Arazi ve arsalar		24.059.097	24.059.097
- Yeraltı ve yerüstü düzenleri		1.970.799	2.100.742
- Binalar		25.374.994	23.339.192
- Tesis makine ve cihazlar		129.202.714	148.496.764
- Taşıtlar		716.404	751.645
- Mobilya ve demirbaşlar		2.932.905	2.857.457
- Özel maliyetler		145.475	77.527
- Yapılmakta olan yatırımlar		3.521.981	134.004
- Diğer maddi duran varlıklar		899.707	1.159.721
Maddi olmayan duran varlıklar		847.316	1.205.543
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	12	847.316	1.205.543
Peşin ödenmiş giderler		3.729.744	2.102.504
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	17	3.729.744	2.102.504
Ertelenmiş vergi varlığı	25	10.909.550	16.758.321
Toplam duran varlıklar		204.554.876	223.286.707
Toplam varlıklar		375.565.445	351.314.360

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	7	101.947	24.996.879
- İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar	5,7	-	6.427.000
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar	5,7	-	6.427.000
- İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar		101.947	18.569.879
- Banka kredileri	7	-	18.569.879
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		101.947	-
Ticari borçlar		42.387.267	25.932.319
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	36.138	35.939
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	42.351.129	25.896.380
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		323.402	246.864
Diğer borçlar		4.126.253	3.750.194
- İlişkili taraflara diğer borçlar	5	15.706	12.076
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	4.110.547	3.738.118
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	2.030.012	85.281
Kısa vadeli karşılıklar		4.994.670	2.229.302
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	16	644.899	885.270
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	4.349.771	1.344.032
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		53.963.551	57.240.839
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		8.638.813	10.223.546
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	16	8.638.813	7.930.046
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	14	-	2.293.500
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		8.638.813	10.223.546
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		312.871.220	283.784.720
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		(1.530.351)	(1.335.578)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	18	(1.530.351)	(1.335.578)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		27.729.168	26.695.093
- Sermaye eklenecek gayrimenkul veya iştirak kazancı	18	2.315.343	2.315.343
- Yasal yedekler	18	25.413.825	24.379.750
Geçmiş yıllar karları		152.102.490	159.378.512
Net dönem karı		38.426.713	2.903.493
Kontrol gücü olmayan paylar		91.861	65.255
Toplam özkaynaklar		312.963.081	283.849.975
TOPLAM KAYNAKLAR		375.565.445	351.314.360

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2017	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat	19	479.476.905	320.454.576
Satışların maliyeti (-)	19	(400.751.516)	(283.917.165)
Brüt kar		78.725.389	36.537.411
Genel yönetim giderleri (-)	20	(13.269.847)	(13.183.705)
Pazarlama giderleri (-)	20	(20.344.458)	(15.270.127)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	19.632.643	11.479.424
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	22	(9.716.589)	(7.870.743)
Esas faaliyet karı		55.027.138	11.692.260
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	23	3.735.495	868.689
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	23	(1.040.502)	(547.064)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		57.722.131	12.013.885
Finansman giderleri (-)	24	(9.978.023)	(7.586.638)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		47.744.108	4.427.247
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri	25	(9.280.795)	(1.512.999)
- Dönem vergi gideri (-)	25	(3.381.430)	(452.998)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	25	(5.899.365)	(1.060.001)
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		38.463.313	2.914.248
Dönem karının dağılımı			
- Kontrol gücü olmayan paylar		36.600	10.755
- Ana ortaklık payları		38.426.713	2.903.493
Pay başına kazanç	26	13,54477	1,02343
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	26	13,54477	1,02343
Diğer kapsamlı gelir			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar: Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(194.773)	(488.764)
Diğer kapsamlı gelir		(194.773)	(488.764)
Toplam kapsamlı gelir		38.268.540	2.425.484
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
- Kontrol gücü olmayan paylar		36.600	10.755
- Ana ortaklık payları		38.231.940	2.414.729

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Cari dönem - 31 Aralık 2017 (Bağımsız Denetimden Geçmiş)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme farkları	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		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	-	-	-	-	1.034.075	1.869.418	(2.903.493)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(194.773)	-	-	38.426.713	38.231.940	36.600	38.268.540
Kar payları	-	-	-	-	-	(9.145.440)	-	(9.145.440)	(9.994)	(9.155.434)
Dönem sonu 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

Önceki dönem - 31 Aralık 2016 (Bağımsız Denetimden Geçmiş)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme farkları	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		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	(846.814)	25.795.815	138.626.096	21.698.774	281.417.071	25.725	281.482.796
Transferler	-	-	-	-	899.278	20.799.496	(21.698.774)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(488.764)	-	-	2.903.493	2.414.729	10.755	2.425.484
Kar payları	-	-	-	-	-	(47.080)	-	(47.080)	(11.225)	(58.305)
Dönem sonu 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

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	(Bağımsız Denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017)	(Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016)
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		67.117.275	41.457.212
Dönem karı		38.463.313	2.914.248
- Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		38.463.313	2.914.248
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		40.347.438	31.382.174
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	11, 12, 21	25.585.850	26.413.258
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(85.906)	(665.542)
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(17.822)	99.714
- Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(68.084)	(765.256)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		935.268	2.392.558
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		223.029	2.267.802
- Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(2.293.500)	-
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		3.005.739	124.756
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		5.326.723	1.893.839
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(1.723.306)	(732.524)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	24	9.978.023	7.586.638
- Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	22	2.508.804	1.442.108
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	22	(5.436.798)	(6.402.383)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	25	9.280.795	1.512.999
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan düzeltmeler		(695.292)	(164.938)
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(695.292)	(164.938)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		(7.174.392)	6.164.210
Ticari alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		(11.909.473)	(4.473.456)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(3.751.546)	1.581.944
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(8.157.927)	(6.055.400)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		1.334.705	1.820.306
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		1.334.705	1.820.306
Stoklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(9.859.077)	(3.404.170)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(3.439.590)	(840.418)
Ticari borçlardaki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler		16.493.478	4.964.808
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		199	(641.341)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		16.493.279	5.606.149
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		76.538	(428)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		376.059	1.090.328
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		3.630	3.343
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		372.429	1.086.985
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(247.032)	7.007.240
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış/(artış)		(247.032)	7.007.240
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		71.636.359	40.460.632
Ödenen faiz		(8.526.322)	(5.381.653)
Alınan faiz		5.443.937	6.885.088
Vergi ödemeleri	25	(1.436.699)	(506.855)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(10.541.533)	(9.091.889)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		1.163.902	367.154
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		1.163.902	367.154
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(11.544.160)	(9.287.011)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(11.511.594)	(9.226.073)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(32.566)	(60.938)
Verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		(1.627.240)	(468.227)
- Diğer verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		(1.627.240)	(468.227)
Alınan faiz		1.465.965	296.195
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(38.049.401)	(22.713.885)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		1.375.000	7.500.000
- Kredilerden nakit girişleri		1.375.000	7.500.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(26.269.932)	(26.468.326)
- Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(26.269.932)	(26.468.326)
Ödenen temettüleri		(9.155.434)	(58.305)
Ödenen faiz		(3.999.035)	(3.687.254)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)		18.526.341	9.651.438
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	15.148.601	5.497.163
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	33.674.942	15.148.601

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 % 24,79 olup, Şirket'in nihai kontrolü PAK Grubu şirketleri vasıtasıyla PAK Ailesi üyelerindedir (Dipnot 18).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi Prof. Dr. Bülent Tarcan Cad/Sok. 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 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket unvanı	Faaliyet konusu	Şirket'in ortaklık payı	
		31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
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 Aralık 2017 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı taşeron işçileri hariç 313 kişidir. (31 Aralık 2016: 320).

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 15 Şubat 2018 tarihli YK/2018-04 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 Resmî 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 ("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 ARALIK 2017 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.

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.

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.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 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 unvanı	Sermayesi	Şirket'in Ortaklık Payı			
		31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
		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 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 kullanılabilir 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.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

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 ekspertizinin sonucuna göre, belirtilen yatırım tutarlarına ilişkin muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı değişebilecektir.

	31.12.2017		31.12.2016	
	Yatırım Harcaması	Ertelenmiş Vergi Varlığı	Yatırım Harcaması	Ertelenmiş Vergi Varlığı
Devreden (Dönem başı)	128.807.801	19.321.170	128.808.644	19.321.297
Harcama Tutarı/Düzeltilme	10.854.602	1.628.190	(843)	(127)
Vergi İndirimi Olarak Yararlanılan	(6.881.864)	(1.032.279)	-	-
Bakiye (Dönem Sonu)	132.780.539	19.917.081	128.807.801	19.321.170

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 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

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.

- TFRS 15 “Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat” : Standart Eylül 2016’ da yayınlanmıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulama söz konusu olacaktır. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- TFRS 9 "Finansal Araçlar" (Nihai Standart): Ocak 2017' de yayınlanan standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş eğer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Grup tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39'daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir. 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
- TRFS YORUM 22 "Yabancı Paralı İşlemler ve Avans Tutarları" Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için işlem tarihinin peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacağına açıklık getirmektedir. Standart 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulama söz konusu olacaktır. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler

Değişiklikler TFRS 12'deki değişiklikler 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren, diğer iki değişiklik ise 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulanmalarına izin verilmektedir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.

- TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulanması"
TFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.
- TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar"
TFRS 12'nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını TFRS 5 uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, TFRS 12'ye göre yapılması gereken özet finansal bilgilerin açıklanmasının gerekli olmadığını eklenmesi.
- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"
İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişimi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımlar için TFRS 9'a göre gerçeğe uygun değer yönteminin uygulanmasına imkan tanınması.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler;

- UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi": UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkül grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Standart 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulama söz konusu olacaktır. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
- UFRYK 23 "Gelir Vergisi İşlemlerine ilişkin belirsizlikler": UMSK tarafından gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 Yorumunu yayımlanmıştır. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
- UFRS 16 "Kiralama İşlemleri: UMS 17 standardının yerine geçmek üzere Ocak 2016'da yayımlanmıştır. Kiracı konumundaki işletmeler için faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayırımı bir çok durumda ortadan kaldırmaktadır. Kiralayan konumundaki işletmelerin muhasebeleştirme politikaları UMS17 ile büyük oranda aynıdır. UFRS 16, Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat Standardı ile birlikte uygulanmak şartı ile erken uygulamaya izin vermektedir. Finansal tablolara olan etkisi değerlendirilmektedir.
- UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü" Değişiklikler Haziran 2016'da yayımlanmıştır. 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Nakde Dayalı Hisse Bazlı Ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Finansal tablolara olası etkileri değerlendirilmektedir.
- UFRS 17 Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı: UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme, ölçüm, sunum ve açıklama konularında ilkeleri belirlemek amacıyla UFRS 17'yi yayımlamıştır. Standardın amacı şirketlerin bu tür sözleşmelerin doğrulukla amaca uygun sunumunu sağlamaktır. Standart 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup finansal tablolarına herhangi bir etkisi olmayacaktır.
- UMS 7 Nakit Akış Tabloları Standardında Değişiklikler: Bu değişiklik, finansman faaliyetleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlamıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, UMS 7'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı);

- UMS 12 Gelir Vergileri Standardında Değişiklikler – Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelemiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması: Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığına, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şeklinden etkilenmeyeceği konusuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, UMS 12’de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklikler

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

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 Aralık 2017 dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler 1 Ocak - 31 Aralık 2016 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.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

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).

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 değerlerin 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.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 duran varlıklar (Devamı)

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

Cinsi	2017 Oran (%)	2016 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).

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.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

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.

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 619.296 TL olup, faaliyet giderleri arasında muhasebeleştirilmektedir (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 563.304 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 ARALIK 2017 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 dövize 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 ARALIK 2017 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 ARALIK 2017 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 ARALIK 2017 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 alınımından 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 gerçekleştirilince 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 ARALIK 2017 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 temettüler

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	110.114	103.214
Bankalar		
- Vadesiz mevduat - TL	2.238.495	1.197.460
- Vadesiz mevduat - Yabancı para	846.573	361.997
- Vadeli mevduat - TL	20.130.973	4.969.503
- Vadeli mevduat - Yabancı para	10.539.924	8.517.930
Kredi kartı alacakları	-	-
Toplam	33.866.079	15.150.104

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadesi 23 gündür (31 Aralık 2016: 1 gün).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 20.130.973 TL (31 Aralık 2016: 4.969.503 TL) tutarındaki TL cinsinden vadeli mevduatların faiz oranı yıllık % 14,75 olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2016: % 9,25). 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 10.539.924 TL yabancı para cinsinden mevduatların faiz oranı yıllık % 0,24 olarak gerçekleşmiştir. (31 Aralık 2016: 8.517.930 TL tutarındaki yabancı para cinsinden vadeli mevduat bulunmakta olup, yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı % 0,22 olarak gerçekleşmiştir.)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarına konu olan nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	33.866.079	15.150.104
Faiz tahakkuku (-)	(191.137)	(1.503)
Nakit akım tablosu nakit ve nakit benzerleri	33.674.942	15.148.601

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	4.472.469	720.923
Toplam	4.472.469	720.923

KARTON SAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
b) İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	3.222.637	1.680.271
Toplam	3.222.637	1.680.271
c) İlişkili taraflara ticari borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ece Plaza Yönetim Hizmetleri A.Ş.	30.999	30.267
Pak Holding A.Ş.	5.139	5.577
Pak Gıda Üretim ve Paz. A.Ş.	-	95
Toplam	36.138	35.939
d) Kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 7)	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Oycan İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	-	6.427.000
Toplam	-	6.427.000
e) İlişkili taraflara diğer borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ortaklar (Temettü)	15.706	12.076
Toplam	15.706	12.076
f) İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları		
	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	9.653.973	5.317.094
Hüseyin Kalkavan İnş.San.Tic.A.Ş.	287	-
Toplam	9.654.260	5.317.094
g) İlişkili taraflardan mal ve hizmet alımları		
	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	21.655.906	11.368.883
Oycan İth. İhr. ve Tic. A.Ş. (*)	296.802	1.182.141
Ece Plaza Yönetimi A.Ş.(**)	934.536	834.797
Hüseyin Kalkavan İnş.San.Tic.A.Ş.	72.475	-
Pak Holding A.Ş.(***)	19.841	19.792
Pak Gıda A.Ş.	7.035	7.161
Toplam	22.986.595	13.412.774

(*) Hukuk müşavirlik hizmeti yansıtmasından oluşmaktadır.

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

(***) Krediyeye ilişkin faiz giderlerinden oluşmaktadır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

h) Üst yönetime sağlanan faydalar

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Üst yönetime sağlanan faydalar	2.280.725	2.204.862

1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 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 Aralık 2017 ve 2016 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 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alıcılar	52.577.109	44.260.507
Alacak senetleri	1.110.468	1.269.143
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(390.474)	(451.042)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.138.585)	(1.156.407)
Toplam	52.158.518	43.922.201

Ticari alacakların ortalama vadesi 22 gün olup (31 Aralık 2016: 29 gün), kullanılan yıllık etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
TL alacaklar	% 14,00	% 11,00

Bilanço tarihi itibarıyla azami kredi riski, yukarıda tanımlanan alacak gruplarının kayıtlı değerleri kadardır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup, ticari alacaklarına karşılık 34.095.261 TL (31 Aralık 2016: 21.126.212 TL) tutarında ipotek ve teminat mektubunu elinde bulundurmaktadır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak	1.156.407	1.056.693
Yıl içerisindeki artış	53.592	232.525
Tahsilatlar	(71.414)	(132.811)
Toplam	1.138.585	1.156.407

b) İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Satıcılar	42.548.749	26.055.470
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman gideri	(197.620)	(159.090)
Toplam	42.351.129	25.896.380

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli finansal krediler	-	24.993.131
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	101.947	-
Diğer finansal borçlar	-	3.748
Toplam	101.947	24.996.879

Kısa vadeli finansal kredilere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL	Faiz oranı (%)	TL	Faiz oranı (%)
Avro finansal krediler	-	-	18.566.131	0,75
TL finansal krediler	-	-	6.427.000	11,15
Toplam	-	-	24.993.131	-

Kısa vadeli finansal kiralama borçlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük
Fin. kir. borç.	107.156	(5.209)	101.947	-	-	-
	107.156	(5.209)	101.947	-	-	-

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vergi dairesinden vergi iadesi alacakları	697.296	2.003.182
Personelden alacaklar	30.374	59.296
Verilen depozito ve teminatlar	1.167	1.064
Toplam	728.837	2.063.542
b) İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen depozito ve teminatlar	14.920	14.920
Toplam	14.920	14.920

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

c) İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	2.400.435	2.213.083
Ödenecek SGK primleri	1.305.172	987.163
Alınan sipariş avansları	379.902	523.506
Diğer çeşitli borçlar	25.038	14.366
Toplam	4.110.547	3.738.118

DİPNOT 9 - STOKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme	35.557.631	19.356.926
Yarı mamuller	901.762	622.724
Mamuller	28.706.672	38.861.113
Ticari mallar	8.022.398	4.488.623
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(3.528)	(71.612)
Toplam	73.184.935	63.257.774

1 Ocak - 31 Aralık 2017 döneminde 291.357.285 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 179.394.391 TL) tutarındaki stok maliyeti satışların maliyeti içerisinde giderleştirilmiştir (Dipnot 19 ve 21).

Stok değer düşüklüğü karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak	(71.612)	(836.868)
Satışlar nedeniyle gelir tablosuna intikal	71.612	836.868
Cari dönemde ayrılan karşılık (-)	(3.528)	(71.612)
Toplam	(3.528)	(71.612)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Maliyet bedeli	(133.999)	(886.996)
Net gerçekleşebilir değer	130.471	815.384
Ayrılan karşılık	(3.528)	(71.612)

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin tutarı 229.270 TL’dir (31 Aralık 2016: 229.270 TL). Dönem içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin hareket bulunmamaktadır (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 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 ARALIK 2017 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 Aralık 2017
Maliyet:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	3.304.961	32.566	-	3.337.527
	3.304.961	32.566	-	3.337.527
Birikmiş itfa payı:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	(2.099.418)	(390.793)	-	(2.490.211)
	(2.099.418)	(390.793)	-	(2.490.211)
Net defter değeri	1.205.543			847.316

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	3.244.023	60.938	-	3.304.961
	3.244.023	60.938	-	3.304.961
Birikmiş itfa payı:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	(1.684.881)	(414.537)	-	(2.099.418)
	(1.684.881)	(414.537)	-	(2.099.418)
Net defter değeri	1.559.142			1.205.543

390.793 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 414.537 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'nca 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 Primi 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 ARALIK 2017 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 sonucunun Grup'a tebliği beklenmektedir. Bu sebeple teşvik belgesi kapsamında devam eden bir yatırım bulunmamaktadır.

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 ekspertizinin sonucuna göre, belirtilen yatırım tutarlarına ilişkin muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı değişebilecektir.

	31.12.2017		31.12.2016	
	Yatırım Harcaması	Ertelenmiş Vergi Varlığı	Yatırım Harcaması	Ertelenmiş Vergi Varlığı
Devreden (Dönem başı)	128.807.801	19.321.170	128.808.644	19.321.297
Harcama Tutarı/Düzeltilme	10.854.602	1.628.190	(843)	(127)
Vergi İndirimi Olarak Yararlanılan	(6.881.864)	(1.032.279)	-	-
Bakiye (Dönem Sonu)	132.780.539	19.917.081	128.807.801	19.321.170

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dava Karşılığı	2.694.667	-
İhracat iskonto gider karşılıkları	650.335	256.596
İhracat komisyonu gider karşılığı	733.427	620.588
Diğer borç gider karşılıkları	271.342	466.848
Toplam	4.349.771	1.344.032

Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak	1.344.032	1.219.276
Ödeme ve iptaller	(1.344.032)	(1.219.276)
İlave karşılık gideri	4.349.771	1.344.032
Toplam	4.349.771	1.344.032

b) Uzun vadeli karşılıklar

Diğer uzun vadeli karşılıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Diğer uzun vadeli borç gider karşılıkları (*)	-	2.293.500
Toplam	-	2.293.500

(*) İşletme birleşmesi kapsamında bölünme sözleşmesine istinaden muhasebeleştirilen karşılıkları temsil etmektedir. Dönemde bağlı ortaklıkla ilgili olarak ayrılmış bulunan karşılıkların konusu ortadan kalktığından, daha önce ayrılmış bulunan karşılıklar iptal edilerek mali tablolara yansıtılmıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Aralık 2017 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 2.694.667 TL konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un alınan teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
Alınan TRİ	TL	23.215.720	23.215.720	20.644.070	20.644.070
	Avro	11.810.000	53.328.055	4.885.000	18.122.862
	İngiliz Sterlini	800.000	4.064.240	450.000	1.943.505
	ABD Doları	1.680.000	6.336.792	350.000	1.231.720
Toplam			86.944.807		41.942.157

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un verilen teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	Orijinal para cinsi	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	9.146.923	9.146.923	8.573.089	8.573.089
	ABD Doları	-	-	135.300	476.148
	Avro	75.000	338.662	5.212.500	19.337.854
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			9.485.585		28.387.091

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla % 0'dır (31 Aralık 2016: % 0).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - TAAHHÜTLER

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup’un taahhütleri aşağıda gösterilmiştir:

a) İlk madde ve malzeme alım sözleşmeleri	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bir yıla kadar	8.092.084	3.755.242
Toplam	8.092.084	3.755.242
b) Makine ve cihaz alım sözleşmeleri	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bir yıla kadar	8.131.260	447.593
Toplam	8.131.260	447.593
c) Hizmet alım sözleşmeleri	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Bir yıla kadar	3.028.670	1.446.560
Toplam	3.028.670	1.446.560

DİPNOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İkramiye ve ücret karşılığı	182.889	461.283
Yıllık izin karşılığı	462.010	423.987
Toplam	644.899	885.270

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak	885.270	551.204
Karşılık gideri	644.899	885.270
Yapılan ödemeler	(885.270)	(551.204)
Toplam	644.899	885.270

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	8.638.813	7.930.046
Toplam	8.638.813	7.930.046

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 (kadınlara 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 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 (31 Aralık 2016: 4.297,21TL) 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 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İskonto oranı	3,69	2,30
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	97,41	97,10

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 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak	7.930.046	5.385.355
Hizmet maliyeti	999.695	2.221.530
Faiz maliyeti	1.079.851	872.305
Aktüeryal kayıp (Dipnot 18)	245.367	610.955
Yapılan ödemeler	(1.616.146)	(1.160.099)
Toplam	8.638.813	7.930.046

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen sipariş avansları	858.864	721.733
Peşin ödenen diğer giderler*	2.269.936	509.843
Toplam	3.128.800	1.231.576

*Gelecek aylara ait peşin ödenmiş sigorta, bakım onarım ve abonelik giderlerinden oluşmaktadır. Sigorta Poliçeleri önceki yıl 2016 Ocak ayı içerisinde yenilmişken cari dönemde yenilemeler 2017 Aralık ayında yapılmıştır.

c) İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Diğer	248.294	1.262
Toplam	248.294	1.262

c) İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen sipariş avansları	3.729.744	2.102.504
Toplam	3.729.744	2.102.504

DİPNOT 18 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla hissedarları ve ödenmiş sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2016	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	

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yasal yedekler	25.413.825	24.379.750
Sermayeye eklenecek iştirak ve gayrimenkul satış kazançları	2.315.343	2.315.343
Toplam	27.729.168	26.695.093

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 ARALIK 2017 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 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net dağıtılabılır dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 183.057.616 TL'dir (31 Aralık 2016: 154.810.418 TL). Grup'un kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklarının toplam tutarı Grup'un yasal kayıtlarındaki tutarlar ile sınırlıdır. Grup'un yasal kayıtlarında cari dönemde 41.432.998 TL net dönem karı oluşmuştur. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarda yer alan kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 105.134.287 TL'dir (31 Aralık 2016: 73.701.289 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 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak	(1.335.578)	(846.814)
Aktüeryal kayıp	(245.367)	(610.955)
Aktüeryal kayıp - vergi etkisi (Dipnot 25)	50.594	122.191
Toplam	(1.530.351)	(1.335.578)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat:		
Yurt içi satışlar	448.339.613	287.491.185
Yurt dışı satışlar	89.142.145	70.796.729
Diğer gelirler	3.229.372	3.519.011
Satıştan iadeler (-)	(1.290.410)	(1.861.601)
Satış iskontoları (-)	(24.868.812)	(14.744.085)
Diğer İndirimler (-)	(35.075.003)	(24.746.663)
Hasılat, net	479.476.905	320.454.576
Satışların maliyeti:		
	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	(291.357.285)	(179.394.391)
Genel üretim giderleri	(44.595.019)	(34.229.699)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(25.110.895)	(25.744.217)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(25.250.015)	(25.814.526)
Yarı mamul ve mamul stoklarındaki net değişim	9.875.403	(4.150.609)
Satılan ticari malların maliyeti	(21.352.820)	(11.455.811)
Diğer satışların maliyeti	(2.960.885)	(3.127.912)
Satışların maliyeti	(400.751.516)	(283.917.165)
Brüt kar	78.725.389	36.537.411

DİPNOT 20 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

a) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Çalışanlara sağlanan faydalar	(7.556.795)	(6.665.946)
Kıdem tazminatı giderleri	(2.079.545)	(3.093.834)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(1.349.260)	(1.254.056)
Amortisman ve itfa payı gideri	(206.535)	(389.974)
Vergi, resim ve harçlar	(313.339)	(160.769)
Bağış ve yardım giderleri	(24.056)	(68.700)
Diğer giderler	(1.740.317)	(1.550.426)
Toplam	(13.269.847)	(13.183.705)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Nakliye gideri	(15.124.874)	(11.400.194)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(2.042.899)	(1.714.915)
İhracat gideri	(1.182.889)	(653.243)
Amortisman ve itfa payı gideri	(268.420)	(279.067)
Diğer giderler	(1.725.376)	(1.222.708)
Toplam	(20.344.458)	(15.270.127)

DİPNOT 21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	(291.357.285)	(179.394.391)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(45.944.279)	(35.483.755)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(34.849.709)	(34.195.387)
Amortisman ve itfa payı gideri	(25.585.850)	(26.413.258)
Yarı mamul ve mamul stoklarındaki net değişim	9.875.403	(4.150.609)
Satılan ticari malların maliyeti	(21.352.820)	(11.455.811)
Nakliye gideri	(15.124.874)	(11.400.194)
Diğer satışların maliyeti	(2.960.885)	(3.127.912)
Kıdem tazminatı giderleri	(2.079.545)	(3.093.834)
İhracat gideri	(1.182.889)	(653.243)
Vergi, resim ve harçlar	(313.339)	(160.769)
Bağış ve yardım giderleri	(24.056)	(68.700)
Diğer giderler	(3.465.693)	(2.773.134)
Toplam	(434.365.821)	(312.370.997)

DİPNOT 22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Satışlardan elimine edilen faiz	5.436.798	6.402.383
Kur farkı geliri (Ticari alacak ve borçlar)	7.757.363	3.615.980
Teşvik, Prim ve Tazminat Gelirleri	2.265.406	79.023
Konusu Kalmayan Karşılık İptal Gelirleri	2.364.914	132.774
Vade farkı gelirleri	67.707	434.826
Hurda satış gelirleri	502.157	223.589
Diğer	1.238.298	590.849
Toplam	19.632.643	11.479.424

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dava Karşılık Giderleri	(2.694.667)	-
Yapılandırma kanunu gereği vergi ve ceza ödemeleri	-	(2.661.452)
Alımlardan elimine edilen faiz	(2.508.804)	(1.442.108)
Kur farkı gideri (Ticari alacak ve borçlar)	(3.108.273)	(2.935.671)
Sabit kıymet hasar giderleri	(454.006)	-
Diğer	(950.839)	(831.512)
Toplam	(9.716.589)	(7.870.743)

DİPNOT 23 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Faiz geliri	1.655.599	297.698
Kur farkı gelir (Ticari alacak ve borçlar hariç)	1.384.604	406.054
Sabit kıymet satış karları	695.292	164.937
Toplam	3.735.495	868.689

Yatırım faaliyetlerinden giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kur farkı gideri (Ticari alacak ve borçlar hariç)	(1.040.502)	(557.064)
Toplam	(1.040.502)	(557.064)

DİPNOT 24 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kredi kartı komisyonları	(5.860.736)	(3.733.620)
Kur farkı giderleri	(3.691.000)	(2.168.000)
Faiz giderleri	(313.812)	(1.519.254)
Diğer	(112.475)	(165.764)
Toplam	(9.978.023)	(7.586.638)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla bilançolarda yer alan dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari dönem vergi karşılığı	3.381.430	452.998
Eksi: peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.351.418)	(367.717)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.030.012	85.281

1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dönem vergi gideri (-)	(3.381.430)	(452.998)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(5.899.365)	(1.060.001)
Toplam vergi (gideri)/geliri	(9.280.795)	(1.512.999)

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 2016: %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 ARALIK 2017 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 kullanılabilir. 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 Aralık 2017 ve 2016 dönemlerine ait beklenen ve gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Vergi öncesi kar	47.744.108	4.427.247
Yürürlükteki vergi oranları üzerinden hesaplanan vergi gideri (-)	(9.548.822)	(885.449)
Yatırım İndirimindeki değişimin etkisi	595.911	(127)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(169.467)	(630.851)
Değer artış kazancı istisnasında değişen indirim oranından		
Kaynaklanan giderlerin etkisi	(926.490)	-
Diğer	768.073	3.428
Toplam vergi geliri	(9.280.795)	(1.512.999)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir.

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yatırım indirimi	(132.780.539)	(128.807.801)	19.917.081	19.321.170
Mali zararlar	(305.241)	(30.448.026)	61.048	6.089.605
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(8.638.813)	(7.930.046)	1.781.293	1.586.010
Stoklar	97.442	(398.196)	(21.438)	79.639
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(179.757)	(253.042)	39.547	50.608
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(146.977)	(111.806)	29.396	22.361
Dava Gider Karşılıkları	(2.694.667)	-	592.827	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	65.679.835	69.253.082	(11.713.324)	(11.071.148)
Diğer, net	(1.014.181)	(3.400.378)	223.120	680.076
Ertelenmiş vergi varlığı, net			10.909.550	16.758.321

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 Ocak	16.758.321	17.696.131
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen	(5.899.365)	(1.060.001)
Özsermaye altında sınıflandırılan aktüeryal kayıpların vergi etkisi (Dipnot 18)	50.594	122.191
Toplam	10.909.550	16.758.321

DİPNOT 26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Ana ortaklığa ait dönem karı	38.426.713	2.903.493
Dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.837.014	2.837.014
Pay başına kazanç	13,54477	1,02343

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Krediler ve alacaklar		
Nakit ve nakit benzerleri	33.866.079	15.150.104
Ticari alacaklar	56.630.987	44.643.124
Toplam	90.497.066	59.793.228

Etkin faiz yöntemi ile değerlendirilen finansal yükümlülükler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari borçlar	42.387.267	25.932.319
Borçlanmalar	101.947	24.996.879
Toplam	42.489.214	50.929.198

b) Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 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 ARALIK 2017 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 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu tabloları aşağıdaki gibidir:

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 Varlıklarının 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 ARALIK 2017 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 2016

	TL Karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	14.878.393	944.398	2.876.272	204.724
2a. Parasal Finansal Varlıklar	8.891.923	30.717	2.349.605	15.521
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	2.059.246	14.146	541.649	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	25.829.562	989.261	5.767.526	220.245
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	2.102.504	597.438	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	2.102.504	597.438	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	27.932.066	1.586.699	5.767.526	220.245
10. Ticari Borçlar	10.950.201	1.673.722	1.334.555	20.612
11. Finansal Yükümlülükler	18.583.000	-	5.000.000	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	29.533.201	1.673.722	6.334.555	20.612
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)	29.533.201	1.673.722	6.334.555	20.612
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)	(1.601.135)	(87.023)	(567.029)	199.633
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.601.135)	(87.023)	(567.029)	199.633
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	68.504.354	18.603.026	46.996.362	2.904.966
24. İthalat	44.925.703	12.624.368	32.301.335	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

	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)	-	-

	31 Aralık 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)	(31.692)	31.692	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	(31.692)	31.692	-	-
Avro kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
4. Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(214.594)	214.594	-	-
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro net etki (4+5)	(214.594)	214.594	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7. Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	86.173	(86.173)	-	-
8. Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	86.173	(86.173)	-	-
Toplam (3+6+9)	(160.113)	160.113	-	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 ARALIK 2017 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 ARALIK 2017 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 2016	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) (*)	720.923	43.922.201	-	2.078.462	15.046.890	61.768.476
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	21.126.212	-	-	-	21.126.212
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	720.923	24.138.930	-	2.078.462	15.046.890	41.985.205
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	19.783.271	-	-	-	19.783.271
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.156.407	-	-	-	1.156.407
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.156.407)	-	-	-	(1.156.407)
- 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 ARALIK 2017 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 tarihi itibarıyla 24.030.414 TL (31 Aralık 2016: 19.783.271 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 1.994.759 TL'si (31 Aralık 2016: 4.415.733 TL) teminat altına alınmıştır. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	22.697.968	17.126.487
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.332.446	2.343.614
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	313.170
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam	24.030.414	19.783.271

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 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıyan türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

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:						
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-

31 Aralık 2016	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler:						
Banka kredileri	18.569.879	18.586.747	18.586.747	-	-	-
Finansal krediler	6.427.000	6.427.000	-	6.427.000	-	-
Ticari borçlar	25.932.319	26.091.409	26.091.409	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	246.864	246.864	246.864	-	-	-
Diğer borçlar	3.750.194	3.750.194	3.750.194	-	-	-
Toplam	54.926.256	55.102.214	48.675.214	6.427.000	-	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net borç/sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam borçlar	62.602.364	67.464.385
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	(33.866.079)	(15.150.104)
Net borç	28.736.285	52.314.281
Toplam özkaynaklar	312.963.081	283.849.975
Toplam sermaye	341.699.366	336.164.256
Net borç/sermaye oranı	% 8,41	% 15,56

DİPNOT 29 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

.....