

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Finansal Rapor
Konsolide
2016 - 2. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

2016 YILI 2'İNCİ DÖNEM KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI NOTLAR

Bağımsız Denetim Kuruluşu	BAŞARAN NAS BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Denetim Türü	Sınırlı
Denetim Sonucu	Olumlu

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN

SINIRLI DENETİM RAPORU

Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

1. Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2016 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait özet konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of

PricewaterhouseCoopers

Coşkun Şen, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 18 Ağustos 2016

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 30.06.2016	Önceki Dönem 31.12.2015
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri		10.535.886	5.497.163
Ticari Alacaklar		48.245.845	40.317.261
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	2.997.188	2.302.867
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	45.248.657	38.014.394
Diğer Alacaklar		3.818.325	3.883.848
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		3.818.325	3.883.848
Stoklar	6	66.618.568	59.088.348
Peşin Ödenmiş Giderler		4.453.916	2.296.179
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	3	1.144.128	224.750
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		3.309.788	2.071.429
Diğer Dönen Varlıklar		1.979.287	6.783.751
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		1.979.287	6.783.751
ARA TOPLAM		135.651.827	117.866.550
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		135.651.827	117.866.550
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar		14.920	14.920
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		14.920	14.920
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		229.270	229.270
Maddi Duran Varlıklar	7	212.957.443	219.951.014
Arazi ve Arsalar		24.059.097	24.059.097
Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		2.053.169	1.923.277
Binalar		23.811.453	24.331.777
Tesis, Makine ve Cihazlar		157.288.168	164.784.612
Taşıtlar		963.174	1.006.730
Mobilya ve Demirbaşlar		2.739.639	2.433.262
Özel Maliyetler		18.344	29.962
Yapılmakta Olan Yatırımlar		851.661	186.249
Diğer Maddi Duran Varlıklar		1.172.738	1.196.048
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.358.797	1.559.142
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.358.797	1.559.142
Peşin Ödenmiş Giderler		1.250.796	1.634.277
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		1.250.796	1.634.277
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14	16.771.316	17.696.131
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		232.582.542	241.084.754
TOPLAM VARLIKLAR		368.234.369	358.951.304
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	39.407.599	43.965.205
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	3,5	9.127.000	13.927.000
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	3,5	9.127.000	13.927.000
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	30.280.599	30.038.205
Banka Kredileri	5	30.280.599	30.038.205
Ticari Borçlar		27.735.477	21.007.672
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	391.938	677.280
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4	27.343.539	20.330.392
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		291.891	247.292
Diğer Borçlar		1.882.988	2.659.866
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	16.389	8.733
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		1.866.599	2.651.133
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	14	139.248	139.138
Kısa Vadeli Karşılıklar		3.144.287	1.770.480
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	9	1.639.529	551.204
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9	1.504.758	1.219.276
ARA TOPLAM		72.601.490	69.789.653
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		72.601.490	69.789.653
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Karşılıklar		9.475.791	7.678.855

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	9	7.182.291	5.385.355
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	9	2.293.500	2.293.500
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		9.475.791	7.678.855
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		82.077.281	77.468.508
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		286.096.958	281.417.071
Ödenmiş Sermaye	10	2.837.014	2.837.014
Sermaye Düzeltme Farkları	10	93.298.657	93.298.657
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		7.529	7.529
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		-1.017.458	-846.814
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-1.017.458	-846.814
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-1.017.458	-846.814
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10	26.695.093	25.795.815
Yasal Yedekler	10	26.695.093	25.795.815
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		159.378.512	138.626.096
Net Dönem Karı veya Zararı		4.897.611	21.698.774
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		60.130	65.725
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		286.157.088	281.482.796
TOPLAM KAYNAKLAR		368.234.369	358.951.304

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2016 - 30.06.2016	Önceki Dönem 01.01.2015 - 30.06.2015	Cari Dönem 3 Aylık 01.04.2016 - 30.06.2016	Önceki Dönem 3 Aylık 01.04.2015 - 30.06.2015
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu					
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	11	163.061.817	119.347.307	83.857.063	61.873.521
Satışların Maliyeti	11	-141.997.925	-115.388.747	-74.129.792	-56.308.711
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		21.063.892	3.958.560	9.727.271	5.564.810
BRÜT KAR (ZARAR)		21.063.892	3.958.560	9.727.271	5.564.810
Genel Yönetim Giderleri		-7.442.033	-5.233.302	-4.704.086	-2.569.124
Pazarlama Giderleri		-7.508.608	-5.264.269	-4.033.479	-2.650.845
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	5.339.291	7.010.685	2.409.910	3.871.032
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	-1.655.821	-7.298.455	-590.721	-2.921.955
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		9.796.721	-6.826.781	2.808.895	1.293.918
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		171.114	23.876.591	85.085	23.408.918
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		-206.494	-327.501	-84.628	-120.801
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar			-430.424		-203.352
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		9.761.341	16.291.885	2.809.352	24.378.683
Finansman Giderleri		-3.631.107	-1.985.928	-2.158.216	-1.060.004
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		6.130.234	14.305.957	651.136	23.318.679
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	14	-1.226.993	1.779.917	-867.183	239.594
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	14	-259.517	-221.433	-144.773	-125.070
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	14	-967.476	2.001.350	-722.410	364.664
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		4.903.241	16.085.874	-216.047	23.558.273
DÖNEM KARI (ZARARI)		4.903.241	16.085.874	-216.047	23.558.273
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		5.630	5.229	3.116	3.053
Ana Ortaklık Payları		4.897.611	16.080.645	-219.163	23.555.220
Pay Başına Kazanç					
Pay Başına Kazanç					
Pay Başına Kazanç (Zarar)					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)					
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>	15	1,72633000	5,66816000	-0,07725000	8,30282000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)					
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-170.644	-78.310	1.577.108	-95.779
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-170.644	-30.598	1.577.108	-27.287
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar			-47.712		-68.492
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Diğer Paylar			-47.712		-68.492
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	0	0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-170.644	-78.310	1.577.108	-95.779
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		4.732.597	16.007.564	1.361.061	23.462.494
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		5.630	5.229	3.116	3.053
Ana Ortaklık Payları		4.726.967	16.002.335	1.357.945	23.459.441

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		16.752.182	-22.631.182
Dönem Karı (Zararı)		4.903.241	16.085.874
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		4.903.241	16.085.874
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		17.752.281	-10.740.378
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	12	13.162.189	12.540.401
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		-315.246	252.170
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		18.716	-19.669
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		-333.962	271.839
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		2.957.438	1.251.188
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		1.833.930	856.848
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		1.123.508	394.340
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		740.521	239.402
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		-384.030	-248.368
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		3.631.107	1.985.928
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri		683.008	968.745
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri		-3.189.564	-2.466.903
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	14	1.226.993	-1.779.917
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		-19.614	-462.456
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		-19.614	-462.456
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler			-22.781.166
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		-6.469.953	-29.723.921
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		-7.943.250	-5.384.641
İlişkili Taraplardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-694.321	-1.396.963
İlişkili Olmayan Taraplardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-7.248.929	-3.987.678
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		-65.523	-501.013
İlişkili Olmayan Taraplardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-65.523	-501.013
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		-7.196.258	-7.244.412
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		854.878	791.471
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		6.755.107	-14.796.511
İlişkili Taraplara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		-285.342	-16.315.640
İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		7.040.449	1.519.129
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		44.599	91.945
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-776.878	-598.506
İlişkili Taraplara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		7.656	446
İlişkili Olmayan Taraplara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		-784.534	-598.952
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		1.857.372	-2.082.254
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		1.857.372	-2.082.254
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		16.185.569	-24.378.425
Ödenen Faiz		-2.657.547	-885.669
Alınan Faiz		3.483.567	2.743.658
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	14	-259.407	-110.746
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-5.413.679	-2.003.093
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		24.614	501.782
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		24.614	501.782
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-5.973.274	-2.048.200
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	7	-5.967.474	-2.048.200
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-5.800	
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		0	-724.711
Verilen Diğer Nakit Avans ve Borçlar			-724.711
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		383.481	
Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		383.481	
Alınan Faiz		151.500	133.519

Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)			134.517
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-6.299.780	22.093.470
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		4.800.000	24.099.436
Kredilerden Nakit Girişleri		4.800.000	24.099.436
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-9.357.606	
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-9.357.606	
Ödenen Temettüleri		-58.305	-20.038
Ödenen Faiz		-1.683.869	-1.985.928
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		5.038.723	-2.540.805
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		5.038.723	-2.540.805
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		5.497.163	4.617.633
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		10.535.886	2.076.828

**KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..	6-27
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-11
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	11-12
DİPNOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	13
DİPNOT 5 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	14
DİPNOT 6 STOKLAR	15
DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	16
DİPNOT 8 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	17
DİPNOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	18-20
DİPNOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	21
DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	22
DİPNOT 12 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	22
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	23
DİPNOT 14 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	23-24
DİPNOT 15 PAY BAŞINA KAZANÇ	24
DİPNOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	25-27

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 HAZİRAN 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri		10.535.886	5.497.163
Ticari alacaklar		48.245.845	40.317.261
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3	2.997.188	2.302.867
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	45.248.657	38.014.394
Diğer alacaklar		3.818.325	3.883.848
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		3.818.325	3.883.848
Stoklar	6	66.618.568	59.088.348
Peşin ödenmiş giderler		4.453.916	2.296.179
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	3	1.144.128	224.750
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		3.309.788	2.071.429
Diğer dönen varlıklar		1.979.287	6.783.751
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		1.979.287	6.783.751
Toplam dönen varlıklar		135.651.827	117.866.550
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar		14.920	14.920
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		14.920	14.920
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		229.270	229.270
Maddi duran varlıklar	7	212.957.443	219.951.014
- Arazi ve Arsalar		24.059.097	24.059.097
- Yeraltı ve yerüstü düzenleri		2.053.169	1.923.277
- Binalar		23.811.453	24.331.777
- Tesis makine ve cihazlar		157.288.168	164.784.612
- Taşıtlar		963.174	1.006.730
- Mobilya ve demirbaşlar		2.739.639	2.433.262
- Özel maliyetler		18.344	29.962
- Yapılmakta olan yatırımlar		851.661	186.249
- Diğer maddi duran varlıklar		1.172.738	1.196.048
Maddi olmayan duran varlıklar		1.358.797	1.559.142
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar		1.358.797	1.559.142
Peşin ödenmiş giderler		1.250.796	1.634.277
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		1.250.796	1.634.277
Ertelenmiş vergi varlığı	14	16.771.316	17.696.131
Toplam duran varlıklar		232.582.542	241.084.754
Toplam varlıklar		368.234.369	358.951.304

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 HAZİRAN 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	5	39.407.599	43.965.205
- İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar	3, 5	9.127.000	13.927.000
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar	3, 5	9.127.000	13.927.000
- İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar	5	30.280.599	30.038.205
- Banka kredileri	5	30.280.599	30.038.205
Ticari borçlar		27.735.477	21.007.672
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3	391.938	677.280
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	4	27.343.539	20.330.392
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		291.891	247.292
Diğer borçlar		1.882.988	2.659.866
- İlişkili taraflara diğer borçlar	3	16.389	8.733
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		1.866.599	2.651.133
Dönem karı vergi yükümlülüğü	14	139.248	139.138
Kısa vadeli karşılıklar		3.144.287	1.770.480
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9	1.639.529	551.204
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	9	1.504.758	1.219.276
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		72.601.490	69.789.653
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		9.475.791	7.678.855
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	9	7.182.291	5.385.355
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	9	2.293.500	2.293.500
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		9.475.791	7.678.855
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		286.096.958	281.417.071
Ödenmiş sermaye	10	2.837.014	2.837.014
Sermaye düzeltme farkları	10	93.298.657	93.298.657
Paylara ilişkin primler		7.529	7.529
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		(1.017.458)	(846.814)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(1.017.458)	(846.814)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	26.695.093	25.795.815
- Yasal yedekler	10	26.695.093	25.795.815
Geçmiş yıllar karları		159.378.512	138.626.096
Net dönem karı		4.897.611	21.698.774
Kontrol gücü olmayan paylar		60.130	65.725
Toplam özkaynaklar		286.157.088	281.482.796
TOPLAM KAYNAKLAR		368.234.369	358.951.304

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2015
Hasılat	11	163.061.817	119.347.307	83.857.063	61.873.521
Satışların maliyeti (-)	11	(141.997.925)	(115.388.747)	(74.129.792)	(56.308.711)
Brüt kar		21.063.892	3.958.560	9.727.271	5.564.810
Genel yönetim giderleri (-)		(7.442.033)	(5.233.302)	(4.704.086)	(2.569.124)
Pazarlama giderleri (-)		(7.508.608)	(5.264.269)	(4.033.479)	(2.650.845)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13	5.339.291	7.010.685	2.409.910	3.871.032
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	13	(1.655.821)	(7.298.455)	(590.721)	(2.921.955)
Esas faaliyet (zararı)/karı		9.796.721	(6.826.781)	2.808.895	1.293.918
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		171.114	23.876.591	85.085	23.408.918
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(206.494)	(327.501)	(84.628)	(120.801)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar		-	(430.424)	-	(203.352)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		9.761.341	16.291.885	2.809.352	24.378.683
Finansman giderleri (-)		(3.631.107)	(1.985.928)	(2.158.216)	(1.060.004)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		6.130.234	14.305.957	651.136	23.318.679
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)	14	(1.226.993)	1.779.917	(867.183)	239.594
Dönem vergi gideri (-)	14	(259.517)	(221.433)	(144.773)	(125.070)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	14	(967.476)	2.001.350	(722.410)	364.664
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		4.903.241	16.085.874	(216.047)	23.558.273
Dönem karının dağılımı		4.903.241	16.085.874	(216.047)	23.558.273
- Kontrol gücü olmayan paylar		5.630	5.229	3.116	3.053
- Ana ortaklık payları		4.897.611	16.080.645	(219.163)	23.555.220
Pay başına kazanç	15	1.72633	5.66816	(0.07725)	8.30282
- Sürdürülebilir faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp)	15	1.72633	5.66816	(0.07725)	8.30282
Diğer kapsamlı gelir					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar:		(170.644)	(78.310)	1.577.108	(95.779)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(170.644)	(30.598)	1.577.108	(27.287)
- Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı (giderlerinden)/gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar		-	(47.712)	-	(68.492)
Diğer kapsamlı gelir		(170.644)	(78.310)	1.577.108	(95.779)
Toplam kapsamlı gelir		4.732.597	16.007.564	1.361.061	23.462.494
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı		4.732.597	16.007.564	1.361.061	23.462.494
- Kontrol gücü olmayan paylar		5.630	5.229	3.116	3.053
- Ana ortaklık payları		4.726.967	16.002.335	1.357.945	23.459.441

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK-30 HAZİRAN 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Önceki Dönem - 30 Haziran 2015 (Sınırlı denetimden geçmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç pirimleri/ iskontoları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
						Geçmiş yıllar karı	Net dönem karı/zararı			
Dönem başı bakiyeler	2.837.014	93.298.657	7.529	(450.983)	25.788.466	119.219.148	19.433.427	260.133.258	54.389	260.187.647
Transferler	-	-	-	-	7.349	19.426.078	(19.433.427)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(78.310)	-	-	16.080.645	16.002.335	5.229	16.007.564
Birleşme/bölünme/tasfiye etkisi	-	-	-	145.920	-	-	-	-	-	145.920
Kar payları	-	-	-	-	-	(19.130)	-	(19.130)	(908)	(20.038)
Dönem sonu bakiyeler	2.837.014	93.298.657	7.529	(383.373)	25.795.815	138.626.096	16.080.645	276.262.383	58.710	276.321.093

Cari dönem - 30 Haziran 2016 (Sınırlı denetimden geçmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç pirimleri/ iskontoları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
						Geçmiş yıllar karı	Net dönem karı/zararı			
Dönem başı bakiyeler	2.837.014	93.298.657	7.529	(846.814)	25.795.815	138.626.096	21.698.774	281.417.071	65.725	281.482.796
Transferler	-	-	-	-	899.278	20.799.496	(21.698.774)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(170.644)	-	-	4.897.611	4.726.967	5.630	4.732.597
Kar payları	-	-	-	-	-	(47.080)	-	(47.080)	(11.225)	(58.305)
Dönem sonu bakiyeler	2.837.014	93.298.657	7.529	(1.017.458)	26.695.093	159.378.512	4.897.611	286.096.958	60.130	286.157.088

İlişikteki dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

Dipnot Referansları	(Sırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016)	(Sırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015)
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	16.752.182	(22.631.182)
Dönem karı	4.903.241	16.085.874
- Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı	4.903.241	16.085.874
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:	17.752.281	(10.740.378)
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	12 13.162.189	12.540.401
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	(315.246)	252.170
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	18.716	(19.669)
- Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	(333.962)	271.839
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	2.957.438	1.251.188
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	1.833.930	856.848
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler	1.123.508	394.340
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	740.521	239.402
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(384.030)	(248.368)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	3.631.107	1.985.928
- Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	683.008	968.745
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	(3.189.564)	(2.466.903)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	14 1.226.993	(1.779.917)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan düzeltmeler	(19.614)	(462.456)
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	(19.614)	(462.456)
Diğer düzeltmeler	-	(22.781.166)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:	(6.469.953)	(29.723.921)
Ticari alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler	(7.943.250)	(5.384.641)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	(694.321)	(1.396.963)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	(7.248.929)	(3.987.678)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	(65.523)	(501.013)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)	(65.523)	(501.013)
Stoklardaki artışla ilgili düzeltmeler	(7.196.258)	(7.244.412)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	854.878	791.471
Ticari borçlardaki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler	6.755.107	(14.796.511)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	(285.342)	(16.315.640)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	7.040.449	1.519.129
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	44.599	91.945
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(776.878)	(598.506)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	7.656	446
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	(784.534)	(598.952)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	1.857.372	(2.082.254)
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış/(artış)	1.857.372	(2.082.254)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	16.185.569	(24.378.425)
Ödenen faiz	(2.657.547)	(885.669)
Alınan faiz	3.483.567	2.743.658
Vergi ödemeleri	14 (259.407)	(110.746)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(5.413.679)	(2.003.093)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	24.614	501.782
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	24.614	501.782
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(5.973.274)	(2.048.200)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7 (5.967.474)	(2.048.200)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(5.800)	-
Verilen nakit avans ve borçlar	-	(724.711)
- Verilen diğer nakit avans ve borçlar	-	(724.711)
Verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler	383.481	-
- Diğer verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler	383.481	-
Alınan faiz	151.500	133.519
Diğer nakit girişleri	-	134.517
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(6.299.780)	22.093.470
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	4.800.000	24.099.436
- Kredilerden nakit girişleri	4.800.000	24.099.436
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(9.357.606)	-
- Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(9.357.606)	-
Ödenen temettüleri	(58.305)	(20.038)
Ödenen faiz	(1.683.869)	(1.985.928)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)	5.038.723	(2.540.805)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5.497.163	4.617.633
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	10.535.886	2.076.828

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Şirket” veya “Kartonsan”) faaliyet konusu kuşe karton üretimi ve ticarettir. Kartonsan Sermaye Piyasası Kurul’una (“SPK”) kayıtlı olup, hisseleri 1985 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. Hisselerinin tamamı İMKB’ye kotedir. Kartonsan’ın halka açıklık oranı % 24,79 olup, Şirket’in nihai kontrolü PAK Grubu şirketleri vasıtasıyla PAK Ailesi üyelerindedir (Dipnot 10).

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

Tam konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkların 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket ismi	Faaliyet konusu	Şirket’in ortaklık payı	
		30 Haziran 2015	31 Aralık 2015
Selka	Kuşe karton ticareti	%99,37	%99,37
Dönkasan	Hurda kağıt üretimi ve ticareti	%100,00	%100,00

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

Grup’un 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı taşeron işçileri hariç 321 kişidir (31 Aralık 2015:320).

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu’nun 18 Ağustos 2016 tarihli YK/2016-19 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 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2014 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: II, No: 14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğ’in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) içermektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları (Devamı)

Grup, 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan “TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarının tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2015 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

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

2.1.2 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup Yönetimi'nin, 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 gerçekleştirildiği dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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

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 kullanılabilirliği tarihleri göz önünde bulundurulmuştur (Dipnot 14). Bu konu ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini etkileyebilecektir.

Yatırım indirimi

Dipnot 8'de açıklandığı üzere, Grup, yapılan değerlendirme neticesinde, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde müteakip dönemlerde indirimli kurumlar vergisinden yararlanılabileceğini öngörerek, ilk tespitlerine istinaden teşvik kapsamındaki toplam 128.807.801 TL (31 Aralık 2015: 128.808.644 TL) tutarındaki yatırımın %15'ine tekabül eden 19.321.170 TL (31 Aralık 2015: 19.321.297 TL) tutarındaki indirimli kurumlar vergisi için 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 14). Teşvik kapsamındaki yatırım tutarının kesinleşmesini takiben Grup'un teşvik kapsamındaki yatırım tutarının cari dönemdeki tespitlerinden farklı olduğu durumlarda, bu farklar ertelenmiş vergi varlığını etkileyebilecektir.

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

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

a) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları"; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

a) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

- Yıllık İyileştirmeler 2010-2012 Dönemi: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

b) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzetilmesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, "Düzenleyici erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

b) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TMS 27, "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Mel Macedonian Paper	2.997.188	2.302.867
Toplam	2.997.188	2.302.867
b) İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (*)		
Mel Macedonian Paper	1.144.128	224.750
Toplam	1.144.128	224.750
(*) Verilen kısa vadeli sipariş avanslarından oluşmaktadır.		
c) Kısa vadeli borçlanmalar		
Oycan ithalat İhracat ve Ticaret A.Ş. (Dipnot 5)	9.127.000	13.927.000
Toplam	9.127.000	13.927.000
d) İlişkili taraflara ticari borçlar		
Oycan İth. İhr. ve Tic. A.Ş.	355.494	647.943
Ece Plaza Yönetim Hizmetleri A.Ş.	27.895	24.540
Pak Holding A.Ş.	4.817	4.547
Pak Gıda Üretim ve Paz. A.Ş.	3.732	250
Toplam	391.938	677.280
e) İlişkili taraflara diğer borçlar		
Ortaklar (Temettü)	16.839	8.733
Toplam	16.839	8.733

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

f) İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Mel Macedonian Paper	4.239.882	2.981.980	1.390.322	1.133.025
Dönkasan Dönüşen Kağıt Ham. San. Tic. A.Ş.	-	193.871	-	101.147
Toplam	4.239.882	3.175.851	1.390.322	1.234.172

g) İlişkili taraflardan mal ve hizmet alımları

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Mel Macedonian Paper	6.572.236	3.357.195	3.219.603	1.698.442
Oycan İth. İhr. ve Tic. A.Ş. (*)	701.662	117.602	301.266	117.602
Ece Plaza Yönetimi A.Ş. (**)	412.692	387.433	205.850	192.388
Pak Holding A.Ş. (***)	10.802	11.183	4.646	3.816
Pak Gıda A.Ş.	688	-	25	-
Dönkasan Dönüşen Kağıt Ham. San. Tic. A.Ş.	-	25.068.094	-	10.626.564
Toplam	7.698.080	28.941.507	3.731.390	12.638.812

(*) Krediye ilişkin faizden oluşmaktadır.

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

(***) Hukuk müşavirlik hizmeti yansıtmasından oluşmaktadır.

g) Üst yönetime sağlanan faydalar

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Üst yönetime sağlanan faydalar	754.833	516.807	379.731	262.884

1 Ocak - 30 Haziran 2016 ve 2015 dönemleri içerisinde üst yönetime sağlanan faydaların tamamı kısa vadeli faydalardır ve ücret, prim, işten ayrılma nedeniyle sağlanan faydalar ve diğer ödemeleri içermektedir. 1 Ocak - 30 Haziran 2016 ve 2015 dönemleri içerisinde işten ayrılma sonrası faydalar, hisse bazlı ödemeler ve diğer uzun vadeli faydalar bulunmamaktadır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Alıcılar	45.825.406	38.515.374
Alacak senetleri	963.296	958.876
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(464.636)	(403.163)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.075.409)	(1.056.693)
Toplam	45.248.657	38.014.394

Ticari alacakların ortalama vadesi 25 gün olup (31 Aralık 2015: 31 gün), kullanılan yıllık etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
TL alacaklar	% 11,00	% 11,00

Bilanço tarihi itibarıyla azami kredi riski yukarıda tanımlanan alacak gruplarının kayıtlı değerleri kadardır. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Grup, ticari alacaklarına karşılık 21.342.641 TL (31 Aralık 2015: 21.183.432 TL) tutarında ipotek ve teminat mektubunu elinde bulundurmaktadır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	1.056.693	852.494
İşletme birleşmesi ile edinilen şüpheli alacak karşılığı	-	20.923
Dönem içerisindeki artış	81.432	14.089
Tahsilatlar	(62.716)	(33.566)
30 Haziran	1.075.409	853.940

b) İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Satıcılar	27.489.769	20.449.321
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman gideri	(146.230)	(118.929)
Toplam	27.343.539	20.330.392

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

a) İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Oycan ithalat İhracat ve Ticaret A.Ş.	9.127.000	13.927.000
Toplam	9.127.000	13.927.000

İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalara ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Tutar	Faiz oranı (%)	Tutar	Faiz oranı (%)
TL finansal krediler	9.127.000	12,30	13.927.000	13,90
Toplam	9.127.000		13.927.000	

b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli finansal krediler	30.274.110	30.035.430
Diğer finansal borçlar	6.489	2.775
Toplam	30.280.599	30.038.205

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli finansal kredilere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	TL	Faiz oranı (%)	TL	Faiz oranı (%)
ABD Doları finansal krediler	14.237.131	1,50	14.254.715	1,50
Avro finansal krediler	16.036.979	0,75	15.780.715	0,75
Toplam	30.274.110		30.035.430	

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - STOKLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme	20.944.157	20.414.948
Yarı mamuller	1.487.023	820.716
Mamuller	40.341.697	34.512.512
Ticari mallar	4.348.597	4.177.040
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(502.906)	(836.868)
Toplam	66.618.568	59.088.348

1 Ocak - 30 Haziran 2016 döneminde 86.054.394 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 64.528.779 TL) tutarındaki stok maliyeti satışların maliyeti içerisinde giderleştirilmiştir (Dipnot 11 ve 12).

Stok değer düşüklüğü karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	(836.868)	(915.572)
Satışlar nedeniyle gelir tablosuna intikal	836.868	915.572
Cari dönemde ayrılan karşılık (-)	(502.906)	(1.187.411)
30 Haziran	(502.906)	(1.187.411)

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
Maliyet bedeli	(4.693.217)	(5.271.084)
Net gerçekleşebilir değer	4.190.311	4.083.673
Ayrılan karşılık	(502.906)	(1.187.411)

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2016	Girişler	Çıkışlar	Transferler	İşletme birleşmesi ile edinilen varlıklar	30 Haziran 2016
Maliyet:						
Arsalar	24.059.097	-	-	-	-	24.059.097
Yer altı ve yerüstü düzenleri	6.549.687	-	-	226.410	-	6.776.097
Binalar	47.219.982	-	-	-	-	47.219.982
Makine tesis ve cihazlar	496.051.980	1.143.742	(8.000)	3.301.286	-	500.489.008
Taşıtlar	1.524.704	1.525	-	-	-	1.526.229
Döşeme ve demirbaşlar	12.531.424	605.600	(22.731)	-	-	13.114.293
Özel maliyetler	302.939	-	-	-	-	302.939
Diğer maddi duran varlıklar	1.259.714	23.500	-	-	-	1.283.214
Yapılmakta olan yatırımlar	186.250	4.193.107	-	(3.527.696)	-	851.661
	589.685.777	5.967.474	(30.731)	-	-	595.622.520
Birikmiş amortisman:						
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(4.626.410)	(96.518)	-	-	-	(4.722.928)
Binalar	(22.888.205)	(520.324)	-	-	-	(23.408.529)
Makine tesis ve cihazlar	(331.267.368)	(11.936.472)	3.000	-	-	(343.200.840)
Taşıtlar	(517.974)	(45.081)	-	-	-	(563.055)
Döşeme ve demirbaşlar	(10.098.162)	(299.223)	22.731	-	-	(10.374.654)
Özel maliyetler	(272.977)	(11.618)	-	-	-	(284.595)
Diğer maddi duran varlıklar	(63.667)	(46.809)	-	-	-	(110.476)
	(369.734.763)	(12.956.045)	25.731	-	-	(382.665.077)
Net defter değeri	219.951.014					212.957.443
	1 Ocak 2015	Girişler	Çıkışlar		İşletme birleşmesi ile edinilen varlıklar	30 Haziran 2015
Maliyet:						
Arsalar	4.558.097	-	-	-	19.501.000	24.059.097
Yer altı ve yerüstü düzenleri	5.985.368	21.980	-	-	540.889	6.548.237
Binalar	44.191.732	-	-	-	3.028.250	47.219.982
Makine tesis ve cihazlar	487.862.198	1.491.580	(663.931)	-	2.088.311	490.778.158
Taşıtlar	770.518	-	(216.314)	-	989.500	1.543.704
Döşeme ve demirbaşlar	12.195.984	147.241	(138.232)	-	60.160	12.265.153
Özel maliyetler	302.939	-	-	-	-	302.939
Diğer maddi duran varlıklar	9.285	-	-	-	1.259.429	1.268.714
Yapılmakta olan yatırımlar	1.973.244	387.399	-	-	-	2.360.643
	557.849.365	2.048.200	(1.018.477)		27.467.539	586.346.627
Birikmiş amortisman:						
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(4.446.048)	(86.093)	-	-	-	(4.532.141)
Binalar	(21.882.606)	(485.275)	-	-	-	(22.367.881)
Makine tesis ve cihazlar	(308.938.628)	(11.455.247)	642.552	-	-	(319.751.323)
Taşıtlar	(643.960)	(27.373)	198.367	-	-	(472.966)
Döşeme ve demirbaşlar	(9.716.643)	(270.774)	138.232	-	-	(9.849.185)
Özel maliyetler	(247.372)	(13.988)	-	-	-	(261.360)
Diğer maddi duran varlıklar	(9.285)	(7.919)	-	-	-	(17.204)
	(345.884.542)	(12.346.669)	979.151		-	(357.252.060)
Net defter değeri	211.964.823					229.094.567

1 Ocak- 30 Haziran 2016 döneminde finansal kiralama yoluyla iktisap edilen makine ve cihaz bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur). Dönem amortisman giderinin 12.636.762 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 11.874.876 TL) satışların maliyetine, 138.710 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 129.186 TL) pazarlama giderlerine ve 180.573 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 342.607 TL) ise genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

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

Grup, 2 no’lu karton üretim hattında yenileme ve modernizasyon yatırımı yapmak amacıyla yatırım kararı almıştır. Söz konusu yatırımla ilgili olarak Ekonomi Bakanlığı’nca 13 Mayıs 2014 Tarih ve 10178 Numaralı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. Söz konusu teşvik belgesi 2014 ve 2015 yıllarında tadil edilmiştir. Nihai teşvik belgesi 06 Şubat 2015 tarih ve C110178 numaraya sahiptir. Teşvik belgesi kapsamında yapılacak yatırımla ilgili olarak aşağıdaki teşvikler sağlanmıştır.

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

Grup, yapılan değerlendirme neticesinde, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde müteakip dönemlerde indirimli kurumlar vergisinden yararlanılabileceğini öngörerek, teşvik kapsamındaki toplam 128.807.801 TL (31 Aralık 2015: 128.808.644 TL) tutarındaki yatırımın %15’ine tekabül eden 19.321.170 TL (31 Aralık 2015: 19.321.297 TL) tutarındaki indirimli kurumlar vergisi için ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 14).

Yatırım özkaynaklardan finanse edilmekte olup 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla teşvik kapsamında yapılan harcamalar aşağıda gösterilmiştir:

Harcama türü	Döviz türü	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
		Döviz tutarı	TL karşılığı	Döviz tutarı	TL Karşılığı
Gerçekleştirilen Yatırım (*)	TRY	-	128.807.801	-	128.808.644
Toplam			128.807.801		128.808.644

(*) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 2 no’lu karton üretim hattına ilişkin yatırımın toplam harcaması 148.934.622 TL olup, (31 Aralık 2015: 148.934.622) bu tutarın 128.807.801 TL’si (31 Aralık 2015: 128.808.644 TL) teşvik kapsamındadır. Grup Ağustos 2016 ayı içerisinde söz konusu yatırımın tamamlama vizesi için başvuruda bulunmuştur.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
İkramiye ve ücret karşılığı	979.741	141.715
Yıllık izin karşılığı	659.788	409.489
Toplam	1.639.529	551.204

Diğer kısa vadeli karşılıklar

Satış iskonto gider karşılıkları	748.129	303.764
İhracat komisyonu gider karşılığı	507.090	518.929
Diğer borç gider karşılıkları	249.539	396.583
Toplam	1.504.758	1.219.276

Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	1.219.276	696.273
Ödeme ve iptaller	(1.219.276)	(696.273)
İlave karşılık gideri	1.504.758	946.663
30 Haziran	1.504.758	946.663

b) Uzun vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	7.182.291	5.385.355
	7.182.291	5.385.355

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Diğer uzun vadeli karşılıklar		
Diğer uzun vadeli borç gider karşılıkları (*)	2.293.500	2.293.500
Toplam	2.293.500	2.293.500

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

c) Koşullu varlık ve yükümlülükler

Grup yetkili avukatlarından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhinde veya lehinde açılan ve 30 Haziran 2016 tarihi itibari ile devam eden davalara ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir:

1. Grup'un sahibi olduğu Küçükçekmece İlçesi Sefaköy bölgesinde bulunan taşınmazını da kapsayan alanda 16 Ağustos 2012 Tarihli 1/5000 ölçekli Küçükçekmece Halkalı Caddesi ve çevresi revizyon Nazım İmar Planının iptali ve yürütmenin durdurulması talepli olarak İstanbul Büyükşehir Belediyesi aleyhine İstanbul 4. İdare Mahkemesinde 2012/2331 Esas no ile dava açılmıştır. İstanbul 4. İdare mahkemesi dava konusu 1/5000 ölçekli planın davacının parseline ilişkin kısmı ile ilgili olarak iptal kararı vermiştir. Davalı idarenin kararı temyiz etmesi beklenmekte olup, dava devam etmektedir. Dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörülmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.
2. Grup'un sahibi olduğu Küçükçekmece İlçesi Sefaköy bölgesinde bulunan taşınmazını da kapsayan alanda 19 Mayıs 2014 Tarihli 1/1000 ölçekli Küçükçekmece Halkalı Caddesi ve çevresi revizyon Nazım İmar Planının iptali ve yürütmenin durdurulması talepli olarak İstanbul Büyükşehir Belediyesi ve Küçükçekmece Belediyesi aleyhine İstanbul 5. İdare Mahkemesinde 2014/2369 Esas no ile dava açılmıştır. Dava İstanbul 4. İdare Mahkemesine gönderilmiş olup 2014/1127 Esas dosya numarası belirlenmiştir. İstanbul 4. İdare mahkemesi dava konusu 1/1000 ölçekli planın davacının parseline ilişkin kısmı ile ilgili olarak iptal kararı vermiştir. Davalı idare tarafından temyiz edilmiş olup, dava devam etmektedir. Dava ile ilgili olarak Grup'tan kaynak çıkışı öngörülmediğinden konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.
3. Grup tarafından İstanbul 1. Vergi Mahkemesinde 2010/2187 E. Sayıları ile Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesinin 2006 yılı 3,5,6,7,8 ve 11. KDV dönemlerine ilişkin olarak şirkete tebliğ edilen toplam 549.826 TL tutarındaki ödeme emirlerinin iptali ile ilgili olarak dava açılmıştır. 2010/2187 E. Sayılı dava ilk derece mahkemesinde şirket lehine sonuçlanmış davalı idarenin yaptığı temyiz istemi ve sonrasındaki karar düzeltme talepleri danıştay tarafından reddedilmiş ve dava grup lehine sonuçlanmıştır.
4. Grup nezdinde 1 Ocak - 31 Aralık 2007 hesap dönemine ilişkin olarak Maliye Bakanlığı'nca yürütülen vergi incelemesi sonucunda, Kurumlar Vergisi ve Kurum Geçici Vergisi başlıkları altında 4.165.805 TL vergi ve 10.762.631 TL vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 14.928.436 TL tutarında Vergi ve Ceza İhbarnamesi düzenlenmiştir. Söz konusu vergi ve cezanın konusunu, ilgili yılda Kartonsan ile o tarihte Kartonsan'ın Bağlı Ortaklığı konumundaki Selka Holding A.Ş.'nin birleşme işlemlerine ilişkin muhasebe uygulamaları oluşturmaktadır.

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

d) Teminat rehin ve ipoteklerin özkaynaklara oranı

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

	Orijinal para cinsi	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
Alınan TRİ	Avro	9.035.000	28.951.754	9.540.000	30.314.304
	TL	22.189.070	22.189.070	17.319.070	17.319.070
	İngiliz Sterlini	450.000	1.741.050	450.000	1.935.315
	ABD Doları	325.000	940.420	825.000	2.398.770
Toplam		53.822.294		51.967.459	

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

	Orijinal para cinsi	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	Avro	5.212.500	16.702.935	5.212.500	16.563.240
	ABD Doları	5.055.300	14.628.016	5.055.300	14.698.790
	TL	8.557.589	8.557.590	8.871.978	8.871.978
B. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
C. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı					
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
ii. Diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
iii. B maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
Toplam		39.888.541		40.134.008	

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla % 13,94'dür (31 Aralık 2015: % 3,08).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla hissedarları ve ödenmiş sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

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

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

Şirket Ana Sözleşmesine göre

Pay adedi	283.701.421
Her payın Nominal tutarı	0,01

Toplam nominal tutar **2.837.014,21**

b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Yukarıda bahsi geçen yedeklerin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Hasılat:				
Yurt içi satışlar	147.026.552	83.455.155	78.281.080	39.678.876
Yurt dışı satışlar	35.462.199	41.472.039	16.588.332	25.221.140
Diğer gelirler	1.558.782	1.896.284	798.970	866.307
Satıştan iadeler (-)	(1.014.350)	(302.210)	(595.975)	(212.224)
Satış iskontoları (-)	(7.573.415)	(4.049.318)	(4.042.748)	(1.989.784)
Diğer İndirimler (-)	(12.397.951)	(3.124.643)	(7.172.596)	(1.690.794)
Hasılat, net	163.061.817	119.347.307	83.857.063	61.873.521
Satışların maliyeti:				
Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	(86.054.394)	(64.528.779)	(46.713.054)	(33.835.743)
Genel üretim giderleri	(18.363.068)	(9.256.120)	(10.110.839)	(2.763.966)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(12.842.906)	(12.068.608)	(6.441.011)	(6.042.017)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(10.591.830)	(13.716.851)	(5.723.157)	(6.505.453)
Yarı mamul ve mamul stoklarındaki net değişim	(6.495.492)	(8.863.918)	(1.452.110)	(8.659.812)
Satılan ticari malların maliyeti	(6.004.829)	(5.146.885)	(2.989.927)	2.361.644
Diğer satışların maliyeti	(1.645.406)	(1.807.586)	(699.694)	(863.364)
Satışların maliyeti	(141.997.925)	(115.388.747)	(74.129.792)	(56.308.711)
Brüt kar	21.063.892	3.958.560	9.727.271	5.564.810

DİPNOT 12 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	(86.054.394)	(64.528.779)	(46.713.054)	(33.835.743)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(19.013.191)	(9.839.407)	(10.452.159)	(3.096.891)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(14.994.200)	(17.268.137)	(7.902.019)	(8.335.527)
Amortisman ve itfa payı gideri	(13.162.189)	(12.540.401)	(6.606.009)	(6.285.891)
Yarı mamul ve mamul stoklarındaki net değişim	(6.495.492)	(8.863.918)	(1.452.110)	(8.659.812)
Satılan ticari malların maliyeti	(6.004.829)	(5.146.885)	(2.989.927)	2.361.644
Nakliye gideri	(5.538.783)	(3.596.003)	(2.992.822)	(1.733.006)
Kıdem tazminatı giderleri	(2.096.598)	(498.387)	(2.114.803)	(104.659)
Diğer satışların maliyeti	(1.645.406)	(1.807.585)	(699.694)	(863.364)
İhracat gideri	(329.465)	(309.946)	(176.981)	(202.135)
Vergi, resim ve harçlar	(104.327)	(218.145)	(15.577)	(48.892)
Bağış ve yardım giderleri	(14.250)	(16.500)	(10.250)	(8.250)
Diğer giderler	(1.495.442)	(1.252.225)	(741.952)	(716.154)
Toplam	(156.948.566)	(125.886.318)	(82.867.357)	(61.528.680)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Satışlardan elimine edilen faiz	3.189.564	2.466.903	1.560.763	1.245.869
Kur farkı geliri (Ticari alacak ve borçlar)	1.144.975	2.150.683	327.050	1.163.259
Vade farkı gelirleri	232.530	114.849	122.584	46.823
Diğer	772.222	2.278.250	399.513	1.415.081
Toplam	5.339.291	7.010.685	2.409.910	3.871.032

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Alımlardan elimine edilen faiz	(683.008)	(968.745)	(367.229)	(533.036)
Kur farkı gideri (Ticari alacak ve borçlar)	(659.174)	(4.931.870)	(11.770)	(2.092.551)
Diğer	(313.639)	(1.397.840)	(211.722)	(296.368)
Toplam	(1.655.821)	(7.298.455)	(590.721)	(2.921.955)

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

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

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Cari dönem vergi karşılığı	259.517	494.363
Eksi: peşin ödenen vergi ve fonlar	(120.269)	(355.225)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	139.248	139.138

1 Ocak - 30 Haziran 2016 ve 2015 dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Dönem vergi gideri (-)	(259.517)	(221.433)	(144.773)	(125.070)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(967.476)	2.001.350	(722.410)	364.664
Toplam vergi (gideri)/geliri	(1.226.993)	1.779.917	(867.183)	239.594

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

1 Ocak - 30 Haziran 2016 ve 2015 dönemlerine ait beklenen ve gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
Vergi öncesi kar	6.130.234	14.305.957
Yürürlükteki vergi oranları üzerinden hesaplanan vergi gideri (-)	(1.226.047)	(2.861.191)
İşletme birleşmelerine ilişkin düzeltmelerin etkisi	-	4.556.233
Yatırım İndirimindeki değişimin etkisi	(843)	212.041
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(21.501)	(127.166)
Diğer	21.398	-
Toplam vergi geliri	(1.226.993)	1.779.917

b) Ertelenmiş vergi

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları ve Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan yasal finansal tablolar arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir.

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Yatırım indirimi	(128.807.801)	(128.808.644)	19.321.170	19.321.297
Mali zararlar	(27.834.141)	(34.936.814)	5.566.828	6.987.363
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(7.182.291)	(5.385.355)	1.436.458	1.077.071
Stoklar	(1.075.071)	(1.988.747)	215.014	397.749
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(304.543)	(262.653)	60.908	52.531
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(297.216)	(270.500)	59.443	54.100
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	68.246.315	67.740.808	(10.869.795)	(10.768.694)
Diğer, net	(4.906.450)	(2.873.572)	981.290	574.714
Ertelenmiş vergi varlığı, net			16.771.316	17.696.131

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	17.696.131	17.998.327
İşletme birleşmesi ile edinilen ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	(1.498.512)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen	(967.476)	2.001.350
Özsermaye altında sınıflandırılan aktüeryal kayıpların vergi etkisi	42.661	7.649
30 Haziran	16.771.316	18.508.814

DİPNOT 15 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Dönem karı	4.897.611	16.080.645	(219.163)	23.555.220
Dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.837.014	2.837.014	2.837.014	2.837.014
Pay başına kazanç	1,72633	5,66816	(0,07725)	8,30282

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

29.1 Finansal risk faktörleri

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

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

a) Piyasa riski

aa) Kur riski

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

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

30 Haziran 2016

	TL Karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	14.223.833	540.320	3.812.309	114.810
2a. Parasal Finansal Varlıklar	6.242.367	1.901.481	209.714	17.636
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	1.838.721	130.502	455.967	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	22.304.921	2.572.303	4.477.990	132.446
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	1.250.796	432.263	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	1.250.796	432.263	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	23.555.717	3.004.566	4.477.990	132.446
10. Ticari Borçlar	10.418.369	1.441.153	1.930.221	11.406
11. Finansal Yükümlülükler	30.313.096	4.920.000	5.000.000	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	40.731.465	6.361.153	6.930.221	11.406
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	40.731.465	6.361.153	6.930.221	11.406
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)	(17.175.748)	(3.356.587)	(2.452.231)	121.040
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(17.175.748)	(3.356.587)	(2.452.231)	121.040
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	34.274.614	2.304.892	8.073.261	577.135
24. İthalat	24.140.851	2.718.509	4.944.996	-

KARTON SAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2015

	TL Karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	14.255.252	849.866	3.368.840	250.972
2a. Parasal Finansal Varlıklar	379.854	10.989	109.486	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	1.130.244	250.051	126.887	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	15.765.350	1.110.906	3.605.213	250.972
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	1.570.845	540.255	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	1.570.845	540.255	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	17.336.195	1.651.161	3.605.213	250.972
10. Ticari Borçlar	9.198.436	1.675.244	1.338.785	13.192
11. Finansal Yükümlülükler	30.247.476	4.920.000	5.000.000	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	39.445.912	6.595.244	6.338.785	13.192
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	39.445.912	6.595.244	6.338.785	13.192
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(22.109.717)	(4.944.083)	(2.733.572)	237.780
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(22.109.717)	(4.944.083)	(2.733.572)	237.780
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
23. İhracat	77.192.415	9.173.757	16.300.147	602.151
24. İthalat	21.910.955	1.679.562	5.625.004	106

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	1 Ocak - 30 Haziran 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)	(974.570)	974.570	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	(974.570)	974.570	-	-
Avro kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
4. Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(789.812)	789.812	-	-
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro net etki (4+5)	(789.812)	789.812	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7. Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	46.808	(46.808)	-	-
8. Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	46.808	(46.808)	-	-
Toplam (3+6+9)	(1.717.574)	1.717.574	-	-

	1 Ocak - 30 Haziran 2015			
	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(1.252.366)	1.252.366	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	(1.252.366)	1.252.366	-	-
Euro kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
4. Euro net varlık/(yükümlülüğü)	(779.706)	779.706	-	-
5. Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Euro net etki (4+5)	(779.706)	779.706	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7. Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	53.349	(53.349)	-	-
8. Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	53.349	(53.349)	-	-
Toplam (3+6+9)	(1.978.723)	1.978.723	-	-