

**KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
AÇIKLAYICI NOTLAR**

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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.. | 6-28 |
| DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU..... | 6 |
| DİPNOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR..... | 6-12 |
| DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... | 12-13 |
| DİPNOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR..... | 14 |
| DİPNOT 5 KISA VADELİ BORÇLANMALAR | 15 |
| DİPNOT 6 STOKLAR | 16 |
| DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR | 17 |
| DİPNOT 8 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI..... | 18 |
| DİPNOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR..... | 19-21 |
| DİPNOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ | 22 |
| DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ..... | 23 |
| DİPNOT 12 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER..... | 23 |
| DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER | 24 |
| DİPNOT 14 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) | 24-25 |
| DİPNOT 15 PAY BAŞINA KAZANÇ | 25 |
| DİPNOT 16 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 26-28 |

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 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 geçmemiş) 30 Eylül 2016 | (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2015 |
|--|------------------------|--|--|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen varlıklar | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | | 3.148.756 | 5.497.163 |
| Ticari alacaklar | | 39.093.317 | 40.317.261 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 3 | 1.944.311 | 2.302.867 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 4 | 37.149.006 | 38.014.394 |
| Diğer alacaklar | | 3.948.879 | 3.883.848 |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | | 3.948.879 | 3.883.848 |
| Stoklar | 6 | 69.609.789 | 59.088.348 |
| Peşin ödenmiş giderler | | 3.213.342 | 2.296.179 |
| - İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler | 3 | 1.270.354 | 224.750 |
| - İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler | | 1.942.988 | 2.071.429 |
| Diğer dönen varlıklar | | 1.621.554 | 6.783.751 |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar | | 1.621.554 | 6.783.751 |
| Toplam dönen varlıklar | | 120.635.637 | 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 | 207.702.324 | 219.951.014 |
| - Arazi ve Arsalar | | 24.059.097 | 24.059.097 |
| - Yeraltı ve yerüstü düzenleri | | 2.154.750 | 1.923.277 |
| - Binalar | | 23.551.291 | 24.331.777 |
| - Tesis makine ve cihazlar | | 152.901.324 | 164.784.612 |
| - Taşıtlar | | 769.080 | 1.006.730 |
| - Mobilya ve demirbaşlar | | 2.914.702 | 2.433.262 |
| - Özel maliyetler | | 12.536 | 29.962 |
| - Yapılmakta olan yatırımlar | | 183.517 | 186.249 |
| - Diğer maddi duran varlıklar | | 1.156.027 | 1.196.048 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | | 1.264.989 | 1.559.142 |
| - Diğer maddi olmayan duran varlıklar | | 1.264.989 | 1.559.142 |
| Peşin ödenmiş giderler | | 1.461.055 | 1.634.277 |
| - İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler | | 1.461.055 | 1.634.277 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 14 | 17.106.819 | 17.696.131 |
| Toplam duran varlıklar | | 227.779.377 | 241.084.754 |
| Toplam varlıklar | | 348.415.014 | 358.951.304 |

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 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 geçmemiş) 30 Eylül 2016 | (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2015 |
|--|------------------------|--|--|
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | | |
| Kısa vadeli borçlanmalar | 5 | 25.875.943 | 43.965.205 |
| - İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar | 3, 5 | 8.527.000 | 13.927.000 |
| - Diğer kısa vadeli borçlanmalar | 3, 5 | 8.527.000 | 13.927.000 |
| - İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar | 5 | 17.348.943 | 30.038.205 |
| - Banka kredileri | 5 | 17.348.943 | 30.038.205 |
| Ticari borçlar | | 22.336.801 | 21.007.672 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 3 | 352.389 | 677.280 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 4 | 21.984.412 | 20.330.392 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | | 278.532 | 247.292 |
| Diğer borçlar | | 1.900.776 | 2.659.866 |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar | 3 | 16.389 | 8.733 |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar | | 1.884.387 | 2.651.133 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 14 | 96.931 | 139.138 |
| Kısa vadeli karşılıklar | | 6.207.210 | 1.770.480 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 9 | 1.861.307 | 551.204 |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar | 9 | 4.345.903 | 1.219.276 |
| Toplam kısa vadeli yükümlülükler | | 56.696.193 | 69.789.653 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | | |
| Uzun vadeli karşılıklar | | 9.309.173 | 7.678.855 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 9 | 7.015.673 | 5.385.355 |
| - Diğer uzun vadeli karşılıklar | 9 | 2.293.500 | 2.293.500 |
| Toplam uzun vadeli yükümlülükler | | 9.309.173 | 7.678.855 |
| Özkaynaklar | | | |
| Ana ortaklığa ait özkaynaklar | | 282.346.971 | 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 | | (1.025.354) | (846.814) |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | | (1.025.354) | (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 | | 1.155.520 | 21.698.774 |
| Kontrol gücü olmayan paylar | | 62.677 | 65.725 |
| Toplam özkaynaklar | | 282.409.648 | 281.482.796 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 348.415.014 | 358.951.304 |

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016 | Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015 | Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2016 | Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2015 |
|---|------------------------|--|--|--|--|
| Hasılat | 11 | 230.177.656 | 188.978.895 | 67.115.839 | 69.631.588 |
| Satışların maliyeti (-) | 11 | (203.797.326) | (176.515.344) | (61.799.401) | (61.126.597) |
| Brüt kar | | 26.380.330 | 12.463.551 | 5.316.438 | 8.504.991 |
| Genel yönetim giderleri (-) | | (10.263.585) | (8.227.563) | (2.821.552) | (2.994.261) |
| Pazarlama giderleri (-) | | (10.823.700) | (8.287.992) | (3.315.092) | (3.023.723) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 13 | 7.029.615 | 11.931.027 | 1.690.324 | 4.920.342 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 13 | (5.815.127) | (13.900.530) | (4.159.306) | (6.602.075) |
| Esas faaliyet (zararı)/karı | | 6.438.332 | (6.021.507) | (3.358.389) | 805.274 |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler | | 667.487 | 24.060.773 | 496.373 | 184.182 |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler (-) | | (430.182) | (384.200) | (223.688) | (56.699) |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarından paylar | | - | (430.424) | - | - |
| Finansman gideri öncesi faaliyet karı | | 6.675.637 | 17.224.642 | (3.085.704) | 932.757 |
| Finansman giderleri (-) | | (4.519.286) | (3.241.229) | (888.179) | (1.255.301) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar | | 2.156.351 | 13.983.413 | (3.973.883) | (322.544) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-) | 14 | (992.654) | 1.743.719 | 234.339 | (36.198) |
| Dönem vergi gideri (-) | 14 | (358.707) | (343.842) | (99.190) | (122.409) |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 14 | (633.947) | 2.087.561 | 333.529 | 86.211 |
| Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı | | 1.163.697 | 15.727.132 | (3.739.544) | (358.742) |
| Dönem karının dağılımı | | 1.163.697 | 15.727.132 | (3.739.544) | (358.742) |
| - Kontrol gücü olmayan paylar | | 8.177 | 8.054 | 2.547 | 2.825 |
| - Ana ortaklık payları | | 1.155.520 | 15.719.078 | (3.742.091) | (361.567) |
| Pay başına kazanç | 15 | 0.40730 | 5.54071 | (1.31902) | (0.12745) |
| - Sürdürülebilir faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp) | 15 | 0.40730 | 5.54071 | (1.31902) | (0.12745) |
| Diğer kapsamlı gelir | | | | | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar: | | (178.540) | (319.978) | (7.896) | (241.668) |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) | | (178.540) | (272.266) | (7.896) | (241.668) |
| - Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı (giderlerinden)/gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar | | - | (47.712) | - | - |
| Diğer kapsamlı gelir | | (178.540) | (319.978) | (7.896) | (241.668) |
| Toplam kapsamlı gelir | | 985.157 | 15.407.154 | (3.747.440) | (600.410) |
| Toplam kapsamlı gelirin dağılımı | | 985.157 | 15.407.154 | (3.747.440) | (600.410) |
| - Kontrol gücü olmayan paylar | | 8.177 | 8.054 | 2.547 | 2.825 |
| - Ana ortaklık payları | | 976.980 | 15.399.100 | (3.749.987) | (603.235) |

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

Önceki Dönem - 30 Eylül 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 | - | - | - | (174.058) | - | - | 15.719.078 | 15.545.020 | 8.054 | 15.553.074 |
| Kar payları | - | - | - | - | - | (19.130) | - | (19.130) | (908) | (20.038) |
| Dönem sonu bakiyeler | 2.837.014 | 93.298.657 | 7.529 | (625.041) | 25.795.815 | 138.626.096 | 15.719.078 | 275.659.148 | 61.535 | 275.720.683 |

Cari dönem - 30 Eylül 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 | - | - | - | (178.540) | - | - | 1.155.520 | 976.980 | 8.177 | 985.157 |
| Kar payları | - | - | - | - | - | (47.080) | - | (47.080) | (11.225) | (58.305) |
| Dönem sonu bakiyeler | 2.837.014 | 93.298.657 | 7.529 | (1.025.354) | 26.695.093 | 159.378.512 | 1.155.520 | 282.346.971 | 62.677 | 282.409.648 |

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

| | Dipnot Referansları | (Sırlı Denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016) | (Sırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015) |
|---|---------------------|--|--|
| İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | 24.190.778 | (19.905.276) |
| Dönem karı | | 1.163.697 | 15.727.132 |
| - Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı | | 1.163.697 | 15.727.132 |
| Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler: | | 26.950.439 | (3.365.341) |
| Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler | 12 | 19.775.605 | 18.902.576 |
| Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler | | 247.168 | 905.116 |
| - Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler | | 16.241 | 49.412 |
| - Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler | | - | 430.424 |
| - Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler | | 230.927 | 425.280 |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | 5.843.873 | 1.309.386 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler | | 2.717.246 | 1.071.049 |
| - Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler | | 3.126.627 | 238.337 |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | 250.210 | 504.919 |
| - Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler | | (533.637) | (333.758) |
| - Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler | | 4.519.286 | 3.241.229 |
| - Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri | | 1.012.916 | 1.383.495 |
| - Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri | | (4.748.355) | (3.786.047) |
| Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler | 14 | 992.654 | (1.743.719) |
| Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan düzeltmeler | | (159.071) | (462.456) |
| - Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler | | (159.071) | (462.456) |
| Diğer düzeltmeler | | - | (22.781.166) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler: | | (4.712.347) | (34.805.258) |
| Ticari alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler | | 1.253.364 | (10.725.353) |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış) | | 358.556 | 4.413.668 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış) | | 894.808 | (15.139.021) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler | | (65.031) | 2.345.376 |
| - İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) | | (65.031) | 2.345.376 |
| Stoklardaki artışla ilgili düzeltmeler | | (10.752.368) | (6.652.790) |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki artış (artış) | | (1.141.913) | (795.682) |
| Ticari borçlardaki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler | | 1.334.504 | (16.617.181) |
| - İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış) | | (324.891) | (16.339.487) |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış) | | 1.659.395 | (277.694) |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış) | | 31.240 | 245.335 |
| Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler | | (759.090) | (960.079) |
| - İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) | | 7.656 | (488.288) |
| - İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) | | (766.746) | (471.791) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler | | 5.386.947 | (1.644.884) |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış/(artış) | | 5.386.947 | (1.644.884) |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları | | 23.401.789 | (22.443.467) |
| Ödenen faiz | | (3.853.818) | (1.320.570) |
| Alınan faiz | | 5.043.721 | 4.092.856 |
| Vergi ödemeleri | 14 | (400.914) | (234.095) |
| YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | (6.707.859) | (4.256.419) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri | | 351.778 | 508.585 |
| - Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri | | 351.778 | 508.585 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları | | (7.425.470) | (4.169.796) |
| - Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 7 | (7.409.389) | (4.048.317) |
| - Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları | | (16.081) | (121.479) |
| Verilen nakit avans ve borçlar | | - | (902.970) |
| - Verilen diğer nakit avans ve borçlar | | - | (902.970) |
| Verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler | | 173.222 | - |
| - Diğer verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler | | 173.222 | - |
| Alınan faiz | | 192.611 | 173.245 |
| Diğer nakit girişleri | | - | 134.517 |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | (19.831.326) | 24.403.909 |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri | | 5.400.000 | 27.665.176 |
| - Kredilerden nakit girişleri | | 5.400.000 | 27.665.176 |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | | (23.489.262) | - |
| - Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | | (23.489.262) | - |
| Ödenen temettüleri | | (58.305) | (20.038) |
| Ödenen faiz | | (1.683.759) | (3.241.229) |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ) | | (2.348.407) | 242.214 |
| DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | | 5.497.163 | 4.617.633 |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | | 3.148.756 | 4.859.847 |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

| Şirket ismi | Faaliyet konusu | Şirket’in ortaklık payı | |
|-------------|---------------------------------|-------------------------|----------------|
| | | 30 Eylül 2016 | 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı taşeron işçileri hariç 318 kişidir (31 Aralık 2015:320).

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu’nun 09 Kasım 2016 tarihli YK/2016-23 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 EYLÜL 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 Eylül 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 EYLÜL 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 gerçekleştikleri 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 Eylül 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- 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 ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

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 asması, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak bu değişiklik ile bu bitkiler TMS 41'in kapsamından çıkarılarak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecektir.

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına dair açıklık getirilmiştir.

TFRS 14, "Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak, halihazırda TFRS uygulayan ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyen diğer şirketlerle karşılaştırılabilir olması açısından, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması gerekmektedir.

TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere bireysel mali tablolarında, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:

TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik

TFRS 7, 'Financial 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. UMSK'nın 'açıklama girişi' projesinin bir parçası olarak, bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):

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.

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

TMS 7 ‘Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama girişi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.

TMS 12 ‘Gelir vergileri’deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahının altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.

TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesintiyle ayırarak bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu tarz bir ödülün sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

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.

TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler getirmiştir.

TFRS 16 'Kiralama işlemleri'; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir, TFRS 15 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardının uygulanması durumunda erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni standart hemen hemen tüm kiralama sözleşmeleri için kiralayanların gelecekteki kira ödemelerini yansıtan bir kiralama yükümlülüğü ve karşılığında da bir 'varlık kullanım hakkı' muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. UMSK bu gerekliliğe ek olarak seçimsel bir istisna hakkı da getirmiştir, bu istisna sadece kiralayan taraflar için kısa vadeli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlık kiralamaları için geçerlidir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak, UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre, bir sözleşme bir süreliğine bir tutar karşılığında belirlenmiş bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

TFRS 9 'Finansal Araçlar'ın uygulanmasına istinaden TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için iki farklı çözüm sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında çıkabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır ve

Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici UFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan IAS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 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 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|------------------|-------------------|
| a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar | | |
| Mel Macedonian Paper | 1.944.311 | 2.302.867 |
| Toplam | 1.944.311 | 2.302.867 |
| b) İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (*) | | |
| Mel Macedonian Paper | 1.270.354 | 224.750 |
| Toplam | 1.270.354 | 224.750 |
| (*) Verilen kısa vadeli sipariş avanslarından oluşmaktadır. | | |
| c) Kısa vadeli borçlanmalar | | |
| Oycan ithalat İhracat ve Ticaret A.Ş. (Dipnot 5) | 8.527.000 | 13.927.000 |
| Toplam | 8.527.000 | 13.927.000 |
| d) İlişkili taraflara ticari borçlar | | |
| Oycan İth. İhr. ve Tic. A.Ş. | 315.562 | 647.943 |
| Ece Plaza Yönetim Hizmetleri A.Ş. | 31.033 | 24.540 |
| Pak Holding A.Ş. | 3.191 | 4.547 |
| Pak Gıda Üretim ve Paz. A.Ş. | 2.603 | 250 |
| Toplam | 352.389 | 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 EYLÜL 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 Eylül 2016 | 1 Ocak - 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2015 |
|---|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Mel Macedonian Paper | 4.834.272 | 5.866.105 | 594.390 | 2.884.125 |
| Dönkasan Dönüşen Kağıt Ham. San. Tic. A.Ş. | - | 193.871 | - | - |
| Toplam | 4.834.272 | 6.059.976 | 594.390 | 2.884.125 |

g) İlişkili taraflardan mal ve hizmet alımları

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2016 | 1 Ocak - 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2015 |
|---|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Mel Macedonian Paper | 8.825.652 | 6.187.037 | 2.253.416 | 2.829.842 |
| Oycan İth. İhr. ve Tic. A.Ş. (*) | 969.088 | 305.415 | 267.426 | 187.813 |
| Ece Plaza Yönetimi A.Ş.(**) | 624.503 | 587.103 | 211.811 | 199.670 |
| Pak Holding A.Ş.(***) | 13.937 | 16.748 | 3.135 | 5.565 |
| Pak Gıda A.Ş. | 6.028 | 3.937 | 5.340 | 3.937 |
| Dönkasan Dönüşen Kağıt Ham. San. Tic. A.Ş. | - | 25.068.094 | - | - |
| Toplam | 10.439.208 | 32.168.334 | 2.741.128 | 3.226.827 |

(*) Krediye ilişkin faizden oluşmaktadır.

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

(***) Hukuk müşavirlik hizmeti yansıtmasından oluşmaktadır.

g) Üst yönetime sağlanan faydalar

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2016 | 1 Ocak - 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2015 |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Üst yönetime sağlanan faydalar | 1.372.690 | 808.905 | 617.858 | 292.098 |

1 Ocak - 30 Eylül 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 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Alıcılar | 37.854.175 | 38.515.374 |
| Alacak senetleri | 724.267 | 958.876 |
| Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri | (357.503) | (403.163) |
| Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı | (1.072.933) | (1.056.693) |
| Toplam | 37.149.006 | 38.014.394 |

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

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------|---------------|----------------|
| TL alacaklar | % 11,00 | % 11,00 |

Bilanço tarihi itibarıyla azami kredi riski yukarıda tanımlanan alacak gruplarının kayıtlı değerleri kadardır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Grup, ticari alacaklarına karşılık 21.383.124 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 | 83.243 | 90.481 |
| Tahsilatlar | (67.003) | (40.877) |
| 30 Eylül | 1.072.933 | 923.021 |

| b) İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Satıcılar | 22.108.716 | 20.449.321 |
| Eksi: tahakkuk etmemiş finansman gideri | (124.304) | (118.929) |
| Toplam | 21.984.412 | 20.330.392 |

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|
| Oycan ithalat İhracat ve Ticaret A.Ş. | 8.527.000 | 13.927.000 |
| Toplam | 8.527.000 | 13.927.000 |

İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalara ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|----------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Tutar | Faiz oranı (%) | Tutar | Faiz oranı (%) |
| TL finansal krediler | 8.527.000 | 11,55 | 13.927.000 | 13,90 |
| Toplam | 8.527.000 | | 13.927.000 | |

b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kısa vadeli finansal krediler | 17.345.123 | 30.035.430 |
| Diğer finansal borçlar | 3.820 | 2.775 |
| Toplam | 17.348.943 | 30.038.205 |

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

| | 30 Eylül 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | TL | Faiz oranı (%) | TL | Faiz oranı (%) |
| ABD Doları finansal krediler | - | - | 14.254.715 | 1,50 |
| Avro finansal krediler | 16.775.691 | 1,00 | 15.780.715 | 0,75 |
| TR finansal Krediler | 569.432 | - | - | - |
| Toplam | 17.345.123 | | 30.035.430 | |

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| İlk madde ve malzeme | 22.382.931 | 20.414.948 |
| Yarı mamuller | 464.585 | 820.716 |
| Mamuller | 43.530.093 | 34.512.512 |
| Ticari mallar | 4.299.975 | 4.177.040 |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı | (1.067.795) | (836.868) |
| Toplam | 69.609.789 | 59.088.348 |

1 Ocak - 30 Eylül 2016 döneminde 120.728.402 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 102.040.059 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 (-) | (1.067.795) | (1.340.852) |
| 30 Eylül | (1.067.795) | (1.340.852) |

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

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2016 | 1 Ocak - 30 Eylül 2015 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Maliyet bedeli | (4.199.491) | (6.984.636) |
| Net gerçekleşebilir değer | 3.131.696 | 5.643.784 |
| Ayrılan karşılık | (1.067.795) | (1.340.852) |

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2016 |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|--|---|----------------------|
| Maliyet: | | | | | | |
| Arsalar | 24.059.097 | - | - | - | - | 24.059.097 |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | 6.549.687 | - | - | 380.310 | - | 6.929.997 |
| Binalar | 47.219.982 | - | - | - | - | 47.219.982 |
| Makine tesis ve cihazlar | 496.051.980 | 1.789.562 | (8.000) | 4.248.658 | - | 502.082.200 |
| Taşıtlar | 1.524.704 | 1.525 | (188.800) | - | - | 1.337.429 |
| Döşeme ve demirbaşlar | 12.531.424 | 946.284 | (22.731) | - | - | 13.454.977 |
| Özel maliyetler | 302.939 | - | - | - | - | 302.939 |
| Diğer maddi duran varlıklar | 1.259.714 | 45.783 | (15.101) | - | - | 1.290.396 |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 186.250 | 4.626.235 | - | (4.628.968) | - | 183.517 |
| | 589.685.777 | 7.409.389 | (234.632) | - | - | 596.860.534 |
| Birikmiş amortisman: | | | | | | |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | (4.626.410) | (148.837) | - | - | - | (4.775.247) |
| Binalar | (22.888.205) | (780.486) | - | - | - | (23.668.691) |
| Makine tesis ve cihazlar | (331.267.368) | (17.916.508) | 3.000 | - | - | (349.180.876) |
| Taşıtlar | (517.974) | (66.102) | 15.727 | - | - | (568.349) |
| Döşeme ve demirbaşlar | (10.098.162) | (464.844) | 22.731 | - | - | (10.540.275) |
| Özel maliyetler | (272.977) | (17.426) | - | - | - | (290.403) |
| Diğer maddi duran varlıklar | (63.667) | (71.169) | 467 | - | - | (134.369) |
| | (369.734.763) | (19.465.372) | 41.925 | - | - | (389.158.210) |
| Net defter değeri | 219.951.014 | | | | | 207.702.324 |
| | | | | | | |
| | 1 Ocak 2015 | Girişler | Çıkışlar | İşletme birleşmesi ile edinilen varlıklar | | 30 Eylül 2015 |
| Maliyet: | | | | | | |
| Arsalar | 4.558.097 | - | - | 19.501.000 | - | 24.059.097 |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | 5.985.368 | 23.430 | - | 540.889 | - | 6.549.687 |
| Binalar | 44.191.732 | - | - | 3.028.250 | - | 47.219.982 |
| Makine tesis ve cihazlar | 487.862.198 | 3.211.467 | (663.931) | 2.088.311 | - | 492.498.045 |
| Taşıtlar | 770.518 | - | (216.314) | 989.500 | - | 1.543.704 |
| Döşeme ve demirbaşlar | 12.195.984 | 189.666 | (155.887) | 60.160 | - | 12.289.923 |
| Özel maliyetler | 302.939 | - | - | - | - | 302.939 |
| Diğer maddi duran varlıklar | 9.285 | - | - | 1.259.429 | - | 1.268.714 |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 1.973.244 | 623.754 | - | - | - | 2.596.998 |
| | 557.849.365 | 4.048.317 | (1.036.132) | 27.467.539 | - | 588.329.089 |
| Birikmiş amortisman: | | | | | | |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | (4.446.048) | (133.289) | - | - | - | (4.579.337) |
| Binalar | (21.882.606) | (745.437) | - | - | - | (22.628.043) |
| Makine tesis ve cihazlar | (308.938.628) | (17.215.767) | 642.552 | - | - | (325.511.843) |
| Taşıtlar | (643.960) | (51.169) | 198.367 | - | - | (496.762) |
| Döşeme ve demirbaşlar | (9.716.643) | (410.152) | 149.084 | - | - | (9.977.711) |
| Özel maliyetler | (247.372) | (19.797) | - | - | - | (267.169) |
| Diğer maddi duran varlıklar | (9.285) | (31.675) | - | - | - | (40.960) |
| | (345.884.542) | (18.607.286) | 990.003 | - | - | (363.501.825) |
| Net defter değeri | 211.964.823 | | | | | 224.827.264 |

1 Ocak- 30 Eylül 2016 döneminde finansal kiralama yoluyla iktisap edilen makine ve cihaz bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur). Dönem amortisman giderinin 18.977.052 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 17.876.189 TL) satışların maliyetine, 208.444 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 199.288TL) pazarlama giderlerine ve 279.876 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 531.810 TL) ise genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 edilmiş olup 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla teşvik kapsamında yapılan harcamalar aşağıda gösterilmiştir:

| Harcama türü | Döviz türü | 30 Eylül 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 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|------------------|----------------|
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | | |
| İkramiye ve ücret karşılığı | 1.405.836 | 141.715 |
| Yıllık izin karşılığı | 455.471 | 409.489 |
| Toplam | 1.861.307 | 551.204 |

Diğer kısa vadeli karşılıklar

| | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Vergi ve Ceza Karşılıkları | 2.661.452 | - |
| Satış iskonto gider karşılıkları | 920.794 | 303.764 |
| İhracat komisyonu gider karşılığı | 490.198 | 518.929 |
| Diğer borç gider karşılıkları | 273.459 | 396.583 |
| Toplam | 4.345.903 | 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 | 4.345.903 | 959.219 |
| 30 Eylül | 4.345.903 | 959.219 |

b) Uzun vadeli karşılıklar

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 7.015.673 | 5.385.355 |
| Toplam | 7.015.673 | 5.385.355 |

| | 30 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 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 uygulamaları oluşturmuştur. Grup yönetimi tarafından Maliye Bakanlığına Ocak 2014 ayı içerisinde uzlaşma amacıyla başvuru yapılmış, Bakanlıkça 30 Ekim 2014 tarihine uzlaşma günü belirlenmiş, Söz konusu uzlaşma görüşmeleri neticesinde bakanlıkça uzlaşmanın ileri bir tarihte ertelenmesine karar verilmiştir. Geçen süre zarfında Bakanlıktan yeni uzlaşma tarihi verilmesi beklenmiştir.

Grup, 19.08.2016 Tarih ve 29806 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 6736 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına İlişkin kanun ve bu kanuna ilişkin çıkarılan tebliğin lehe hükümlerinden faydalanılmasına karar vererek, yukarıda bahsi geçen vergi, faiz ve cezaların yapılandırılarak ödenmesi amacıyla bağlı bulunduğu vergi dairesine başvurmuştur. Vergi, faiz ve cezaların yapılandırılması sonucunda, vergi aslı ve gecikme faizi olarak toplam 2.661.452 TL tahakkuk etmiştir. Tahakkuk eden tutar 30 Kasım 2016 tarihine kadar peşin olarak ödenecektir. İlgili 6736 Sayılı kanun gereğince vergi cezaları ise terkin edilecektir. Söz konusu yükümlülük ile ilgili olarak konsolide finansal tablolarda 2.661.452 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

| | Orijinal para cinsi | 30 Eylül 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|---------------|------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | | Orijinal tutarı | TL karşılığı | Orijinal tutarı | TL karşılığı |
| Alınan TRİ | Avro | 6.250.000 | 21.005.000 | 9.540.000 | 30.314.304 |
| | TL | 20.464.070 | 20.464.070 | 17.319.070 | 17.319.070 |
| | İngiliz Sterlini | 450.000 | 1.750.905 | 450.000 | 1.935.315 |
| | ABD Doları | 250.000 | 748.975 | 825.000 | 2.398.770 |
| Toplam | | 43.968.950 | | 51.967.459 | |

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

| | Orijinal para cinsi | 30 Eylül 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|---|------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | | Orijinal tutarı | TL karşılığı | Orijinal tutarı | TL karşılığı |
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | Avro | 5.237.500 | 17.602.190 | 5.212.500 | 16.563.240 |
| | ABD Doları | 135.300 | 405.345 | 5.055.300 | 14.698.790 |
| | TL | 8.662.422 | 8.662.423 | 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 | | 26.669.958 | | 40.134.008 | |

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla % 9,45'dür (31 Aralık 2015: % 3,08).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla hissedarları ve ödenmiş sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

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

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

Şirket Ana Sözleşmesine göre

| | |
|-----------------------------|---------------------|
| Pay adedi | 283.701.421 |
| Her payın Nominal tutarı | 0,01 |
| Toplam nominal tutar | 2.837.014,21 |

b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

| | 30 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 2016 | 1 Ocak - 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2015 |
|---|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hasılat: | | | | |
| Yurt içi satışlar | 206.251.213 | 132.601.346 | 59.224.661 | 49.146.191 |
| Yurt dışı satışlar | 50.799.032 | 66.565.194 | 15.336.833 | 25.093.155 |
| Diğer gelirler | 2.339.625 | 2.750.501 | 780.843 | 854.217 |
| Satıştan iadeler (-) | (1.338.121) | (682.619) | (323.771) | (380.409) |
| Satış iskontoları (-) | (10.532.361) | (6.746.953) | (2.958.946) | (2.697.635) |
| Diğer İndirimler (-) | (17.341.732) | (5.508.574) | (4.943.781) | (2.383.931) |
| Hasılat, net | 230.177.656 | 188.978.895 | 67.115.839 | 69.631.588 |
| Satışların maliyeti: | | | | |
| Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri | (120.728.402) | (102.040.059) | (34.674.008) | (37.511.280) |
| Genel üretim giderleri | (28.784.289) | (15.236.648) | (10.421.221) | (5.980.528) |
| Amortisman ve itfa payı giderleri | (19.287.285) | (18.171.482) | (6.444.379) | (6.102.873) |
| Çalışanlara sağlanan faydalar | (15.299.210) | (20.408.289) | (4.707.380) | (6.691.438) |
| Yarı mamul ve mamul stoklarındaki net değişim | (8.661.450) | (11.354.889) | (2.165.958) | (2.490.971) |
| Satılan ticari malların maliyeti | (8.830.053) | (6.690.947) | (2.825.224) | (1.544.062) |
| Diğer satışların maliyeti | (2.206.637) | (2.613.030) | (561.231) | (805.445) |
| Satışların maliyeti | (203.797.326) | (176.515.344) | (61.799.401) | (61.126.597) |
| Brüt kar | 26.380.330 | 12.463.551 | 5.316.438 | 8.504.991 |

DİPNOT 12 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2016 | 1 Ocak - 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2015 |
|---|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri | (120.728.402) | (102.040.059) | (34.674.008) | (37.511.280) |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | (29.690.004) | (16.095.389) | (10.676.813) | (6.255.982) |
| Çalışanlara sağlanan faydalar | (21.776.172) | (25.824.735) | (6.781.972) | (8.556.598) |
| Amortisman ve itfa payı gideri | (19.775.605) | (18.902.580) | (6.613.416) | (6.362.178) |
| Yarı mamul ve mamul stoklarındaki net değişim | (8.661.450) | (11.354.889) | (2.165.958) | (2.490.971) |
| Satılan ticari malların maliyeti | (8.830.053) | (6.690.947) | (2.825.224) | (1.544.062) |
| Nakliye gideri | (7.953.463) | (5.594.375) | (2.414.680) | (1.998.372) |
| Kıdem tazminatı giderleri | (2.506.665) | (1.180.691) | (410.067) | (682.304) |
| Diğer satışların maliyeti | (2.206.637) | (2.613.030) | (561.231) | (805.445) |
| İhracat gideri | (518.849) | (584.000) | (189.384) | (274.054) |
| Vergi, resim ve harçlar | (122.217) | (242.557) | (17.890) | (24.412) |
| Bağış ve yardım giderleri | (64.600) | (16.500) | (50.350) | - |
| Diğer giderler | (2.050.494) | (1.891.147) | (555.052) | (638.923) |
| Toplam | (224.884.611) | (193.030.899) | (67.936.045) | (67.144.581) |

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2016 | 1 Ocak - 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2015 |
|---|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Satışlardan elimine edilen faiz | 4.748.355 | 3.786.047 | 1.558.791 | 1.319.144 |
| Kur farkı geliri (Ticari alacak ve borçlar) | 1.085.661 | 5.476.698 | (59.314) | 3.326.015 |
| Vade farkı gelirleri | 341.026 | 160.513 | 108.496 | 45.664 |
| Diğer | 854.573 | 2.507.769 | 82.351 | 229.519 |
| Toplam | 7.029.615 | 11.931.027 | 1.690.324 | 4.920.342 |

| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 1 Ocak - 30 Eylül 2016 | 1 Ocak - 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2015 |
|---|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Vergi, Ceza ve Faiz Karşılığı | (2.661.452) | - | (2.661.452) | - |
| Alımlardan elimine edilen faiz | (1.012.916) | (1.383.495) | (329.908) | (414.750) |
| Kur farkı gideri (Ticari alacak ve borçlar) | (1.707.925) | (10.852.491) | (1.048.751) | (5.920.621) |
| Diğer | (432.834) | (1.664.544) | (119.195) | (266.704) |
| Toplam | (5.815.127) | (13.900.530) | (4.159.306) | (6.602.075) |

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

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

| | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| Cari dönem vergi karşılığı | 358.707 | 494.363 |
| Eksi: peşin ödenen vergi ve fonlar | (261.776) | (355.225) |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 96.931 | 139.138 |

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

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2016 | 1 Ocak - 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2015 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dönem vergi gideri (-) | (358.707) | (343.842) | (99.190) | (122.409) |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri | (633.947) | 2.087.561 | 333.529 | 86.211 |
| Toplam vergi (gideri)/geliri | (992.654) | 1.743.719 | 234.339 | (36.198) |

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2016 ve 2015 dönemlerine ait beklenen ve gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2016 | 1 Ocak - 30 Eylül 2015 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Vergi öncesi kar | 2.156.351 | 13.983.413 |
| Yürürlükteki vergi oranları üzerinden hesaplanan vergi gideri (-) | (431.270) | (2.796.683) |
| İşletme birleşmelerine ilişkin düzeltmelerin etkisi | - | 4.556.233 |
| Yatırım İndirimindeki değişimin etkisi | (843) | 212.041 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi | (49.650) | (227.872) |
| Diğer | (510.891) | - |
| Toplam vergi geliri | (992.654) | 1.743.719 |

b) Ertelenmiş vergi

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları ve Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan yasal finansal tablolar arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. 30 Eylül 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 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 | 30 Eylül 2016 | 31 Aralık 2015 |
| Yatırım indirimi | (128.807.801) | (128.808.644) | 19.321.170 | 19.321.297 |
| Mali zararlar | (29.574.088) | (34.936.814) | 5.914.818 | 6.987.363 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | (7.015.673) | (5.385.355) | 1.403.135 | 1.077.071 |
| Stoklar | (1.405.520) | (1.988.747) | 281.104 | 397.749 |
| Tahakkuk etmemiş finansman geliri | (225.612) | (262.653) | 45.122 | 52.531 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı | (131.877) | (270.500) | 26.375 | 54.100 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar | 68.537.095 | 67.740.808 | (10.927.951) | (10.768.694) |
| Diğer, net | (5.215.224) | (2.873.572) | 1.043.046 | 574.714 |
| Ertelenmiş vergi varlığı, net | | | 17.106.819 | 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 | (633.947) | 2.087.561 |
| Özsermaye altında sınıflandırılan aktüeryal kayıpların vergi etkisi | 44.635 | 68.066 |
| 30 Eylül | 17.106.819 | 18.655.442 |

DİPNOT 15 - PAY BAŞINA KAZANÇ

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2016 | 1 Ocak - 30 Eylül 2015 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2016 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2015 |
|---|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Dönem karı | 1.155.520 | 15.719.078 | (3.742.091) | (361.567) |
| Dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 2.837.014 | 2.837.014 | 2.837.014 | 2.837.014 |
| Pay başına kazanç | 0,40730 | 5,54071 | (1,31902) | (0,12745) |

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu tabloları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2016

| | TL Karşılığı (fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro | Diğer |
|---|---|------------------|--------------------|----------------|
| 1. Ticari Alacaklar | 11.773.070 | 544.320 | 2.831.822 | 160.671 |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar | 1.109.313 | 283.278 | 77.536 | 0 |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - |
| 3. Diğer | 1.965.061 | 84.306 | 509.548 | - |
| 4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3) | 14.847.444 | 911.904 | 3.418.906 | 160.671 |
| 5. Ticari Alacaklar | - | - | - | - |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | - | - | - | - |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - |
| 7. Diğer | 1.461.055 | 487.685 | - | - |
| 8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7) | 1.461.055 | 487.685 | - | - |
| 9. Toplam Varlıklar (4+8) | 16.308.499 | 1.399.589 | 3.418.906 | 160.671 |
| 10. Ticari Borçlar | 8.753.448 | 1.246.780 | 1.471.674 | 14.448 |
| 11. Finansal Yükümlülükler | 16.834.500 | - | 5.000.000 | - |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük. | - | - | - | - |
| 13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12) | 25.587.948 | 1.246.780 | 6.471.674 | 14.448 |
| 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) | 25.587.948 | 1.246.780 | 6.471.674 | 14.448 |
| 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) | (9.279.449) | 152.809 | (3.052.768) | 146.223 |
| 21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (9.279.449) | 152.809 | (3.052.768) | 146.223 |
| 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 | 48.744.873 | 3.881.620 | 10.880.556 | 734.655 |
| 24. İthalat | 33.270.954 | 3.475.400 | 7.028.943 | - |

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 EYLÜL 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 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 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) | 45.114 | (45.114) | - | - |
| 2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3. ABD Doları net etki (1+2) | 45.114 | (45.114) | - | - |
| Avro kurunun ortalama %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 4. Avro net varlık/(yükümlülüğü) | (1.029.923) | 1.029.923 | - | - |
| 5. Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6. Avro net etki (4+5) | (1.029.923) | 1.029.923 | - | - |
| Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 7. Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü) | 56.865 | (56.865) | - | - |
| 8. Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 9 Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8) | 56.865 | (56.865) | - | - |
| Toplam (3+6+9) | (927.944) | 927.944 | - | - |
| | | | | |
| | 1 Ocak - 30 Eylül 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) | (1.256.353) | 1.256.353 | - | - |
| 2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3. ABD Doları net etki (1+2) | (1.256.353) | 1.256.353 | - | - |
| Euro kurunun ortalama %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 4. Euro net varlık/(yükümlülüğü) | (727.874) | 727.874 | - | - |
| 5. Euro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6. Euro net etki (4+5) | (727.874) | 727.874 | - | - |
| Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 7. Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü) | 46.542 | (46.542) | - | - |
| 8. Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 9 Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8) | 46.542 | (46.542) | - | - |
| Toplam (3+6+9) | (1.937.685) | 1.937.685 | - | - |