

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Finansal Rapor
Konsolide
2018 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

31.12.2018 Tarihli Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Mali Tablolar ve Açıklayıcı Notlar

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kartosan Karton Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Yönetim Kurulu'na;

Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Kartosan Karton Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile bağlı ortaklıklarının (Grup) 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Topluluğun 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile

konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

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

Ticari Alacaklar	
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnot 2.5 ve 6'ya bakınız.	
Kilit Denetim Konusu	Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı
Ticari alacaklar Grup'un aktif büyüklüğünün önemli bir kısmını oluşturmaktadır. Grup yönetimi ticari alacaklarla ilgili şüpheli ticari alacak karşılığı hesaplarken bazı tahmin ve varsayımlar kullanmıştır. Grup'un kullanmış olduğu bu tahmin ve varsayımların değerlendirilmesi, ticari alacakların bakiyelerinin doğrulanması ve ticari alacakların reeskontunun hesaplanması tarafımızca kilit bir denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.	<p>Denetim prosedürlerimiz Ticari Alacaklar'ın doğruluğunu sorgulamak üzerine tasarlanmıştır .</p> <p>Tasarladığımız denetim prosedürlerimizin bir parçası olarak;</p> <ul style="list-style-type: none">- Değer düşüklüğüne uğramış ticari alacaklar için ayrılması gereken karşılıkların tespiti, hesaplanması, kayıtlara alınması, takip edilmesi ve tahsil edilmesi süreçleri test edilmiş ve,- Ticari alacakların reeskont çalışmaları temin edilmiş hesaplanan vadeler ve kullanılan reeskont oranları,- Ticari Alacaklar'ın detay listesi temin edilerek, Grup kayıtlarında yer alan Ticari Alacaklar bakiyesini oluşturan alıcı firmalarla yazılı mutabakatlar yapılmış veya alternatif method uygulanarak bilanço tarihi sonrasındaki ödemeler ile kontrol edilmiştir. Uzun süreden beri tahsil edilmeyen alacaklar mevcut ise nedenleri araştırılmıştır.

Grup'un ticari alacaklardaki deęer dūşūklūęu hesaplaması da ayrıca tarafımızca

değerlendirilmiştir.

Stoklar

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

Kilit Denetim Konusu

Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı

Stoklar, Mali Tablolar'da maliyetin ya da net geręekleřebilir deęerin dūřūk olanı ile deęerlenmektedir.

Grup stokların maliyetinin hesaplamasında aylık ağırlıklı ortalama maliyet yōntemini uygulamaktadır.

Grup'un maliyet hesaplaması, stok deęer dūřūklūęu politikası, stok deęer dūřūklūęu karřılıęının belirlenmesi ve stokların deęerlenmesi tarafımızca kilit bir denetim konusu olarak deęerlendirilmiřtir.

Denetim prosedūrlerimiz stokların net geręekleřebilir deęerini ve deęer dūřūklūęu hesaplamalarını sorgulamak ūzerine tasarlanmıřtır.

Tasarladığımız denetim prosedūrlerimizin bir paręası olarak;

- Genel ya da ūrūn bazında brūt satıř karındaki deęiřiklikler iřığında net geręekleřebilir deęer karřılıklarına ihtiyaę olup olmadığı,

- Bilanço tarihi sonrası dōnemde satış faturası ūrnekleri incelenmiş ve bu faturalardaki birim fiyatlar bilanço dōnemindeki birim fiyatlar ile karşılaştırılarak,

- Stok kalemleri yaşlandırma ęalıřmasına tabi tutularak ūnceki dōnemlerden devir gelen satış kabiliyetini kaybetmiş hareketsiz stok olup olmadığı incelenerek,

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

- Grup'un maliyet hesaplaması ūrnek olarak seęilen stok kartları yeniden hesaplanarak,

- Grup'un stok deęer dūřūklūęu çalıřması temin edilmiř ve deęerlendirilmiřtir.

Maddi Duran Varlıklar

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

Kilit Denetim Konusu

Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı

Grup'un konsolide finansal tablolarında, 187.952.091 TL tutarında maddi duran varlıkları bulunmakta olup, Grup maddi duran varlıklarının amortismanlarını doğrusal amortisman yōntemi kullanarak ve maddi duran varlıkları için bazı tahminleri yaparak hesaplamaktadır. Ayrıca Grup yōnetimi her dōnem maddi duran varlıklarında değer dūřūklūęu olup olmadığını gōzlemlemektedir.

Grup'un amortisman hesaplar ken kullanmıř olduęu muhasebe tahminleri ve bu tahminlere baęlı olarak hesaplamıř olduęu amortisman hesaplamaları ve ayrıca deęer dūřūklūęu çalıřmaları tarafımızca kilit bir denetim konusu olarak belirlenmiřtir.

Denetim prosedūrlerimiz maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarını ve deęer dūřūklūęūnū sorgulamak ūzerine tasarlanmıřtır.

Tasarladığımız denetim prosedūrlerimizin bir parçası olarak;

- Grup'un deęer dūřūklūęūnū test etme modelini eleřtirel bir biçimde ele aldık ve faaliyet bazında indirgenmiř nakit akıř tahminlerini ve řirketin geçmiř finansal performanslarını inceledi. Grup'un tahminlerinde kullanmıř olduęu būyūme oranlarının, iskonto oranlarının ve temel bazı varsayımlarının hassasiyetini deęerlendirebilmek için yapılan deęer dūřūklūęu modeli yeniden hesaplanarak,

- Grup'un maddi duran varlıklar için kullanmış olduğu tahminlerin ūnceki dōnemlerle tutarlılığı ,

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

değerlendirilmiştir.

Hasılat

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

Kilit Denetim Konusu

Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı

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

Denetim prosedürlerimiz Hasılatların kaydedilmesinin doğruluğunu sorgulamak üzerine tasarlanmıştır.

Tasarladığımız denetim prosedürlerimizin bir parçası olarak;

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

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

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

değerlendirilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 19 Şubat 2019 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Topluluğun 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Topluluğa bağlı şirketlerin esas sözleşmelerinde finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Mustafa Özgür Günel'dir.

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

An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

Mustafa Özgür GÜNEL

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 19 Şubat 2019

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2018	Önceki Dönem 31.12.2017
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	93.925.629	33.866.079
Finansal Yatırımlar		0	0
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		0	0
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		0	0
Ticari Alacaklar	5-6	64.882.123	56.630.987
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5	3.326.112	4.472.469
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	61.556.011	52.158.518
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		0	0
Diğer Alacaklar	8	243.663	728.837
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	243.663	728.837
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar		0	0
Türev Araçlar		0	0
Stoklar	9	103.454.020	73.184.935
Peşin Ödenmiş Giderler	5-17	7.091.001	6.351.437
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	5	1.239.119	3.222.637
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	17	5.851.882	3.128.800
Diğer Dönen Varlıklar	17	13.225	248.294
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	17	13.225	248.294
ARA TOPLAM		269.609.661	171.010.569
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		269.609.661	171.010.569
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		0	0
Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri		0	0
Vadeli Mevduatlar		0	0
Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar		0	0
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Yatırımlar		0	0
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		0	0
Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlıklar		0	0
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılarak Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar		0	0
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar		0	0
Yatırım Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		0	0
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		0	0
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılarak Ölçülen Finansal Varlıklar		0	0
Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yapılan Yatırımlar		0	0
İtfa Edilmiş Maliyetiyle Ölçülen Finansal Varlıklar		0	0
Diğer Finansal Yatırımlar		0	0
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar		0	0
Ticari Alacaklar		0	0
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflardan Alacaklar		0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar		0	0
Diğer Alacaklar	8	15.619	14.920
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	15.619	14.920
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar		0	0
Türev Araçlar		0	0

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10		229.270	229.270
Maddi Duran Varlıklar	11		187.952.091	188.824.076
Arazi ve Arsalar			24.059.097	24.059.097
Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri			2.204.643	1.970.799
Binalar			29.147.305	25.374.994
Tesis, Makine ve Cihazlar			123.113.610	129.202.714
Taşıtlar			1.367.130	716.404
Mobilya ve Demirbaşlar			6.515.441	2.932.905
Özel Maliyetler			123.917	145.475
Yapılmakta Olan Yatırımlar			624.736	3.521.981
Diğer Maddi Duran Varlıklar			796.212	899.707
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12		4.948.585	847.316
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12		4.948.585	847.316
Peşin Ödenmiş Giderler	17		5.556.352	3.729.744
İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	17		5.556.352	3.729.744
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25		19.587.402	10.909.550
Diğer Duran Varlıklar			0	0
TOPLAM DURAN VARLIKLAR			218.289.319	204.554.876
TOPLAM VARLIKLAR			487.898.980	375.565.445
KAYNAKLAR				
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7		713.512	101.947
İlişkili Taraplardan Kısa Vadeli Borçlanmalar			0	0
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar			0	0
İlişkili Olmayan Taraplardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	7		713.512	101.947
Banka Kredileri	7		713.512	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7		0	101.947
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları			0	0
İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları			0	0
İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları			0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler			0	0
Ticari Borçlar	5-6		52.283.578	42.387.267
İlişkili Taraplara Ticari Borçlar	5		41.729	36.138
İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	6		52.241.849	42.351.129
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar			0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar			2.351.857	2.868.411
Diğer Borçlar	5-8		4.996.270	1.581.244
İlişkili Taraplara Diğer Borçlar	5		17.287	15.706
İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	8		4.978.983	1.565.538
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Borçlar			0	0
Türev Araçlar			0	0
Ertelenmiş Gelirler			0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25		1.572.820	2.030.012
Kısa Vadeli Karşılıklar	14-16		5.461.285	4.994.670
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	16		1.555.187	644.899
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14		3.906.098	4.349.771
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler			0	0
İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler			0	0
ARA TOPLAM			67.379.322	53.963.551
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			67.379.322	53.963.551
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar			0	0
İlişkili Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar			0	0
İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar			0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler			0	0
Ticari Borçlar			0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar			0	0
Diğer Borçlar			0	0
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Borçlar			0	0
Türev Araçlar			0	0
Ertelenmiş Gelirler			0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	16		9.925.980	8.638.813
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	16		9.925.980	8.638.813
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar			0	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25		2.871.680	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler			0	0
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			12.797.660	8.638.813

TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		80.176.982	62.602.364
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		407.586.337	312.871.220
Ödenmiş Sermaye	18	2.837.014	2.837.014
Sermaye Düzeltme Farkları	18	93.298.657	93.298.657
Birleşme Denkleştirme Hesabı		0	0
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları		0	0
Sermaye Avansı		0	0
Geri Alınmış Paylar (-)		0	0
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		0	0
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		7.529	7.529
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		0	0
Kontrol Gücü Olmayan Paylara İlişkin Satış Opsiyon Değerleme Fonu		0	0
Pay Bazlı Ödemeler (-)		0	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	18	-1.302.312	-1.530.351
Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar (Kayıplar)		0	0
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	18	-1.302.312	-1.530.351
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		0	0
Maddi Olmayan Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		0	0
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	18	-1.302.312	-1.530.351
Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		0	0
Kredi Riskindeki Değişikliğe Bağlı Olarak Finansal Yükümlülüğün Gerçeğe Uygun Değerindeki Değişikliklerden Kaynaklanan Kazançlar (Kayıplar)		0	0
Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yapılan Yatırımlara İlişkin Finansal Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)		0	0
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Diğer Kazançlar (Kayıplar)		0	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)		0	0
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)		0	0
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)		0	0
Diğer Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)		0	0
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		0	0
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		0	0
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)		0	0
Diğer Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		0	0
Opsiyonların Zaman Değerindeki Değişiklikler		0	0
Forward Sözleşmesinin Forward Bileşeninin Değerindeki Değişiklikler		0	0
Yabancı Para Alım Satım Marjlarındaki Değişiklikler		0	0
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar		0	0
Diğer Kazançlar (Kayıplar)		0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	29.619.682	27.729.168
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı	18	2.315.343	2.315.343
Yasal Yedekler	18	27.304.339	25.413.825
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		169.624.160	152.102.490
Net Dönem Karı veya Zararı		113.501.607	38.426.713
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		135.661	91.861
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		407.721.998	312.963.081
TOPLAM KAYNAKLAR		487.898.980	375.565.445

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot Referansı	Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	19	637.093.284	479.476.905
Satışların Maliyeti	19	-476.584.019	-400.751.516
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		160.509.265	78.725.389
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı		0	0
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti		0	0
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)		0	0
BRÜT KAR (ZARAR)		160.509.265	78.725.389
Genel Yönetim Giderleri	20	-16.721.741	-13.269.847
Pazarlama Giderleri	20	-21.907.345	-20.344.458
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	31.786.342	19.632.643
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	22	-24.443.009	-9.716.589
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		129.223.512	55.027.138
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	34.762.404	3.735.495
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	23	-18.773.239	-1.040.502
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar		0	0
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		145.212.677	57.722.131
Finansman Giderleri	24	-12.008.174	-9.978.023
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		133.204.503	47.744.108
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	25	-19.652.767	-9.280.795
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	25	-25.518.696	-3.381.430
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	25	5.865.929	-5.899.365
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		113.551.736	38.463.313
DÖNEM KARI (ZARARI)		113.551.736	38.463.313
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		50.129	36.600
Ana Ortaklık Payları		113.501.607	38.426.713
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç</i>	26	40,00742000	13,54477000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	18	228.039	-194.773
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	18	228.039	-194.773
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		0	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		0	0
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		0	0
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Net Yatırım Riskinden Korunma ile İlgili Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Opsiyonların Zaman Değerindeki Değişikliklere İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Forward Sözleşmesinin Forward Bileşeninin Değerindeki Değişikliklere İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0
Yabancı Para Alım Satım Marjlarındaki Değişikliklere İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		0	0

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar		0	0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		228.039	-194.773
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		113.779.775	38.268.540
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		50.129	36.600
Ana Ortaklık Payları		113.729.646	38.231.940

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		105.072.939	67.117.275
Dönem Karı (Zararı)		113.551.736	38.463.313
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		113.551.736	38.463.313
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		51.434.454	40.347.438
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11,12,21	26.860.385	25.585.850
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		190.994	-85.906
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		-6.500	-17.822
Diğer Finansal Varlıklar veya Yatırımlar Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		0	0
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		197.494	-68.084
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		1.344.398	935.268
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		2.487.998	223.029
Genel Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		0	-2.293.500
Muhtemel Riskler İçin Ayrılan Serbest Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		-699.927	
Diğer Karşılıklar (İptalleri) İle İlgili Düzeltmeler		-443.673	3.005.739
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		3.690.650	5.326.723
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler		-4.333.588	-1.723.306
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	24	12.008.174	9.978.023
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	22	3.802.800	2.508.804
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	22	-7.786.736	-5.436.798
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler		0	0
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	25	19.652.767	9.280.795
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		-304.740	-695.292
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		-304.740	-695.292
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		-25.921.862	-7.174.392
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		-8.315.689	-11.909.473
İlişkili Taraplardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		1.146.357	-3.751.546
İlişkili Olmayan Taraplardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-9.462.046	-8.157.927
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		484.475	1.334.705
İlişkili Taraplardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		0	0
İlişkili Olmayan Taraplardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		484.475	1.334.705
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		-30.466.579	-9.859.077
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		-739.564	-3.439.590
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		9.984.701	16.493.478
İlişkili Taraplara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		5.591	199
İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		9.979.110	16.493.279
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		-516.554	76.538
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		3.415.026	376.059
İlişkili Taraplara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		1.581	3.630
İlişkili Olmayan Taraplara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		3.413.445	372.429
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		232.322	-247.032
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		232.322	-247.032
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		139.064.328	71.636.359
Ödenen Faiz		-15.899.364	-8.526.322
Alınan Faiz		7.883.863	5.443.937
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	25	-25.975.888	-1.436.699
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-27.421.648	-10.541.533
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		591.594	1.163.902
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		591.594	1.163.902
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-30.376.523	-11.544.160

Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	-25.856.223	-11.511.594
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	-4.520.300	-32.566
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		0	0
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		-1.826.608	-1.627.240
Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		-1.826.608	-1.627.240
Alınan Faiz		4.189.889	1.465.965
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-17.709.366	-38.049.401
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		0	0
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		0	0
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri		0	0
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		611.565	1.375.000
Kredilerden Nakit Girişleri		611.565	1.375.000
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		0	-26.269.932
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		0	-26.269.932
Ödenen Temettümler		-18.320.931	-9.155.434
Ödenen Faiz		0	-3.999.035
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		59.941.925	18.526.341
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		59.941.925	18.526.341
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	33.674.942	15.148.601
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	93.616.867	33.674.942

**KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-56
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-26
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	26
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	26-27
DİPNOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	27-28
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	28-29
DİPNOT 7 KISA VADELİ BORÇLANMALAR.....	29
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	30
DİPNOT 9 STOKLAR.....	30-31
DİPNOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	31
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	32
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	33
DİPNOT 13 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	33-34
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	34-36
DİPNOT 15 TAAHHÜTLER	37
DİPNOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	37-38
DİPNOT 17 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER DÖNEN VARLIKLAR.....	39
DİPNOT 18 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	39-41
DİPNOT 19 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	42
DİPNOT 20 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ.....	42-43
DİPNOT 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	43
DİPNOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	43-44
DİPNOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	44
DİPNOT 24 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	44
DİPNOT 25 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜK. DAHİL).....	45-47
DİPNOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	47
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR.....	48
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	48-56
DİPNOT 29 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	56

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	93.925.629	33.866.079
Ticari alacaklar	5-6	64.882.123	56.630.987
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	3.326.112	4.472.469
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	61.556.011	52.158.518
Diğer alacaklar	8	243.663	728.837
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	243.663	728.837
Stoklar	9	103.454.020	73.184.935
Peşin ödenmiş giderler	5-17	7.091.001	6.351.437
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	5	1.239.119	3.222.637
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	17	5.851.882	3.128.800
Diğer dönen varlıklar	17	13.225	248.294
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	17	13.225	248.294
Toplam dönen varlıklar		269.609.661	171.010.569
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar	8	15.619	14.920
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	15.619	14.920
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	10	229.270	229.270
Maddi duran varlıklar	11	187.952.091	188.824.076
- Arazi ve arsalar		24.059.097	24.059.097
- Yeraltı ve yerüstü düzenleri		2.204.643	1.970.799
- Binalar		29.147.305	25.374.994
- Tesis makine ve cihazlar		123.113.610	129.202.714
- Taşıtlar		1.367.130	716.404
- Mobilya ve demirbaşlar		6.515.441	2.932.905
- Özel maliyetler		123.917	145.475
- Yapılmakta olan yatırımlar		624.736	3.521.981
- Diğer maddi duran varlıklar		796.212	899.707
Maddi olmayan duran varlıklar	12	4.948.585	847.316
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	12	4.948.585	847.316
Peşin ödenmiş giderler	17	5.556.352	3.729.744
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	17	5.556.352	3.729.744
Ertelenmiş vergi varlığı	25	19.587.402	10.909.550
Toplam duran varlıklar		218.289.319	204.554.876
Toplam varlıklar		487.898.980	375.565.445

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	7	713.512	101.947
- İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar	7	713.512	101.947
- Banka kredileri	7	713.512	-
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7	-	101.947
Ticari borçlar	5-6	52.283.578	42.387.267
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	41.729	36.138
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	52.241.849	42.351.129
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		2.351.857	2.868.411
Diğer borçlar	5-8	4.996.270	1.581.244
- İlişkili taraflara diğer borçlar	5	17.287	15.706
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	4.978.983	1.565.538
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	1.572.820	2.030.012
Kısa vadeli karşılıklar	14-16	5.461.285	4.994.670
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	16	1.555.187	644.899
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	3.906.098	4.349.771
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		67.379.322	53.963.551
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar	16	9.925.980	8.638.813
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	16	9.925.980	8.638.813
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	25	2.871.680	-
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		12.797.660	8.638.813
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		407.586.337	312.871.220
Ödenmiş sermaye	18	2.837.014	2.837.014
Sermaye düzeltme farkları	18	93.298.657	93.298.657
Paylara ilişkin primler		7.529	7.529
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	18	(1.302.312)	(1.530.351)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	18	(1.302.312)	(1.530.351)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	29.619.682	27.729.168
- Sermaye eklenecek gayrimenkul veya iştirak kazancı	18	2.315.343	2.315.343
- Yasal yedekler	18	27.304.339	25.413.825
Geçmiş yıllar karları		169.624.160	152.102.490
Net dönem karı		113.501.607	38.426.713
Kontrol gücü olmayan paylar		135.661	91.861
Toplam özkaynaklar		407.721.998	312.963.081
TOPLAM KAYNAKLAR		487.898.980	375.565.445

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2017
Hasılat	19	637.093.284	479.476.905
Satışların maliyeti (-)	19	(476.584.019)	(400.751.516)
Brüt kar		160.509.265	78.725.389
Genel yönetim giderleri (-)	20	(16.721.741)	(13.269.847)
Pazarlama giderleri (-)	20	(21.907.345)	(20.344.458)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	31.786.342	19.632.643
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	22	(24.443.009)	(9.716.589)
Esas faaliyet karı		129.223.512	55.027.138
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	23	34.762.404	3.735.495
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	23	(18.773.239)	(1.040.502)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		145.212.677	57.722.131
Finansman giderleri (-)	24	(12.008.174)	(9.978.023)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		133.204.503	47.744.108
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)/geliri	25	(19.652.767)	(9.280.795)
- Dönem vergi gideri (-)	25	(25.518.696)	(3.381.430)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	25	5.865.929	(5.899.365)
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		113.551.736	38.463.313
Dönem karının dağılımı			
- Kontrol gücü olmayan paylar		50.129	36.600
- Ana ortaklık payları		113.501.607	38.426.713
Pay başına kazanç	26	40,00742	13,54477
- Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	26	40,00742	13,54477
Diğer kapsamlı gelir			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	18	228.039	(194.773)
Diğer kapsamlı gelir		228.039	(194.773)
Toplam kapsamlı gelir		113.779.775	38.268.540
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
- Kontrol gücü olmayan paylar		50.129	36.600
- Ana ortaklık payları		113.729.646	38.231.940

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

Önceki dönem - 31 Aralık 2017 (Bağımsız Denetimden Geçmiş)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme farkları	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	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		(1.335.578)	26.695.093	159.378.512	2.903.493	283.784.720	65.255	283.849.975
Transferler	-	-	-		-	1.034.075	1.869.418	(2.903.493)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-		(194.773)	-	-	38.426.713	38.231.940	36.600	38.268.540
Kar payları	-	-	-		-	-	(9.145.440)	-	(9.145.440)	(9.994)	(9.155.434)
Dönem sonu bakiyeler	2.837.014	93.298.657	7.529		(1.530.351)	27.729.168	152.102.490	38.426.713	312.871.220	91.861	312.963.081

Cari dönem - 31 Aralık 2018 (Bağımsız Denetimden Geçmiş)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme farkları	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	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		(1.530.351)	27.729.168	152.102.490	38.426.713	312.871.220	91.861	312.963.081
Muhasebe Politikalarındaki Zorunlu Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-		-	-	(699.927)	59.448	(640.479)	-	(640.479)
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	2.837.014	93.298.657	7.529		(1.530.351)	27.729.168	151.402.563	38.486.161	312.230.741	91.861	312.322.602
Transferler	-	-	-		-	1.890.514	36.536.199	(38.426.713)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-		228.039	-	-	113.442.159	113.670.198	50.129	113.720.327
Kar payları	-	-	-		-	-	(18.314.602)	-	(18.314.602)	(6.329)	(18.320.931)
Dönem sonu bakiyeler	2.837.014	93.298.657	7.529		(1.302.312)	29.619.682	169.624.160	113.501.607	407.586.337	135.661	407.721.998

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

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

	Dipnot Referansları	(Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018)	(Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017)
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		105.072.939	67.117.275
Dönem karı		113.551.736	38.463.313
- Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		113.551.736	38.463.313
Dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		51.434.454	40.347.438
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	11, 12, 21	26.860.385	25.585.850
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		190.994	(85.906)
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(6.500)	(17.822)
- Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		197.494	(68.084)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.344.398	935.268
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		2.487.998	223.029
- Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-	(2.293.500)
- Muhtemel Risklerin Ayrılan Sebep Karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(699.927)	-
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		(443.673)	3.005.739
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		3.690.650	5.326.723
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(4.333.588)	(1.723.306)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	24	12.008.174	9.978.023
- Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	22	3.802.800	2.508.804
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	22	(7.786.736)	(5.436.798)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	25	19.652.767	9.280.795
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan düzeltmeler		(304.740)	(695.292)
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(304.740)	(695.292)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		(25.921.862)	(7.174.392)
Ticari alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		(8.315.689)	(11.909.473)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		1.146.357	(3.751.546)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(9.462.046)	(8.157.927)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		484.475	1.334.705
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		484.475	1.334.705
Stoklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(30.466.579)	(9.859.077)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(739.564)	(3.439.590)
Ticari borçlardaki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler		9.984.701	16.493.478
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		5.591	199
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		9.979.110	16.493.279
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(516.554)	76.538
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		3.415.026	376.059
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		1.581	3.630
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		3.413.445	372.429
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		232.322	(247.032)
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış/(artış)		232.322	(247.032)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		139.064.328	71.636.359
Ödenen faiz		(15.899.364)	(8.526.322)
Alınan faiz		7.883.863	5.443.937
Vergi ödemeleri	25	(25.975.888)	(1.436.699)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(27.421.648)	(10.541.533)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		591.594	1.163.902
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		591.594	1.163.902
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(30.376.523)	(11.544.160)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(25.856.223)	(11.511.594)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(4.520.300)	(32.566)
Verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		(1.826.608)	(1.627.240)
- Diğer verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		(1.826.608)	(1.627.240)
Alınan faiz		4.189.889	1.465.965
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(17.709.366)	(38.049.401)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		611.565	1.375.000
- Kredilerden nakit girişleri		611.565	1.375.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-	(26.269.932)
- Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-	(26.269.932)
Ödenen temettüleri		(18.320.931)	(9.155.434)
Ödenen faiz		-	(3.999.035)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)		59.941.925	18.526.341
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	33.674.942	15.148.601
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	93.616.867	33.674.942

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kartonsan Karton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket" veya "Kartonsan") faaliyet konusu kuşe karton üretimi ve ticaretidir. Kartonsan Sermaye Piyasası Kurul'una ("SPK") kayıtlı olup, hisseleri 1985 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİAS") işlem görmektedir. Hisselerinin tamamı BİAS'A kote edilmiş olup yıldız pazarda işlem görmektedir. Kartonsan'ın halka açıklık oranı % 22,40 olup, Şirket'in nihai kontrolü PAK Grubu şirketleri vasıtasıyla PAK Ailesi üyelerindedir (Dipnot 18).

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

Tam konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkların 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket unvanı	Faaliyet konusu	Şirket'in ortaklık payı	
		31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Selka İç ve Dış Ticaret A.Ş. ("Selka")	Kuşe karton ticareti	%99,37	%99,37
Dönkasan Dönüştürülen Atık Kağıt San. ve Tic. A.Ş. ("Dönkasan")	Hurda kağıt üretimi ve ticareti	%100,00	%100,00

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

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı taşeron işçileri hariç 306 kişidir. (31 Aralık 2017: 313).

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 19 Şubat 2018 tarihli YK/2019-02 sayılı toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Haluk İber ile Yönetim Kurulu Başkanı Ünal Bozkurt tarafından imzalanmıştır.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") içermektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları (Devamı)

Konsolide finansal tablolar KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup'un konsolide finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

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

2.1.2 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.1.4 Konsolidasyon

Konsolidasyona ilişkin esaslar

Konsolide finansal tablolar aşağıdaki maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan Grup hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından, gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır. Bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların faaliyet sonuçları satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmışlardır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.1.4 Konsolidasyon (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar

Bağlı Ortaklıklar, ana ortaklığın ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler ve/veya kontrol ettiği diğer şirketler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte finansal ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrolünü kullanmak suretiyle finansal ve işletme politikalarını ana ortaklığın menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı Ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Kartonsan ve Bağlı Ortaklıkların sahip olduğu payların kayıtlı iştirak değerleri, ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Kartonsan ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon işlemi sırasında netleştirilmiştir. Kartonsan'ın sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynaklar ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir. Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır. Bağlı ortaklığın net varlıkları ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda "Kontrol gücü olmayan paylar" olarak gösterilir.

Tam konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkların detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket unvanı	Sermayesi	Şirket'in Ortaklık Payı			
		31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
		Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı	Etkin ortaklık oranı	Doğrudan ve dolaylı ortaklık oranı	Etkin ortaklık oranı
Selka	1.250.000	%99,37	%99,37	%99,37	%99,37
Dönkasan	93.152	%100,00	%100,00	%100,00	%100,00

2.1.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.1.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı

Grup vergiye esas finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Grup'un gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve yatırım indirimden kaynaklanan indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Grup, söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarını muhasebeleştirirken, gelecekteki kar projeksiyonlarını ve cari dönemlerde oluşan zararların son kullanılabilir tarihleri göz önünde bulundurulmuştur (Dipnot 25). Bu konu ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini etkileyebilecektir.

İndirimli Kurumlar Vergisi Uygulaması

Dipnot 13'te açıklandığı üzere, Grup, yapılan değerlendirme neticesinde, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde cari ve müteakip dönemlerde indirimli kurumlar vergisinden yararlanılabileceğini öngörerek, teşvik kapsamındaki yatırım harcamaları toplamının % 15 ine tekabül eden ve detayı aşağıda gösterilen tutarlarda TL ertelenmiş vergi varlığı hesaplayarak, mali tablolara dahil etmiştir. (Dipnot 25). Tamamlama ekspertizi Nisan 2018 ayında tamamlanmıştır. Toplam yatırım harcaması tutarı 139.662.402.-TL dir.

	31.12.2018	31.12.2017
	Ertelenmiş	Ertelenmiş
	Vergi Varlığı	Vergi Varlığı
Devreden (Dönem başı)	19.917.081	19.321.170
Yatırım İndirimi Endekslemesi	8.477.041	-
Harcama Tutarı/Düzeltilme	-	1.628.190
Vergi İndirimi Olarak Yararlanılan	(3.142.291)	(1.032.279)
Bakiye (Dönem Sonu)	25.251.831	19.917.081

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Grup, KGK tarafından yayımlanan ve yürürlükte bulunan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

a) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

a)Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler (Devamı)

TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, UFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve UMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, TFRS 16'nın uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yorum 23 Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler

KGK tarafından 24 Mayıs 2018'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere TFRS Yorum 23 "Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler" Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. **Grup**, TFRS Yorum 23'ün uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9'daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

a)Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler (Devamı)

Grup, TFRS 9 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

(Devamı)

TMS 28'deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Dönemli Yatırımlar

KGK tarafından Aralık 2017'de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçümünde de TFRS 9'un uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere TMS 28'de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylardır. Bir işletme, TMS 28'in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu tür uzun dönemli yatırımların ölçümünde TFRS 9'u uygular. TFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde TMS 28'in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, TMS 28 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

b) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS'deki iyileştirmeler

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

a)Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler (Devamı)

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışını nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülere kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

b) *UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar*

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

UMS 19'daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi

UMSK tarafından 7 Şubat 2018'de, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi (UMS 19'daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklik, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, UMS 19 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.2 Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve UMSK tarafından 28 Mart 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; UMSK'ya yeni UFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, UMSK'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir UFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18 Mayıs 2017'de, UMSK tarafından UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan UFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4'ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirilmelerine izin verdiğinden uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. UFRS 17'nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2021 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, UFRS 17'nin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklikler

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin etkisi ileriye dönük olarak ve kar veya zarar ile ilişkilendirilerek aşağıda belirtilen dönemlerde finansal tablolara yansıtılmaktadır:

- sadece değişikliğin yapıldığı cari dönem ile ilgiliyse değişikliğin yapıldığı dönemde veya
- gelecek dönemler ile de ilgiliyse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde.

1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır. Tespit edilen önemli hatalar geçmişe dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Netleştirme/mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

Gelir kaydedilmesi

Grup, aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebelemektedir.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Gelir kaydedilmesi (Devamı)

Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- Şirket'in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.(Dipnot 22).

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Stoklar

Grup'un stokları genel olarak hammadde niteliğindeki kimyasal malzeme, işletme malzemesi ve hurda kağıt stoklarından, mamul stokları ise satışa hazır kuşe karton stoklarından oluşmaktadır.

Stoklar, maliyetlerin ya da net gerçekleşebilir değerlerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direkt işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

Stokların maliyetinin hesaplanmasında aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi uygulanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir (Dipnot 9).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonucunda oluşan net değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır.

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

Cinsi	2018 Oran (%)	2017 Oran (%)
Binalar	2 - 2,5	2 - 2,5
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	4 - 6,67	4 - 6,67
Tesis, Makine ve Cihazlar	6,67 - 25	6,67 - 25
Döşeme ve Demirbaşlar	20 - 33	20 - 33
Taşıtlar	20 - 25	20 - 25
Özel Maliyetler	20	20
Diğer Maddi Duran Varlıklar	10 - 20	10 - 20

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kâr ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet kârına dahil edilir. Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir (Dipnot 11).

Maddi olmayan duran varlıklar

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları, satın alma yoluyla iktisap edilmiş bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değerleri ile gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Amortisman oranları %20 ile %33 arasındadır. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 12).

Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, itfaya tabi olan varlıklar için, her bir bilanço tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar satışı gerçekleştirme maliyetlerinden arındırılmış makul değer ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Nakit üreten birim diğer varlık veya varlık gruplarından büyük ölçüde bağımsız olarak sürekli kullanımından nakit girişi sağlanan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubunu ifade etmektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek ve varlığın hiç değer düşüklüğü muhasebeleştirilmemiş şekilde amortismanına tabi tutulmaya devam edilerek bulunacak net defter değerini arttırmayacak şekilde geri çevrilir ve gelir olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır. Cari dönemde ve önceki dönemde varlıklarda değer düşüklüğü oluşturacak bir durum mevcut değildir.

Finansal Kiralama:

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirileri üstüne aldığı maddi varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, finansal kiralama borcu üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal giderler arasında tahsis edilir. Finansman giderleri, kira dönemi boyunca gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü doğrultusunda amortismanına tabi tutulur.

Operasyonel kiralama

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Grup'un en önemli operasyonel kiralaması şirket merkezine ilişkindir. Şirket merkezine ilişkin olarak dönemdeki kira gideri 714.180 TL olup, faaliyet giderleri arasında muhasebeleştirilmektedir. (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 619.296 TL).

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 4).

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar müşterilere satılan ticari mal ya da sağlanan hizmetler sonucu ortaya çıkan müşterilerden alacaklardır. Eğer ticari alacakların tahsilatı için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise, bu alacaklar kısa vadeli alacaklar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli alacaklar olarak sınıflandırılırlar. Ticari alacaklar deftere ilk gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve izleyen dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı düşülerek takip edilir (Dipnot 6).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ticari borçlar

Ticari borçlar, işletmenin olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise, bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilir (Dipnot 6).

Kur değişiminin etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil/teciyelerinden kaynaklanan kambiyo kârları/zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

Pay başına kazanç

Pay başına kâr, net kârın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl kârlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kâr hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kâr hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 26).

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder.

Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Grup; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 29).

Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Grup'un, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (Devamı)

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Grup şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 14, 15).

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ve iş ortaklıkları ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. İlişkili taraf işlemleri, bakiyeleri v.b. bilgiler Dipnot 5'de yer almaktadır.

Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvikleri, Grup'un bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşvikin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılımları beklenen maliyetlerde eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Devletin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 13).

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır. Gelir vergisi gideri, cari dönem vergi yükümlülüğü ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Cari dönem vergi yükümlülüğü

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de finansal kâr veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen indirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde finansal kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır (Dipnot 25).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Dönem cari vergi gideri ve ertelenmiş vergi gelir/gideri

Doğrudan özkaynaklarda alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari dönem vergi gideri ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Grup, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi varlık ve yükümlülüklerinde netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için bilançoda netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir (Dipnot 25).

Emeklilik ve kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları konsolide finansal tablolarda gerçekleştirilince provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Konsolide finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında kıdem tazminatı gideri olarak gösterilmektedir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerle ilgili olarak yapılan hesaplamalarda ortaya çıkan aktüeryal kayıp ve kazançlar, doğrudan özsermaye içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 16).

Nakit akış tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır (Dipnot 4).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri arsalardan oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet bedeli ile finansal tablolarda gösterilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satımlarından doğan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir (Dipnot 10).

Sermaye ve temettüleri

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinde başlayan hesap döneminde TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standartlarını uygulamıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı uygulamasında Şirket, sınıflandırma ve ölçüm (değer düşüklüğü dahil) değişiklikleri ile ilgili önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememesine izin veren muafiyetten yararlanmışır. TFRS 9'un uygulanmasından kaynaklanan finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin kayıtlı değerindeki farklılıklar 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Şirket, TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardını 1 Ocak 2018 tarihinde ilk defa uygulamanın kümülatif etkisiyle geriye dönük olarak uygulamıştır. İlk defa uygulama sonucu oluşan kümülatif etki fark düzeltmesi olarak 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir.

TFRS 9 ve TFRS 15'in uygulamasının 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu etkileri aşağıda sunulmuştur. Standartların uygulamasının özet diğer kapsamlı gelir tablosu ve konsolide nakit akış tablosuna önemli etkisi bulunmamaktadır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Finansal Durum Tablosu

	31 Aralık 2018 (etkiler hariç)	TFRS 9 Etkileri	TFRS 15 Etkileri	31 Aralık 2018 (etkiler dahil)
VARLIKLAR				
Dönen varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	93.992.513	(66.884)	-	93.925.629
Ticari alacaklar	65.455.718	(45.592)	(528.003)	64.882.123
Diğer Alacaklar	243.663	-	-	243.663
Stoklar	103.454.020	-	-	103.454.020
Peşin ödenmiş giderler	7.091.001	-	-	7.091.001
Diğer dönen varlıklar	13.225	-	-	13.225
Toplam dönen varlıklar	270.250.140	(112.476)	(528.003)	269.609.061
Duran varlıklar				
Diğer alacaklar	15.619	-	-	15.619
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	229.270	-	-	229.270
Maddi duran varlıklar	187.952.091	-	-	187.952.091
Maddi olmayan duran varlıklar	4.948.585	-	-	4.948.585
Peşin ödenmiş giderler	5.556.352	-	-	5.556.352
Ertelenmiş vergi varlığı	19.591.362	12.977	(16.937)	19.587.402
Toplam duran varlıklar	218.293.279	12.977	(16.937)	218.289.319
TOPLAM VARLIKLAR	488.543.419	(99.499)	(544.940)	487.898.980

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

	31 Aralık 2018 etkiler hariç)	TFRS 9 Etkileri	TFRS 15 Etkileri	31 Aralık 2018 (etkiler dahil)
KAYNAKLAR				
Kısa vadeli yükümlülükler				
Kısa vadeli borçlanmalar	713.512	-	-	713.512
Ticari borçlar	52.283.578	-	-	52.283.578
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.351.857	-	-	2.351.857
Diğer borçlar	4.996.270	-	-	4.996.270
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.572.820	-	-	1.72.820
Kısa vadeli karşılıklar	5.461.285	-	-	5.461.285
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	67.379.322	-	-	67.379.322
Uzun vadeli yükümlülükler				
Uzun vadeli karşılıklar	9.925.980	-	-	9.925.980
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	2.871.680	-	-	2.871.680
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	12.797.660	-	-	12.797.660
ÖZKAYNAKLAR				
Ödenmiş sermaye	2.837.014	-	-	2.837.014
Sermaye düzeltme farkları	93.298.657	-	-	93.298.657
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	7.529	-	-	7.529
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(1.302.312)	-	-	(1.302.312)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	29.619.682	-	-	29.619.682
Geçmiş yıllar karları veya zararları	170.324.087	(94.939)	(604.988)	169.624.160
Net dönem karı veya zararı	113.446.119	(4.560)	60.048	113.501.607
Kontrol gücü olmayan paylar	135.661	-	-	135.661
Toplam özkaynaklar	408.366.437	(99.499)	(544.940)	407.721.998
TOPLAM KAYNAKLAR	488.543.419	(99.499)	(544.940)	487.898.980

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Kar ve Zarar Tablosu

	01 Ocak - 31 Aralık 2018	TFRS 9 Etkileri	TFRS 15 Etkileri	01 Ocak -31 Aralık 2018 (etkiler hariç)
Hasılat	637.016.299	-	76.985	637.093.284
Satışların maliyeti (-)	(476.584.019)	-	-	(476.584.019)
Brüt kar (zarar)	160.432.280	-	76.985	160.509.265
Genel yönetim giderleri (-)	(16.721.741)	-	-	(16.721.741)
Pazarlama giderleri (-)	(21.907.345)	-	-	(21.907.345)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	31.786.342	-	-	31.786.342
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(24.443.009)	-	-	(24.443.009)
Esas faaliyet karı (zararı)	129.146.527	-	76.985	129.223.512
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	34.762.404	-	-	34.762.404
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(18.773.239)	-	-	(18.773.239)
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)	145.135.692	-	76.985	145.212.677
Finansman giderleri (-)	(11.990.637)	(17.537)	-	(12.008.174)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı (zararı)	133.145.055	(17.537)	76.985	133.204.503
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri (gideri)	(19.648.807)	12.977	(16.937)	(19.652.767)
Dönem karı (zararı)	113.496.248	(4.560)	60.048	113.551.736
Diğer kapsamlı gelir (gider)	228.039	-	-	228.039
Toplam kapsamlı gelir (gider)	113.724.287	(4.560)	60.048	113.779.775

TFRS 9 Finansal Araçlar Etkiler Ölçümü

Şirket, TFRS 9'un yeni beklenen kredi zararları modeline uygun olarak finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğü ayırma metodolojisinde değişiklik yapmıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in 1 Ocak 2018 tarihli geçmiş yıllar karlarına etkisi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018
Geçmiş yıllar karları - 31 Aralık 2017	170.324.087
Ticari faaliyetlerinden alacaklara ilişkin şüpheli alacak karşılığındaki artış	(45.592)
Bankalardaki mevduata ilişkin TFRS 9 Kapsamındaki düzeltme azalış	(49.346)
TFRS 9 uyarınca geçmiş yıl düzeltmelerinin toplam etkisi	(94.939)
Geçmiş yıllar karları - 1 Ocak 2018 - (TFRS 9 etkileri dahil TFRS 15 etkileri hariç)	170.229.148

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat - Etkiler

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardının uygulamasının Şirket'in 1 Ocak 2018 tarihli geçmiş yıllar karları üzerindeki etkileri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018
Geçmiş yıllar karları – 1 Ocak 2018 – (TFRS 9 etkileri dahil TFRS 15 etkileri hariç)	170.229.148
Satış İadeleri TFRS 15 etkisi	(604.988)
TFRS15 uyarınca geçmiş yıl düzeltmelerinin toplam etkisi	(604.988)
Geçmiş yıllar karları – 1 Ocak 2018 – (TFRS 9 ve TFRS 15 etkileri dahil)	169.624.160

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Türkiye’de kurulmuş olan Grup’un faaliyet konusu kuşeli karton üretimi ve ticaretidir. Grup’un faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Grup’un organizasyon yapısı, Grup’un farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Grup’un operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Grup’un faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kasa	119.395	110.114
Bankalar		
- Vadesiz mevduat - TL	2.643.810	2.238.495
- Vadesiz mevduat - Yabancı para	5.287.014	846.573
- Vadeli mevduat - TL	31.606.612	20.130.973
- Vadeli mevduat - Yabancı para	52.595.305	10.539.924
- Banka Kredi Kartı Alacağı	1.673.493	-
Toplam	93.925.629	33.866.079

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadesi 29 gündür (31 Aralık 2017: 23 gün).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 31.606.612 TL (31 Aralık 2017: 20.130.973 TL) tutarındaki TL cinsinden vadeli mevduatların faiz oranı yıllık % 23 olarak gerçekleşmiştir (31 Aralık 2017: % 14,75). 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 52.595.305 TL yabancı para cinsinden mevduatların yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 3,32 olarak gerçekleşmiştir. (31 Aralık 2017: 10.539.924 TL tutarındaki yabancı para cinsinden vadeli mevduat bulunmakta olup, yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı % 0,24 olarak gerçekleşmiştir.)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	93.925.629	33.866.079
Faiz tahakkuku (-)	(308.762)	(191.137)
Nakit akım tablosu nakit ve nakit benzerleri	93.616.867	33.674.942

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	3.326.112	4.472.469
Toplam	3.326.112	4.472.469

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
b) İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	1.239.119	3.222.637
Toplam	1.239.119	3.222.637

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
c) İlişkili taraflara ticari borçlar		
Ece Ticari Gayrimenkul Yatırım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş.	34.692	30.999
Pak Holding A.Ş.	7.037	5.139
Toplam	41.729	36.138

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
d) İlişkili taraflara diğer borçlar		
Ortaklar (Temettü)	17.287	15.706
Toplam	17.287	15.706

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
e) İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları		
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	5.510.531	9.653.973
Hüseyin Kalkavan İnş.San.Tic.A.Ş.	-	287
Toplam	5.510.531	9.654.260

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

f) İlişkili taraflardan mal ve hizmet alımları

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Mel Macedonian Paper Mills S.S.A	43.291.448	21.655.906
Ece Plaza Yönetimi A.Ş.(**)	1.068.503	934.536
Oycan İth. İhr. ve Tic. A.Ş. (*)	-	296.802
Hüseyin Kalkavan İnş.San.Tic.A.Ş.	4.000	72.475
Pak Holding A.Ş.(***)	22.932	19.841
Pak Gıda A.Ş.	2.427	7.035
Toplam	44.389.310	22.986.595

(*) Hukuk müşavirlik hizmeti yansıtmasından oluşmaktadır.

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

(***) Krediye ilişkin faiz giderlerinden oluşmaktadır.

g) Üst yönetime sağlanan faydalar

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Üst yönetime sağlanan faydalar	2.597.747	2.280.725

1 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 2017 dönemleri içerisinde üst yönetime sağlanan faydaların tamamı kısa vadeli faydalardır ve ücret, prim, işten ayrılma nedeniyle sağlanan faydalar ve diğer ödemeleri içermektedir. 1 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 2017 dönemleri içerisinde işten ayrılma sonrası faydalar, hisse bazlı ödemeler ve diğer uzun vadeli faydalar bulunmamaktadır.

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alıcılar	60.973.159	52.577.109
Alacak senetleri	2.143.460	1.110.468
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(461.527)	(390.474)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(1.099.081)	(1.138.585)
Toplam	61.556.011	52.158.518

Ticari alacakların ortalama vadesi 20 gün olup (31 Aralık 2017: 22 gün), kullanılan yıllık etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	TL	USD	EUR	DİĞER	TL	USD	EUR	DİĞER
Alacaklar	% 23	% 3	0	% 1,17	% 14	% 2	0	% 0,77

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup, ticari alacaklarına karşılık 35.566.890 TL (31 Aralık 2017: 34.095.261 TL) tutarında ipotek ve teminat mektubunu elinde bulundurmaktadır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak	1.138.585	1.156.407
Yıl içerisindeki artış	142.363	53.592
Tahsilatlar	(181.867)	(71.414)
Toplam	1.099.081	1.138.585

b) İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar	52.527.859	42.548.749
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman gideri	(286.010)	(197.620)
Toplam	52.241.849	42.351.129

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

	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	TL	USD	EUR	DİĞER	TL	USD	EUR	DİĞER
Ticari Borçlar	% 23	% 3	0	% 1,17	% 14	% 2	0	% 0,77

DİPNOT 7 - KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli finansal krediler	713.512	-
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	-	101.947
Toplam	713.512	101.947

Kısa vadeli finansal kiralama borçlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük
Fin. kir. borç.	-	-	-	107.156	(5.209)	101.947
	-	-	-	107.156	(5.209)	101.947

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vergi dairesinden vergi iadesi alacakları	190.769	697.296
Personelden alacaklar	51.546	30.374
Verilen depozito ve teminatlar	1.348	1.167
Toplam	243.663	728.837

b) İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	15.619	14.920
Toplam	15.619	14.920

c) İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	2.195.683	1.185.636
Alınan sipariş avansları	2.783.300	379.902
Toplam	4.978.983	1.565.538

DİPNOT 9 - STOKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzeme	23.693.316	23.393.654
Yarı mamuller	511.432	901.762
Mamuller	52.025.096	28.706.672
Ticari mallar	11.941.910	8.022.398
Diğer stoklar	15.483.288	12.163.977
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(201.022)	(3.528)
Toplam	103.454.020	73.184.935

1 Ocak - 31 Aralık 2018 döneminde 299.103.487 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2017: 291.357.285 TL) tutarındaki stok maliyeti satışların maliyeti içerisinde giderleştirilmiştir (Dipnot 19 ve 21).

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 9 – STOKLAR (Devamı)

Stok değer düşüklüğü karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak	(3.528)	(71.612)
Satışlar nedeniyle gelir tablosuna intikal	3.528	71.612
Cari dönemde ayrılan karşılık (-)	(201.022)	(3.528)
Toplam	(201.022)	(3.528)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Maliyet bedeli	(2.129.895)	(133.999)
Net gerçekleşebilir değer	1.928.873	130.471
Ayrılan karşılık	(201.022)	(3.528)

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

DİPNOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin tutarı 229.270 TL'dir (31 Aralık 2017: 229.270 TL). Dönem içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin hareket bulunmamaktadır (1 Ocak - 31 Aralık 2017: Yoktur).

Yatırım amaçlı gayrimenkuller maliyet bedeli ile finansal tablolarda yer almıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 249.000 TL'dir. Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri SPK lisanslı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 22 Şubat 2008 tarihinde yapılan ekspertiz raporundaki değer dikkate alınarak Grup yönetimince öngörülmüştür. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından tespit edilen değer 249.000 TL olup Grup yönetimi söz konusu gayrimenkulün Sazlıdere baraj havzasında kalması ve üzerinde imar kısıtı bulunması sebebiyle 22 Şubat 2008 sonrasında bu gayrimenkulün değerinde önemli bir değişiklik olmadığını düşünmektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	3.337.527	4.520.300	-	7.857.827
	3.337.527	4.520.300	-	7.857.827
Birikmiş itfa payı:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	(2.490.211)	(419.031)	-	(2.909.242)
	(2.490.211)	(419.031)	-	(2.909.242)
Net defter değeri	847.316			4.948.585

	1 Ocak 2017	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	3.304.961	32.566	-	3.337.527
	3.304.961	32.566	-	3.337.527
Birikmiş itfa payı:				
Haklar ve bilgisayar yazılımları	(2.099.418)	(390.793)	-	(2.490.211)
	(2.099.418)	(390.793)	-	(2.490.211)
Net defter değeri	1.205.543			847.316

419.031 TL (1 Ocak-31 Aralık 2017: 390.793 TL) tutarındaki dönem itfa payı giderinin tamamı, satışların maliyetine dahil edilmiştir.

DİPNOT 13 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup, üretim tesisinin modernizasyonunu sağlamak ve tesisin faaliyetlerini devam ettirmesine yönelik bazı yatırımların "Yatırım Teşvik Belgesine" bağlanması amacıyla 2018 yılında Sanayi ve Teknoloji bakanlığına başvuruda bulunmuştur. Başvuru ve akabinde yapılan tadil başvurusu neticesinde 18.10.2018 Tarih B137821 numaralı nihai yatırım teşvik belgesi düzenlenmiştir. Teşvik belgesi kapsamında yapılacak yatırımla ilgili olarak aşağıdaki teşvikler sağlanmıştır.

- Yatırım Dönemi: 09.04.2018-09.04.2021
- KDV İstisnası
- Gümrük Vergisi Muafiyeti
- Vergi İndirimi Oran % 50 YKO: % 15

18.10.2018 Tarih B137821 Teşvik belgesi kapsamında gerçekleştirilmesi öngörülen harcama toplamı 130.138.000 TL olup, dönemde gerçekleştirilen harcama tutarı 1.662.467 TL dir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 13 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI (Devamı)

Grup 6 Şubat 2016 tarih ve C110178 nolu yatırım teşvik belgesinin tamamlama vizesinin yapılması amacıyla Ağustos 2016 ayında Ekonomi Bakanlığına başvurmuştur. Ekonomi bakanlığınca Temmuz 2017 ayında tamamlama ekspertizi yapılmıştır. Tamamlama ekspertizinin sonucu Nisan 2018 tarihinde Grup'a tebliğ edilmiştir.

Grup, söz konusu yatırım teşvik belgesinin tamamlama ekspertizinin neticesinde, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde cari ve müteakip dönemlerde indirimli kurumlar vergisinden yararlanılabileceğini öngörerek, teşvik kapsamındaki yatırım harcamaları toplamının % 15 ine tekabül eden ve detayı aşağıda gösterilen tutarlarda TL ertelenmiş vergi varlığı hesaplayarak, mali tablolara dahil etmiştir. (Dipnot 25). Tamamlama ekspertizi Nisan 2018 ayında tamamlanmıştır. Toplam yatırım harcaması tutarı 139.662.402.-TL dir.

	31.12.2018	31.12.2017
	Ertelenmiş	Ertelenmiş
	Vergi Varlığı	Vergi Varlığı
Devreden (Dönem başı)	19.917.081	19.321.170
Yatırım İndirimi Endekslemesi	8.477.041	-
Harcama Tutarı/Düzeltilme	-	1.628.190
Vergi İndirimi Olarak Yararlanılan	(3.142.291)	(1.032.279)
Bakiye (Dönem Sonu)	25.251.831	19.917.081

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dava Karşılığı	1.915.490	2.694.667
İhracat iskonto gider karşılıkları	689.325	650.335
İhracat komisyonu gider karşılığı	949.939	733.427
Diğer borç gider karşılıkları	351.344	271.342
Toplam	3.906.098	4.349.771

Diğer karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak	4.349.771	1.344.032
Ödeme ve iptaller	(4.349.771)	(1.344.032)
İlave karşılık gideri	3.906.098	4.349.771
Toplam	3.906.098	4.349.771

Grup yetkili avukatlarından alınan yazı neticesinde, Grup aleyhinde veya lehinde açılan ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla devam eden davalara ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir:

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Diğer kısa vadeli karşılıklar (Devam)

1. Kocaeli Büyükşehir Belediyesi İSU tarafından tahakkuk ettirilen 1.587.697 TL ve 732.559 TL tutarlarındaki kirlilik yükü tahakkuklarının iptali için Kocaeli Büyükşehir Belediyesi İSU Genel Müdürlüğü aleyhine Kocaeli Asliye Ticaret Mahkemesinde sırasıyla 2016/455 E ve 2015/445 E sayılı davalar açılmıştır. 2015/445 E sayılı davada ilk derece mahkemesince şirket aleyhine karar verilmiştir. 2016/455 E sayılı davada ilk derece mahkemesince kısmen kabul ve kısmen red kararı verilmiştir. Grup yönetimince yapılan değerlendirme ve İSU genel müdürlüğü ile yapılan görüşmeler neticesinde, her iki dava için toplam 1.915.490 TL tutar üzerinden uzlaşma sağlanmış olup, taraflar sulh yoluyla davadan feragat etme kararı almışlardır. Uzlaşılan tutar 13.02.2019 tarihinde İSU'ya ödenmiştir. Söz konusu tutar kadar konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.
2. Grup'un fabrikasında çalışan işçilerin bağlı olduğu toplu sözleşme yapmaya yetkili sendika Türkiye Selüloz Kağıt, Ağaç ve Mamulleri İşçileri (Selüloz-İş) sendikasıdır. Yetkili işçi sendikası ile 2 yıllık sürelerle geçerli olan toplu iş sözleşmeleri yapılmaktadır. 1 Eylül 2016 - 31 Ağustos 2018 dönemini kapsayan toplu iş sözleşmesi 31 Ağustos 2018 tarihinde sona ermiştir. Taraflar yeniden 2 yıllık dönem için sözleşme yapmak üzere 03 Ekim 2018 tarihinde görüşmelere başlamışlardır. 12 Şubat 2019 tarihi itibarıyla ilgili sendika tarafından grev kararı alınarak Grup'a tebliğ edilmiştir. Selüloz-İş sendikası 12 Şubat 2019 tarihinde aldığı karar ile 8 Mart 2019 tarih ve 08:00 itibarıyla grevin uygulamaya konulacağını ilan etmiştir. Grup'tan kaynak çıkışına yönelik olarak 754.593 TL tutarında konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.
3. Şirketin 2017 ve 2018 yıllarında enerji santralinde kullanmak için sözleşme kapsamında gaz tedarik ettiği OMV Enerji Tic. A.Ş ile (OMV) Doğal Gaz Alım Sözleşmesi (Sözleşme) 2018 yılı sonu itibarıyla sona ermiştir. OMV, Sözleşme sona erdikten sonra 08.02.2019 tarihinde gönderdiği yazı ile OMV'nin gaz tedarik ettiği GAZPROM şirketinin, ithalat fiyat formülüne uyguladığı % 10,25 oranındaki indirim geriyeye dönük işletilmek üzere kaldırılması için 2015 yılında uluslararası tahkime başvuru yaptığı, Tahkimin 2017 yılından geçerli olmak üzere söz konusu % 10,25 lik oranın iptal edilmesine karar verdiği, söz konusu indirimin kaldırılması ve geçmişe yönelik yansıtılması durumunda şirketimize sattığı gaz miktarına göre hesapladığı 2.723.528 USD (faiz ve masraflar hariç KDV dahil) tutarı şirketimizden talep edeceğini beyan ve iddia etmiştir.

Grup yönetimi, talebin sözleşmeye aykırı olduğu, tutarın ihtilafli olduğu, söz konusu bedelin henüz istenebilir durumda olmadığı, böyle bir yükümlülüğün henüz OMV tarafından yüklenilmemiş olduğu görüşündedir. Grup Hukuk Koordinatörlüğü'nün söz konusu sözleşme ve ihtilaf konusu ticari işlem üzerinde detaylı incelemesi devam etmektedir. Açıklanan nedenlerden dolayı Grup'tan kaynak çıkışına yönelik konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

d) Teminat rehin ve ipoteklerin Öz kaynaklara Oranı

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

	Orijinal para cinsi	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
Alınan TRİ	TL	27.410.720	27.410.720	23.215.720	23.215.720
	Avro	7.920.000	47.741.760	11.810.000	53.328.055
	İngiliz Sterlini	900.000	5.987.520	800.000	4.064.240
	ABD Doları	950.000	4.997.855	1.680.000	6.336.792
Toplam			86.137.855		86.944.807

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

	Orijinal para cinsi	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
Alınan TRİ	TL	1.371.378	1.371.378	1.504.221	1.504.221
	Avro	32.050	193.195	127.300	574.823
	ABD Doları	28.894	152.008	-	-
Toplam			1.716.581		2.879.044

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

	Orijinal para cinsi	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
		Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	10.083.656	10.083.656	9.146.923	9.146.923
	ABD Doları	-	-	-	-
	Avro	75.000	452.100	75.000	338.662
B. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
C. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı					
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
ii. Diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
iii. B maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
Toplam			10.535.756		9.485.585

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 15 - TAAHHÜTLER

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

a) İlk madde ve malzeme alım sözleşmeleri	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bir yıla kadar	31.482.813	8.092.084
Toplam	31.482.813	8.092.084

b) Makine ve cihaz alım sözleşmeleri	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bir yıla kadar	4.713.781	8.131.260
Toplam	4.713.781	8.131.260

c) Hizmet alım sözleşmeleri	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bir yıla kadar	8.007.853	3.028.670
Toplam	8.007.853	3.028.670

DİPNOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İkramiye ve ücret karşılığı	926.150	182.889
Yıllık izin karşılığı	629.037	462.010
Toplam	1.555.187	644.899

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak	644.899	885.270
Karşılık gideri	1.555.187	644.899
Yapılan ödemeler	(644.899)	(885.270)
Toplam	1.555.187	644.899

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	9.925.980	8.638.813
Toplam	9.925.980	8.638.813

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlara için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 5.434,42 (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) ile sınırlanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. SPK Finansal Raporlama Standartları, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı	3,96	3,69
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	97,30	97,41

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 TL (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak	8.638.813	7.930.046
Hizmet maliyeti	1.188.887	999.695
Faiz maliyeti	1.786.676	1.079.851
Aktüeryal kayıp (Dipnot 18)	(287.796)	245.367
Yapılan ödemeler	(1.400.600)	(1.616.146)
Toplam	9.925.980	8.638.813

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 17 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

a) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen diğer giderler*	2.748.404	2.269.936
Verilen sipariş avansları	3.103.478	858.864
Toplam	5.851.882	3.128.800

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

b) İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	-	208.781
Diğer	13.225	39.513
Toplam	13.225	248.294

c) İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen sipariş avansları	5.556.352	3.729.744
Toplam	5.556.352	3.729.744

DİPNOT 18 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları

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

	31 Aralık 2018	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2017	Ortaklık payı (%)
Pak Holding A.Ş.	975.590	34,39	975.590	34,39
Asil Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	660.522	23,28	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)	635.596	22,40	703.059	24,79
Ödenmiş sermaye	2.837.014	100,00	2.837.014	100,00
Sermaye düzeltme farkları	93.298.657		93.298.657	
Toplam	96.135.671		96.135.671	

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 18 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

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

Şirket ana sözleşmesine göre

Pay adedi	283.701.421
Her payın Nominal tutarı	0,01

Toplam nominal tutar **2.837.014,21**

Söz konusu sermayeyi temsil senetlerin 200 adet payı A Grubu (İmtiyazlı) hisselerden oluşmaktadır. Söz konusu hisselerin kâr dağıtımında imtiyazları bulunmaktadır. Şirket ana sözleşmesinin 25. maddesine göre; birinci temettünün hesabına esas alınan safi kârdan ödenmiş sermayenin yüzde 10'u indirildikten sonra kalan kısım üzerinden %5 oranında A Grubu (İmtiyazlı) Hisse senetleri sahiplerine temettü dağıtılmaktadır.

b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Yukarıda bahsi geçen yedeklerin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yasal yedekler	27.304.339	25.413.825
Sermayeye eklenecek iştirak ve gayrimenkul satış kazançları	2.315.343	2.315.343
Toplam	29.619.682	27.729.168

c) Kar payı dağıtımı

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli 02/51 sayılı toplantısında alınan kararı gereğince; halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK'nın II-19.1 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, Ticaret Kanunu mevzuatı, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 18 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na (TTK) göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemez. Ayrıca kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Dağıtılması öngörülen kâr payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut net dağıtılabılır kârdan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılabilecektir. Bir başka deyişle, dağıtılacak kâr payı tutarında üst sınır, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kâr dağıtım kaynaklarının dağıtılabılır tutarıdır. Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak öz sermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabidir.

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla net dağıtılabılır dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 275.654.180 TL'dir (31 Aralık 2017: 183.057.616 TL). Grup'un kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklarının toplam tutarı Grup'un yasal kayıtlarındaki tutarlar ile sınırlıdır. Şirket'in yasal kayıtlarında cari dönemde 102.449.415 TL net dönem karı oluşmuştur. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarda yer alan kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 187.583.702 TL'dir (31 Aralık 2017: 105.134.287 TL). Dağıtımına konu edilebilecek toplam tutarın hesabında sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile sermayeye eklemek amacıyla fon olarak tutulan gayrimenkul satış kazancı istisnası tutarları dikkate alınmamıştır.

d) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler

Özkaynaklar içerisinde "Diğer kayıplar" altında muhasebeleştirilen aktüeryal kayıplara ilişkin hareketler aşağıda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak	(1.530.351)	(1.335.578)
Aktüeryal kayıp	287.796	(245.367)
Aktüeryal kayıp - vergi etkisi (Dipnot 25)	(59.757)	50.594
Toplam	(1.302.312)	(1.530.351)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 19 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Yurt içi satışlar	625.274.446	448.339.613
Yurt dışı satışlar	102.219.069	89.142.145
Diğer gelirler	4.138.323	3.229.372
Satıştan iadeler (-)	(877.429)	(1.290.410)
Satış iskontoları (-)	(50.114.839)	(24.868.812)
Diğer İndirimler (-)	(43.546.286)	(35.075.003)
Hasılat, net	637.093.284	479.476.905

Satışların maliyeti:

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Kullanılan hammadde ve Yarı mamul stok değişimi	(299.103.487)	(281.481.882)
Genel üretim giderleri	(58.650.848)	(44.595.019)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(25.961.146)	(25.110.895)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(28.183.014)	(25.250.015)
Satılan ticari malların maliyeti	(60.014.488)	(21.352.820)
Diğer satışların maliyeti	(4.671.036)	(2.960.885)
Satışların maliyeti	(476.584.019)	(400.751.516)
Brüt kar	160.509.265	78.725.389

DİPNOT 20 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

a) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Çalışanlara sağlanan faydalar	(7.851.978)	(7.556.795)
Kıdem tazminatı giderleri	(2.975.564)	(2.079.545)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(1.957.814)	(1.349.260)
Bağış ve yardım giderleri	(649.013)	(24.056)
Birlik Oda ve Aidat Giderleri	(555.435)	(267.063)
Kiralama Giderleri	(764.350)	(647.135)
Vergi, resim ve harçlar	(745.214)	(313.339)
Amortisman ve itfa payı gideri	(637.292)	(206.535)
Diğer giderler	(585.081)	(826.119)
Toplam	(16.721.741)	(13.269.847)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 20 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

b) Pazarlama giderleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Nakliye gideri	(16.111.189)	(15.124.874)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(2.369.692)	(2.042.899)
İhracat gideri	(1.054.317)	(1.182.889)
Kiralama Giderleri	(192.663)	(159.580)
Ödenen Tazminatlar ve İndirimler	(335.845)	-
Vergi, resim ve harçlar	(159.775)	(111.202)
Amortisman ve itfa payı gideri	(261.945)	(268.420)
Diğer giderler	(1.421.919)	(1.454.594)
Toplam	(21.907.345)	(20.344.458)

DİPNOT 21 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Kullanılan hammadde ve Yarı mamul stok değişimi	(299.103.487)	(281.481.882)
Satılan ticari malların maliyeti	(60.014.488)	(21.352.820)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(60.608.662)	(45.944.279)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(38.404.684)	(34.849.709)
Amortisman ve itfa payı gideri	(26.860.383)	(25.585.850)
Nakliye Giderleri	(16.111.189)	(15.124.874)
Diğer Satışların Maliyeti	(4.671.036)	(2.960.885)
Kıdem Tazminatı Giderleri	(2.975.564)	(2.079.545)
İhracat Giderleri	(1.054.317)	(1.182.889)
Birlik, Oda ve Aidat Giderleri	(555.435)	(267.063)
Ödenen Tazminatlar ve İndirimler	(335.845)	-
Kiralama Giderleri	(957.013)	(655.017)
Vergi Resim Harç Giderleri	(904.989)	(424.541)
Bağış ve Yardım Giderleri	(649.013)	(24.056)
Diğer Giderler	(2.007.000)	(2.432.411)
Toplam	(515.213.105)	(434.365.821)

DİPNOT 22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Kur farkı geliri (Ticari alacak ve borçlar)	21.136.223	7.757.363
Satışlardan elimine edilen faiz	7.786.736	5.436.798
Teşvik, Prim ve Tazminat Gelirleri	-	2.265.406
Hurda satış gelirleri	638.753	502.157
Konusu Kalmayan Karşılık İptal Gelirleri	928.040	2.364.914
Vade farkı gelirleri	26.074	67.707
Sigorta tazminat gelirleri	813.043	20.664
Diğer	457.473	1.217.634
Toplam	31.786.342	19.632.643

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER (Devam)

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Kur farkı gideri (Ticari alacak ve borçlar)	(19.942.445)	(3.108.273)
Alımlardan elimine edilen faiz	(3.802.800)	(2.508.804)
Dava karşılık giderleri	-	(2.694.667)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	(96.771)	(53.592)
Sabit kıymet satış ve hasar giderleri	-	(134.862)
Diğer	(600.993)	(1.216.391)
Toplam	(24.443.009)	(9.716.589)

DİPNOT 23 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Kur farkı gelir (Ticari alacak ve borçlar hariç)	30.150.150	1.384.604
Faiz geliri	4.307.514	1.655.599
Sabit kıymet satış karları	304.740	695.292
Toplam	34.762.404	3.735.495

Yatırım faaliyetlerinden giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Kur farkı gideri (Ticari alacak ve borçlar hariç)	(18.773.239)	(1.040.502)
Toplam	(18.773.239)	(1.040.502)

DİPNOT 24 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Kredi kartı komisyonları	(11.834.085)	(5.860.736)
Kur farkı giderleri	-	(3.691.000)
Faiz giderleri	(16.603)	(313.812)
TFRS 9 kapsamı banka mevduat risk gideri	(17.537)	-
Diğer	(139.949)	(112.475)
Toplam	(12.008.174)	(9.978.023)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 25 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Cari dönem vergi karşılığı	25.518.696	3.381.430
Eksi: peşin ödenen vergi ve fonlar	(23.945.876)	(1.351.418)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.572.820	2.030.012

1 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 2017 dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Dönem vergi gideri (-)	(25.518.696)	(3.381.430)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	5.865.929	(5.899.365)
Toplam vergi (gideri)/geliri	(19.652.767)	(9.280.795)

a) Kurumlar vergisi

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. (2018-2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı % 22 olarak uygulanacaktır.) (31 Aralık 2017: %20).

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (AR-GE indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

1 Ağustos 2010 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan 6009 sayılı Kanun ile yapılan düzenleme gereğince hak kazanılan yatırım indirimi tutarları yıl sınırlaması olmaksızın kullanılabilir. Ayrıca indirim sonrası kazanç üzerinden yürürlükteki vergi oranına göre kurumlar vergisi hesaplanacaktır. 6009 sayılı Kanunla yapılan düzenleme 2010 yılı kazançlarına uygulanmak üzere 1 Ağustos 2010 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 25 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

a) Kurumlar vergisi (Devamı)

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFİ artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFİ artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2004 yılından sonra söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında (2018-2019 ve 2020 yılları için vergi oranı % 22 olarak uygulanacaktır.) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

1 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 2017 dönemlerine ait beklenen ve gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Vergi öncesi kar	133.204.503	47.744.108
Yürürlükteki vergi oranları üzerinden hesaplanan vergi gideri (-)	(29.304.991)	(9.548.822)
Yatırım İndirimindeki değişimin etkisi	10.139.508	595.911
Dava karşılığının etkisi	(592.827)	-
Değer artış kazancı istisnasında değişen indirim oranından		
Kaynaklanan giderlerin etkisi		(926.490)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(243.985)	(169.467)
Diğer	349.528	768.073
Toplam vergi geliri	(19.652.767)	(9.280.795)

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 25 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

b) Ertelenmiş vergi

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları ve Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan yasal finansal tablolar arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir.

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yatırım indirimi	(168.345.538)	(132.780.539)	25.251.831	19.917.081
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	63.922.822	65.679.835	(11.210.535)	(11.713.324)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(9.925.980)	(8.638.813)	2.061.010	1.781.293
Mali zararlar	(112.830)	(305.241)	24.823	61.048
Stoklar	(379.654)	97.442	83.524	(21.438)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(162.659)	(179.757)	35.785	39.547
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(189.294)	(146.977)	37.858	29.396
Dava Gider Karşılıkları	-	(2.694.667)	-	592.827
Diğer, net	(1.961.029)	(1.014.181)	431.426	223.120
Ertelenmiş vergi varlığı, net			16.715.722	10.909.550

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak	10.909.550	16.758.321
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen	5.865.929	(5.899.365)
Özsermaye altında sınıflandırılan aktüeryal kayıpların vergi etkisi (Dipnot 18)	(59.757)	50.594
Toplam	16.715.722	10.909.550

DİPNOT 26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Ana ortaklığa ait dönem karı	113.501.607	38.426.713
Dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	2.837.014	2.837.014
Pay başına kazanç	40,00742	13,54477

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR

a) Finansal araçların sınıflandırılması

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Krediler ve alacaklar		
Nakit ve nakit benzerleri	93.925.629	33.866.079
Ticari alacaklar	64.882.123	56.630.987
Toplam	158.807.752	90.497.066

Etkin faiz yöntemi ile değerlendirilen finansal yükümlülükler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari borçlar	52.283.578	42.387.267
Borçlanmalar	713.512	101.947
Toplam	52.997.090	42.489.214

b) Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal varlık ve yükümlülükler bulunmamaktadır.

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

28.1 Finansal risk faktörleri

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

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

a) Piyasa riski

aa) Kur riski

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

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

31 Aralık 2018

	TL Karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	24.503.199	253.061	3.512.341	300.547
2a. Parasal Finansal Varlıklar	61.461.076	4.535.089	6.207.777	27.388
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				-
3. Diğer				-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	85.964.275	4.788.150	9.720.118	327.935
5. Ticari Alacaklar				-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	5.556.352	715.854	297.000	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				-
7. Diğer				-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	5.556.352	715.854	297.000	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	91.520.627	5.504.004	10.017.118	327.935
10. Ticari Borçlar	27.445.185	1.872.475	2.875.231	31.932
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.				-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	27.445.185	1.872.475	2.875.231	31.932
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)	27.445.185	1.872.475	2.875.231	31.932
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)	64.075.442	3.631.529	7.141.887	296.003
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	64.075.442	3.631.529	7.141.887	296.003
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-
23. İhracat	113.139.742	3.042.385	16.013.213	1.465.170
24. İthalat	152.011.634	6.412.134	21.477.571	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2017

	TL Karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	23.238.711	170.563	4.758.192	218.441
2a. Parasal Finansal Varlıklar	11.412.620	439.762	2.149.685	9.251
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	3.922.429	47.806	828.726	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	38.573.760	658.131	7.736.603	227.692
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	3.387.807	820.356	65.000	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	3.387.807	820.356	65.000	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	41.961.567	1.478.487	7.801.603	227.692
10. Ticari Borçlar	23.165.725	2.575.675	2.913.968	49.171
11. Finansal Yükümlülükler	101.947	-	22.536	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	23.267.672	2.575.675	2.936.504	49.171
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	23.267.672	2.575.675	2.936.504	49.171
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	18.693.895	(1.097.188)	4.865.099	178.521
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	18.693.895	(1.097.188)	4.865.099	178.521
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
23. İhracat	95.382.452	4.585.454	17.915.152	2.006.779
24. İthalat	102.443.654	7.519.096	17.981.948	139

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			
	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	1.908.732	(1.908.732)	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	1.908.732	(1.908.732)	-	-
Avro kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
4. Avro net varlık/(yükümlülüğü)	4.302.022	(4.302.022)	-	-
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro net etki (4+5)	4.302.022	(4.302.022)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7. Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	196.791	(196.791)	-	-
8. Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	196.791	(196.791)	-	-
Toplam (3+6+9)	6.407.545	(6.407.545)	-	-

	31 Aralık 2017			
	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(415.600)	415.600	-	-
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	(415.600)	415.600	-	-
Avro kurunun ortalama %10 değişmesi halinde:				
4. Avro net varlık/(yükümlülüğü)	2.194.426	(2.194.426)	-	-
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro net etki (4+5)	2.194.426	(2.194.426)	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7. Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	90.564	(90.564)	-	-
8. Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 Diğer döviz varlıkları net etkisi (7+8)	90.564	(90.564)	-	-
Toplam (3+6+9)	1.869.390	(1.869.390)	-	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Faiz oranı riski

Grup'un faizli finansal kredisi bulunmamaktadır.

b) Kredi riski

Finansal varlıkların sahipliği, karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirememesi riskini beraberinde getirir. Şirket'in kredi riski, ağırlıklı olarak ticari alacaklardan doğmaktadır. Şirket, müşterilerden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitlerini takip ederek yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2018	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Toplam
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	3.326.112	61.556.011	-	259.282	93.806.234	158.947.639
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	35.566.890	-	-	-	35.566.890
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.326.112	58.284.195	-	259.282	93.806.234	155.675.823
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	3.271.816	-	-	-	3.271.816
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.099.081	-	-	-	1.099.081
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.099.081)	-	-	-	(1.099.081)
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2017	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Toplam
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	4.472.469	52.158.518	-	743.757	33.755.965	91.130.709
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	34.095.262	-	-	-	34.095.262
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.472.469	28.128.104	-	743.757	33.755.965	67.100.295
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	24.030.414	-	-	-	24.030.414
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.138.585	-	-	-	1.138.585
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.138.585)	-	-	-	(1.138.585)
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 3.271.816 TL (31 Aralık 2017: 24.030.414 TL) tutarındaki ticari alacakların vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamıştır. Söz konusu ticari alacaklar, geçmişteki borçlarını gecikme olmaksızın ödeyen birbirlerinden bağımsız müşterilerden oluşmaktadır. Ayrıca söz konusu alacakların 1.601.184 TL'si (31 Aralık 2017: 1.994.759 TL) teminat altına alınmıştır. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.009.364	22.697.968
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	89.400	1.332.446
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	173.052	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Toplam	3.271.816	24.030.414

c) Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

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

31 Aralık 2018	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler:						
Banka kredileri	713.512	713.512	713.512	-	-	-
Ticari borçlar	52.283.578	52.569.588	52.569.588	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.351.857	2.351.857	2.351.857	-	-	-
Diğer borçlar	4.996.270	4.996.270	4.996.270	-	-	-
Toplam	60.345.217	60.631.227	60.631.227	-	-	-

31 Aralık 2017	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler:						
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	101.947	107.156	107.156	-	-	-
Ticari borçlar	42.387.267	42.584.887	42.584.887	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.868.411	2.868.411	2.868.411	-	-	-
Diğer borçlar	1.581.244	1.581.244	1.581.244	-	-	-
Toplam	46.938.869	47.141.698	47.141.698	-	-	-

KARTONSAN KARTON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

28.2 Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket, ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi borçlanmalar ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Toplam borçlar	80.176.982	62.602.364
Eksi: nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	(93.925.629)	(33.866.079)
Net borç	(13.748.647)	28.736.285
Toplam özkaynaklar	407.721.998	312.963.081
Toplam sermaye	393.973.351	341.699.366
Net borç/sermaye oranı	-	% 8,41

DİPNOT 29 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

.....