

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1-2
KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-30
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-9
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	10
NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	11
NOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	12
NOT 6 STOKLAR.....	12
NOT 7 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	13
NOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	14-17
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	17-19
NOT 10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	19
NOT 11 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	20-21
NOT 12 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	22
NOT 13 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	23-24
NOT 14 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	24
NOT 15 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	25-26
NOT 16 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	27
NOT 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	27-30
NOT 18 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	30

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		11.823.497	10.953.846
Nakit ve nakit benzerleri		584.610	1.025.911
Ticari alacaklar	4	2.832.342	2.162.242
Diğer alacaklar	5	2.041.212	1.362.496
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	3	1.852.484	1.181.031
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		188.728	181.465
Stoklar	6	5.943.995	5.978.597
Peşin ödenmiş giderler		252.386	274.872
Diğer dönen varlıklar	10	168.952	149.728
Duran Varlıklar		13.127.935	13.178.863
Finansal yatırımlar		1.260	1.260
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	7	7.320.000	7.320.000
Maddi duran varlıklar	8	5.752.178	5.796.913
Maddi olmayan duran varlıklar		54.402	48.893
Diğer duran varlıklar	10	95	11.797
TOPLAM VARLIKLAR		24.951.432	24.132.709

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.627.051	1.011.089
Kısa vadeli borçlanmalar		181.804	42.913
Ticari borçlar	4	848.396	623.305
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	9	355.947	155.256
Diğer borçlar	3	3.020	3.020
İlişkili taraflara diğer borçlar	3	3.020	3.020
Ertelenmiş gelirler		989	6.631
Dönem karı vergi yükümlülüğü	15	68.453	81.214
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9	66.145	37.015
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	102.297	61.735
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.072.690	1.095.288
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	9	487.609	498.982
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	15	585.081	596.306
ÖZKAYNAKLAR		22.251.691	22.026.332
Ödenmiş sermaye	11	10.721.700	10.721.700
Geri alınmış paylar (-)	11	(74.643)	(74.643)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	84.187	84.187
Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları	14	10.288.289	10.288.289
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(56.329)	(56.329)
Geçmiş yıllar karları		1.063.128	374.897
Net dönem karı		225.359	688.231
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		24.951.432	24.132.709

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2017	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2016
	Referansları		
Hasılat	12	4.146.888	3.828.009
Satışların maliyeti (-)	12	(3.321.095)	(3.153.557)
Brüt kar		825.793	674.452
Pazarlama giderleri (-)	13	(340.160)	(310.928)
Genel yönetim giderleri (-)	13	(325.827)	(186.623)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		102.771	28.027
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(28.171)	(94.545)
Faaliyet karı		234.406	110.383
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		57.006	23.534
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		291.412	133.917
Finansman giderleri		(8.826)	(8.276)
Vergi öncesi kar		282.586	125.641
Dönem vergi gideri	15	(68.453)	(63.331)
Ertelenmiş vergi geliri	15	11.226	23.048
Net dönem karı		225.359	85.358
Pay başına kazanç	16	0,021	0,008
Toplam kapsamlı gelir		225.359	85.358

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/ Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	Net Dönem Karı	Toplam
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	10.721.700	-	81.298	3.927.661	(77.550)	-	355.697	15.008.806
Transferler	-	-	-	-	-	355.697	(355.697)	-
Dönem kapsamlı geliri	-	-	-	-	-	-	85.358	85.358
31 Mart 2016 itibarıyla bakiye	10.721.700	-	81.298	3.927.661	(77.550)	355.697	85.358	15.094.164
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye	10.721.700	(74.643)	84.187	10.288.289	(56.329)	374.897	688.231	22.026.332
Transferler	-	-	-	-	-	688.231	(688.231)	-
Dönem kapsamlı geliri	-	-	-	-	-	-	225.359	225.359
31 Mart 2017 itibarıyla bakiye	10.721.700	(74.643)	84.187	10.288.289	(56.329)	1.063.128	225.359	22.251.691

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2017	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2016
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	Dipnot Referansları		
Net dönem karı		225.359	85.358
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		103.478	83.802
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	9	182.647	74.519
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		8.826	8.276
Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler		-	2.826
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	15	57.227	40.283
		577.537	295.064
İşletme faaliyetlerinden nakit çıkışları			
Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(670.100)	(625.709)
Stoklardaki azalış ilgili düzeltmeler		34.602	267.014
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki (artış) / azalış		200.691	(19.954)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış		22.486	170.491
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış		(686.238)	(1.318.941)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		225.091	171.332
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (artış)/ azalış		(64.926)	(58.428)
Ertelenmiş gelirlerdeki değişim		(5.642)	923
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	9	(70.419)	(11.250)
Vergi iadeleri ödemeleri	15	(81.214)	(38.790)
İşletme faaliyetlerinden net nakit akışları		(518.132)	(1.168.248)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(53.234)	(88.084)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(9.788)
		(53.234)	(97.872)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Kredilerden nakit girişleri		200.000	-
Kredi Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(50.000)	-
İlişkili taraflara diğer borçlardaki artış		-	21.345
Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(11.109)	(10.506)
Ödenen faiz		(8.826)	(8.276)
		130.065	2.563
Nakit ve nakit benzerlerindeki azalış		(441.301)	(1.263.557)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		1.025.911	1.765.063
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		584.610	501.506

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Acıselsan Acıpayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Şirket”), 12 Nisan 1973 tarihinde Denizli’de kurulmuştur.

Şirket’in adresi ve başlıca faaliyet merkezi Aşağı Mahallesi Acıselsan Cad. No:25 Acıpayam/Denizli’dir.

Şirket, selüloz ve selüloz türevlerinin üretimi, alımı ve satımı, sodyum karboksimetil türevlerinin üretimi, alımı ve satımı, her türlü kimyasal maddenin ithalatı, ihracatı ve ticareti, üretim atıklarının değerlendirilmesi konularında faaliyet göstermektedir.

Şirket pay senetleri 2012 yılından itibaren Borsa İstanbul’da işlem görmektedir.

Şirket’in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla yıl içinde çalışan mavi yakalı personelin ortalama sayısı 28, beyaz yakalı personelin ortalama sayısı 12’dir (31 Aralık 2016: 31 mavi yaka, 8 beyaz yaka).

Şirket’in konsolidasyona tabi iştiraki ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Ödenecek temettü:

2 Mart 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, çıkarılmış sermayenin %5’i oranında, 536.085 TL (brüt) nakit kar payı dağıtılmasının Genel Kurul’un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 2 Mayıs 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2017 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Bulunmamaktadır.

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9

Finansal Araçlar¹

TFRS 15

Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat¹

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kamu Gözetimi Kurumu ("KGK") tarafından 2010'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. 2011'de değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

KGK tarafından Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 standardının revize edilmiş versiyonu a) finansal varlıkların değer düşüklüğü gereksinimleri ve b) "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler" ile yayımlanan sınıflama ve ölçüm gereksinimlerine getirilen sınırlı değişiklikleri içerir.

TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. İlk uygulama tarihi 1 Şubat 2015 tarihinden önce olmak şartıyla, erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15 standardındaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır.

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem fiyatının belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

- a) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat (devamı)

TFRS 15 aynı zamanda standardın üç boyutuna (performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi, asil vekil değerlendirmesi ve lisanslama) açıklık getirmekte ve tadil edilmiş sözleşmeler ile tamamlanmış sözleşmeler için geçiş sürecinde bazı kolaylıklar sağlamaktadır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2017 Ticari olmayan borçlar	31 Aralık 2016 Ticari olmayan borçlar
<u>İlişkili taraflarla olan bakiyeler</u>		
Gerçek kişiler	3.020	3.020
	<u>3.020</u>	<u>3.020</u>

	31 Mart 2017 Ticari olmayan alacaklar	31 Aralık 2016 Ticari olmayan alacaklar
<u>İlişkili taraflarla olan bakiyeler</u>		
Investco Holding A.Ş	1.037.494	286.742
Gerçek kişiler	814.990	894.289
	<u>1.852.484</u>	<u>1.181.031</u>

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
<u>Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar</u>		
	66.183	53.909
	<u>66.183</u>	<u>53.909</u>

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	2.914.605	2.313.693
Alacak senetleri	69.188	-
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(151.451)	(151.451)
	<u>2.832.342</u>	<u>2.162.242</u>

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı 151.451 TL'dir (31 Aralık 2016: 151.451 TL). Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememeye tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

Şüpheli ticari alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Açılış bakiyesi	151.451	158.244
Tahsilatlar	-	(1.670)
Kapanış bakiyesi	<u>151.451</u>	<u>156.574</u>

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ticari alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 54 gündür (31 Aralık 2016: 50 gün).

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	808.396	603.305
Borç senetleri	40.000	20.000
	<u>848.396</u>	<u>623.305</u>

Ticari borçların ağırlıklı ortalama vadesi 18 gündür (31 Aralık 2016: 17 gün).

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	1.852.484	1.181.031
KDV Alacakları	99.086	117.383
Verilen depozito ve teminatlar (*)	89.642	64.082
	<u>2.041.212</u>	<u>1.362.496</u>

(*) Verilen teminatlar gümrüklere verilmiş olan depozito teminatları ve bankalara verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

b) Diğer Borçlar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 3)	3.020	3.020
	<u>3.020</u>	<u>3.020</u>

6. STOKLAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme	4.631.804	4.472.876
Yarı mamüller	983.434	1.040.443
Mamüller	326.595	460.085
Diğer stoklar	2.162	5.193
	<u>5.943.995</u>	<u>5.978.597</u>

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Arazi ve Arsalar</u>
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi (*)	7.320.000
31 Mart 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	7.320.000
31 Mart 2017 itibarıyla net defter değeri	7.320.000

(*) Şirket, sahibi olduğu ve geçmiş dönemlerde faaliyetleriyle ilgili olarak kullanmayı planladığı arazilerin bir kısmını söz konusu arazileri kira geliri, sermaye kazancı veya her ikisini birden elde etmek üzere elinde tutmaya karar vermesi nedeniyle 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflamıştır.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Mart 2017	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa	7.320.000	-	7.320.000	-

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve Arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer Duran Varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>									
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	2.230.000	126.120	4.138.530	2.124.703	252.192	169.911	2.970	58.505	9.102.931
Alımlar	-	-	-	-	-	5.175	-	48.059	53.234
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	-	-	-	-	-	16.460	(16.460)	-
31 Mart 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	2.230.000	126.120	4.138.530	2.124.703	252.192	175.086	19.430	90.104	9.156.165
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>									
1 Ocak 2017 itibarıyla açılış bakiyesi	-	69.387	2.143.753	826.567	147.698	117.052	1.561	-	3.306.018
Dönem gideri	-	2.050	55.410	28.536	8.087	3.543	343	-	97.969
31 Mart 2017 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	71.437	2.199.163	855.103	155.785	120.595	1.904	-	3.403.987
31 Mart 2017 itibarıyla net defter değeri	2.230.000	54.683	1.939.367	1.269.600	96.407	54.491	17.526	90.104	5.752.178

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve Arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer Duran Varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Malivet Değeri</u>									
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	2.831.351	108.082	4.063.152	2.018.189	282.240	162.490	2.970	31.770	9.500.244
Alımlar	-	-	-	72.102	1.773	805	-	13.404	88.084
31 Mart 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	2.831.351	108.082	4.063.152	2.090.291	284.013	163.295	2.970	45.174	9.588.328
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>									
1 Ocak 2016 itibarıyla açılış bakiyesi	-	63.776	1.972.360	712.202	147.167	101.273	1.309	-	2.998.087
Dönem gideri	-	1.149	39.711	28.383	8.087	3.441	63	-	80.834
31 Mart 2016 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	64.925	2.012.071	740.585	155.254	104.714	1.372	-	3.078.921
31 Mart 2016 itibarıyla net defter değeri	2.831.351	43.157	2.051.081	1.349.706	128.759	58.581	1.598	45.174	6.509.407

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömrü
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	8-25 yıl
Binalar	12 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	3-20 yıl
Taşıtlar	4-5 yıl
Demirbaşlar	3-20 yıl
Diğer duran varlıklar	4-5 yıl

Amortisman giderlerinin 61.311 TL'si (31 Mart 2016: 47.149 TL) satılan malın maliyetine, 29.000 TL'si (31 Mart 2016: 27.218 TL) genel yönetim giderlerine, 7.658 TL'si pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (31 Mart 2016: 6.467 TL) dahil edilmiştir.

Yukarıda ayrıntılarına yer verilen maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde 8.461.450 TL sigorta teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 8.225.000 TL).

Şirket'in arsa ve binalarının gerçeğe uygun değer ölçümleri

Şirket'in sahip olduğu arsa ve binalar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden birikmiş amortisman düşülmüş tutar olan yeniden değerlendirme tutarlarıyla gösterilmiştir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in mülkiyetinde bulunan arsa ve binaların gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir.

Sahip olunan arsaların gerçeğe uygun değeri benzer emlaklar için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan piyasa karşılaştırmalı yaklaşıma göre belirlenmiştir. Binaların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde piyasa katılımcısının benzer varlıkları inşa etmesi için üstleneceği maliyetleri ve eskime yaşını yansıtan maliyet yaklaşımı kullanılmıştır. Cari dönemde piyasa koşullarında önemli bir değişiklik meydana gelmediğinden farklı bir değerlendirme kullanılmamıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu arsa ve binalara ilişkin bilgiler ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Mart 2017	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa	2.230.000	-	2.230.000	-
Bina	1.994.777	-	1.994.777	-

Mevcut dönemlerde 1. Seviye ve 2. Seviye arasında herhangi bir geçiş olmamıştır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket'in arsa ve binalarının gerçeğe uygun değer ölçümleri(devamı)

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu arsa ve binalar maliyet değerleriyle takip edilseydi arsaların ve binaların net defter değerleri sırasıyla 12.190 TL ve 1.545.470 TL olurdu.

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Personele ödenecek ücretler	116.796	69.419
Ödenecek kıdem tazminatları	185.372	44.282
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	53.779	41.555
	<u>355.947</u>	<u>155.256</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:</u>		
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	66.145	37.015
	<u>66.145</u>	<u>37.015</u>

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR(devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.426,16 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %6,5 enflasyon ve %11 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,23 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2016: %4,23). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da 0-15 yıl çalışanlar için %3 (2016: %3) , 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplanmasında kullanılan önemli tahminler iskonto oranı ve isteğe bağlı işten ayrılma olasılığıdır.

İskonto oranının %1 yüksek alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 47.202 TL daha az (%1 düşük: 54.703TL fazla) olacaktır.

Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha yüksek alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü 8.937 TL daha fazla az (%1 düşük: 7.871 TL az) olacaktır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR(devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
1 Ocak itibarıyla karşılık	498.982	519.672
Hizmet maliyeti	148.318	46.689
Faiz maliyeti	5.199	4.866
Ödenecek kıdem tazminatları	(94.471)	(57.389)
Ödenen kıdem tazminatları	(70.419)	(11.250)
31 Mart itibarıyla karşılık	<u>487.609</u>	<u>502.588</u>

10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Diğer KDV	110.333	93.804
İş avansları	2.573	-
Devreden KDV	1.476	-
Diğer çeşitli dönen varlıklar	54.570	55.924
	<u>168.952</u>	<u>149.728</u>

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>		
Gelecek aylara ait giderler	-	11.702
Diğer duran varlıklar	95	95
	<u>95</u>	<u>11.797</u>

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Hesaplanan KDV	76.799	31.423
Ödenecek vergi ve fonlar	23.974	28.940
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler	1.524	1.372
	<u>102.297</u>	<u>61.735</u>

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Mart		31 Aralık	
	2017	%	2016	%
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım				
Ortaklığı	5.071.149	%47,30	5.071.149	%47,30
Halka açık olan kısım	5.650.551	%52,70	5.650.551	%52,70
Nominal sermaye	10.721.700	%100	10.721.700	%100

Şirket sermayesinin halka açık olan kısmı Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmektedir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 12.000.000 TL; çıkarılmış sermayesi ise 10.721.700 TL'dir (31 Aralık 2016:10.721.700 TL). Bu sermayenin her biri 1 TL nominal bedelli 10.721.700 adet paya bölünmüş olup; imtiyazlı pay bulunmamaktadır. 16 Mart 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında Şirket'in kayıtlı sermaye tavanının 2017-2021 yılları arasında geçerli olmak üzere 30.000.000 TL'ye artırılmasının Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Yasal yedekler	84.187	84.187
	<u>84.187</u>	<u>84.187</u>

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

c) Geri Alınmış Paylar

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Geri alınmış paylar	(74.643)	(74.643)
	<u>(74.643)</u>	<u>(74.643)</u>

Kar Dağıtımı:

2 Mart 2017 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla oluşan sırasıyla 853.554 TL ve 1.061.678 TL net dönem karlarından mevzuat gereği indirimler yapıldıktan sonra Sermaye Piyasası Mevzuatına göre ulaşılan net dağıtılabilir 646.159 TL dönem karından, kar dağıtım politikası kapsamında, çıkarılmış sermayenin %5'i oranında, 536.085 TL (brüt) nakit kar payı dağıtılmasına, kalan 110.074 TL'nin olağanüstü yedekler hesabına alınması hususunda karar alınmıştır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
<u>a) Satışlar</u>		
Yurt içi satışlar		
Deterjan	289.808	103.019
Teknik Boya	30.488	40.750
Teknik Tutkal	424.408	337.526
Düşük Vis. Sondaj	40.013	29.035
Diğer	65.695	73.140
Yurt dışı satışlar		
Deterjan	2.827.735	2.707.983
Teknik Boya	361.477	525.280
Teknik Tutkal	24.703	72.647
Düşük Vis. Sondaj	104.687	-
Satış iadeleri (-)	(3.032)	(59.154)
Satış iskontoları (-)	(19.094)	(2.217)
	<u>4.146.888</u>	<u>3.828.009</u>
	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
<u>b) Satışların maliyeti</u>		
İlk madde ve malzeme giderleri	(2.186.754)	(2.355.216)
Personel giderleri	(313.981)	(256.643)
Genel üretim giderleri	(560.996)	(546.087)
Amortisman giderleri (Not 8)	(61.311)	(47.149)
İtfa payları	(5.509)	(2.968)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(57.009)	(3.380)
Bitmiş mamul stoklarındaki değişim	(133.490)	80.872
	<u>(3.319.050)</u>	<u>(3.130.571)</u>
Satılan ticari mallar maliyeti	<u>(2.045)</u>	<u>(22.986)</u>
	<u>(3.321.095)</u>	<u>(3.153.557)</u>

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Pazarlama giderleri (-)	340.160	310.928
Genel yönetim giderleri (-)	325.827	186.623
	<u>665.987</u>	<u>497.551</u>
Genel yönetim giderleri (-)	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Personel giderleri	222.823	94.297
Amortisman giderleri (Not 8)	29.000	27.218
Danışmanlık giderleri	23.549	20.018
Ceza giderleri	15.676	3.090
Enerji giderleri	5.368	4.978
Avukatlık giderleri	4.195	3.814
Bakım onarım giderleri	3.957	-
Vergi giderleri	3.156	2.762
İletişim giderleri	2.174	1.279
Kargo giderleri	936	2.113
Özel güvenlik gideri	-	9.198
Mahkeme giderleri	-	273
Diğer	14.993	17.583
	<u>325.827</u>	<u>186.623</u>

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ(devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Pazarlama giderleri (-)		
Nakliye giderleri	157.960	169.619
İhracat giderleri	83.734	80.867
Personel giderleri	39.761	27.426
Seyahat giderleri	26.857	4.056
Sigorta giderleri	9.889	6.324
Amortisman giderleri (Not 8)	7.658	6.467
Danışmanlık giderleri	-	82
Diğer giderler	14.301	16.087
	340.160	310.928

14. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

a) Değer Artış Fonları

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme fonu	10.288.289	10.288.289
	10.288.289	10.288.289
	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme fonu	10.288.289	3.905.572
Dönem başındaki bakiye	10.288.289	3.905.572
Dönem sonu bakiyesi	10.288.289	3.905.572

Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu, bina ve arazilerin yeniden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkar. Yeniden değerlendirilen bir bina ya da arazinin elden çıkarılması durumunda, yeniden değerlendirme fonunun satılan varlıkla ilişkili kısmı doğrudan geçmiş yıl karına devredilir.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Kısa Vadeli Borçlar</u>		
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	68.453	81.214
	<u>68.453</u>	<u>81.214</u>
	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Cari vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	68.453	220.235
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	139.021
	<u>68.453</u>	<u>81.214</u>
	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
<u>Vergi gideri / (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	68.453	63.331
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi geliri	(11.226)	(23.048)
Toplam vergi gideri	<u>57.227</u>	<u>40.283</u>

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2017 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2016: %20).

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)(devamı)

Ertelemiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelemiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2016: %20).

	31 Mart 2017	31 Aralık 2016
<u>Ertelemiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:</u>		
Yeniden değerlendirme farkları	870.345	870.345
Maddi duran varlıklar amortisman ve diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(159.509)	(147.587)
Kıdem tazminatı karşılıkları	(111.604)	(113.879)
Kullanılmayan izin yükümlülükleri	(13.229)	(7.403)
İtfa edilmiş maliyet yönteminin alacak ve borçlar üzerindeki etkisi	-	(354)
Diğer	(922)	(4.815)
	<u>585.081</u>	<u>596.307</u>

31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sona eren yıl içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 31 Mart 2017	1 Ocak- 31 Mart 2016
<u>Ertelemiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:</u>		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	596.307	309.981
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	(11.226)	(23.048)
31 Mart itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>585.081</u>	<u>286.933</u>

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Mart 2017	1 Ocak - 31 Mart 2016
Nominal Değeri 1 TL olan Çıkarılmış Adi Payların Ağırlıklı Ortalama Adedi (*)	10.721.700	10.721.700
Net Dönem Karı	225.359	85.358
Pay Başına Kazanç (TL)	<u>0,021</u>	<u>0,008</u>

(*) Dönem içinde sermaye artırımını neticesinde oluşan ağırlıklı ortama pay miktarını göstermektedir.

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Kur riski yönetimi(devamı)**

	31 Mart 2017		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	2.525.774	440.031	236.593
2a. Parasal Finansal Varlıklar	498.488	137.000	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	10.653	1.838	1.015
4. DÖNEN VARLIKLAR	3.034.915	578.869	237.608
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	3.034.915	578.869	237.608
10. Ticari Borçlar	26.855	3.465	3.645
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	26.855	3.465	3.645
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	26.855	3.465	3.645
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	3.008.060	575.403	233.963
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3.008.060	575.403	233.963
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
23. İhracat	-	-	-
24. İthalat	-	-	-

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Kur riski yönetimi(devamı)**

	31 Aralık 2016		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacak	1.886.785	385.111	143.266
2a. Parasal Finansal Varlıklar	832.733	205.000	30.000
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	2.719.518	590.111	173.266
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	2.719.518	590.111	173.266
10. Ticari Borçlar	107.101	-	28.869
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	107.101	-	28.869
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	107.101	-	28.869
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	2.612.417	590.111	144.397
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	2.612.417	590.111	144.396
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
23. İhracat	-	-	-
24. İthalat	-	-	-

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	31 Mart 2017	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	209.366	(209.366)
3- ABD Doları net etki (1 +2)	209.366	(209.366)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	91.440	(91.440)
6- Avro net etki (4+5)	91.440	(91.440)
Toplam (3 + 6)	300.806	(300.806)

	31 Aralık 2016	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	207.672	(207.672)
3- ABD Doları net etki (1+2)	207.672	(207.672)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	53.570	(53.570)
6- Avro net etki (4+5)	53.570	(53.570)
Toplam (3 + 6)	261.242	(261.242)

18. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.