

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

**31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-31
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-11
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	11
NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	12
NOT 5 DİĞER ALACAKLAR.....	13
NOT 6 STOKLAR.....	13
NOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	13-14
NOT 8 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	14
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	15-18
NOT 10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	18-19
NOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
NOT 12 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	20-21
NOT 13 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	22
NOT 14 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ.....	23
NOT 15 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	23-24
NOT 16 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	24-26
NOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ	27
NOT 18 FİNANSAL ARAÇLAR.....	27
NOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	28-30
NOT 20 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	31
NOT 21 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	31

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		16.068.642	15.418.210
Nakit ve nakit benzerleri	20	2.760.421	2.444.241
Ticari alacaklar	4	5.837.748	4.179.144
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		-	-
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	4	5.837.748	4.179.144
Diğer alacaklar		1.027.833	604.933
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	5	1.027.833	604.933
Stoklar	6	5.291.458	6.934.224
Peşin ödenmiş giderler	7	402.638	226.668
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	16	-	121.081
Diğer dönen varlıklar	11	748.544	907.919
Duran Varlıklar		22.779.812	22.753.468
Finansal yatırımlar		1.260	1.260
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8	13.148.960	13.148.960
Maddi duran varlıklar	9	9.584.805	9.550.590
Maddi olmayan duran varlıklar		44.692	46.822
Diğer duran varlıklar		95	5.836
TOPLAM VARLIKLAR		38.848.454	38.171.678

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.873.109	4.142.944
Kısa vadeli borçlanmalar	18	486.548	701.932
Ticari borçlar	4	1.378.719	2.401.738
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	3,4	-	147.132
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		1.378.719	2.254.606
Çalışanlara sağlanan faydalar			
kapsamındaki borçlar	10	574.729	586.875
Diğer borçlar		14.163	14.163
Ertelenmiş gelirler	7	808.176	239.359
Dönem karı vergi yükümlülüğü	16	230.534	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin			
kısa vadeli karşılıklar	10	135.125	126.022
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	245.115	72.855
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.385.730	2.314.475
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin			
uzun vadeli karşılıklar	10	659.606	580.011
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	16	1.726.124	1.734.464
ÖZKAYNAKLAR		32.589.615	31.714.259
Ödenmiş sermaye	12	10.721.700	10.721.700
Geri alınmış paylar (-)	12	(20.450)	(20.450)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		11.041.338	11.041.338
<i>Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları</i>	15	11.041.338	11.041.338
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	220.393	220.393
Geçmiş yıllar karları		9.751.278	1.534.767
Net dönem karı		875.356	8.216.511
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		38.848.454	38.171.678

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Mart 2018
Hasılat	13	8.425.097	5.416.673
Satışların maliyeti (-)	13	(6.435.659)	(4.430.192)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		1.989.438	986.481
Genel yönetim giderleri (-)	14	(630.702)	(346.152)
Pazarlama giderleri (-)	14	(654.956)	(219.880)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		326.383	218.870
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(18.548)	(16.521)
Esas faaliyet karı		1.011.615	622.798
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		129.013	149.555
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		1.140.628	772.353
Finansman giderleri		(42.555)	(53.272)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		1.098.073	719.081
Dönem vergi gideri	16	(231.057)	(109.308)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	16	8.340	(38.946)
Dönem karı		875.356	570.827
Pay başına kazanç	17	0,082	0,053
Diğer kapsamlı gelirler		-	-
Toplam kapsamlı gelir		875.356	570.827

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları		Geçmiş Yıl Karları	Net Dönem Karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)	10.721.700	(20.450)	(91.678)	10.179.243	126.259	431.801	1.839.175	23.186.050
Transferler	-	-	-	-	-	1.839.175	(1.839.175)	-
Dönem kapsamlı geliri	-	-	-	-	-	-	570.827	570.827
31 Mart 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	10.721.700	(20.450)	(91.678)	10.179.243	126.259	2.270.976	570.827	23.756.877
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)	10.721.700	(20.450)	-	11.041.338	220.393	1.534.767	8.216.511	31.714.259
Transferler	-	-	-	-	-	8.216.511	(8.216.511)	-
Dönem kapsamlı geliri	-	-	-	-	-	-	875.356	875.356
31 Mart 2019 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	10.721.700	(20.450)	-	11.041.338	220.393	9.751.278	875.356	32.589.615

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-31 Mart 2018
A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları			
Dönem karı		875.356	570.827
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,13	104.547	83.432
- Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler		(17.721)	35.629
- Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		143.348	154.103
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	10	143.348	154.103
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(129.013)	(114.438)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		42.555	53.272
- Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	16	222.717	148.254
- Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler		-	(35.117)
		1.241.789	895.962
İşletme faaliyetlerinden nakit çıkışları			
- Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler	4	(1.640.883)	(773.723)
- Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(172.806)	(90.110)
- Stoklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler	6	1.642.766	(330.796)
- Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler	7	(175.970)	(245.188)
- Ticari borçlardaki (azalış)/ artış ile ilgili düzeltmeler	4	(1.023.019)	(90.965)
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki (azalış)/ artış ile ilgili düzeltmeler	10	(12.146)	(70.528)
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		172.260	(11.151)
- Ertelenmiş gelirlerdeki azalış ile ilgili düzeltmeler	7	568.817	(169.609)
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış)/ azalış ile ilgili düzeltmeler		165.116	75.552
		765.924	(810.556)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	10	(54.650)	(128.784)
- Vergi ödemeleri	16	(523)	(210.716)
		710.751	(1.150.056)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	93.590
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(136.632)	(221.775)
- Verilen nakit avans ve borçlar		-	(498.135)
		(136.632)	(626.320)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	30.000
- Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(215.384)	(220.833)
- Ödenen faiz		(42.555)	(53.272)
		(257.939)	(244.105)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ) (A+B+C)			
		316.180	(2.020.481)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
		2.444.241	2.162.429
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)			
		2.760.421	141.948

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKET'İN 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 2019 tarihi itibarıyla yıl içinde çalışan mavi yakalı personelin ortalama sayısı 44, beyaz yakalı personelin ortalama sayısı 10’dur (31 Aralık 2018: 44 mavi yaka, 10 beyaz yaka).

Şirket’in konsolidasyona tabi iştiraki ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Şirket’in ana ortağı Verusa Holding A.Ş.’dir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2019 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 (“KGK”) 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, yatırım amaçlı gayrimenkuller, arsalar ve binaların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Finansal tablolar ve dipnotlar Kamu Gözetim Kurumu (“KGK”) tarafından yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket, 31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No: 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama”ya uygun olarak hazırlamıştır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET 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.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
- b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) varsa geçiş hükümlerinin ileri dönemlere olabilecek etkileri,
- f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

a. **31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

- **TFRS 9, “Finansal araçlar”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanın hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

a. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
 - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’den farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

a. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı):

- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
- **TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018	
	Ticari olmayan borçlar	Ticari borçlar	Ticari olmayan borçlar
İlişkili taraflarla olan bakiyeler			
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	-	147.132	
	-	147.132	-

	1 Ocak-31 Mart 2019	1 Ocak-31 Mart 2018
	Elektrik giderleri	
İlişkili taraflarla olan işlemler		
<u>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</u>		
Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.	319.028	191.753

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Mart 2019	1 Ocak-31 Mart 2018
Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar	134.853	80.036

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	6.016.074	4.463.521
Alacak senetleri	138.330	50.000
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(316.656)	(334.377)
	<u>5.837.748</u>	<u>4.179.144</u>

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı 316.656 TL'dir (31 Aralık 2018: 334.377 TL). Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

Şüpheli ticari alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Açılış bakiyesi	334.377	151.972
Dönem gideri (Not 14)	8.494	35.629
Konusu kalmayan karşılıklar	(26.215)	-
Kapanış bakiyesi	<u>316.656</u>	<u>187.601</u>

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ticari alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 45 gündür (31 Aralık 2018: 45 gün).

b) Ticari Borçlar:

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	1.378.719	2.193.606
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	-	147.132
Borç senetleri	-	61.000
	<u>1.378.719</u>	<u>2.401.738</u>

Ticari borçların ağırlıklı ortalama vadesi 24 gündür (31 Aralık 2018: 24 gün).

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. DİĞER ALACAKLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>		
KDV alacakları	696.257	234.005
Verilen depozito ve teminatlar (*)	331.576	370.928
	<u>1.027.833</u>	<u>604.933</u>

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

6. STOKLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İlk madde ve malzeme	3.818.108	5.915.130
Yarı mamüller	517.200	431.758
Mamüller	953.075	583.386
Diğer stoklar	3.075	3.950
	<u>5.291.458</u>	<u>6.934.224</u>

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
<u>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</u>		
Stok alımı için verilen sipariş avansları	338.952	211.632
Gelecek aylara ait giderler	63.686	15.036
	<u>402.638</u>	<u>226.668</u>

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (devamı)

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
<u>Kısa Vadeli Ertelemiş Gelirler</u>		
Alınan sipariş avansları	808.176	239.359
	<u>808.176</u>	<u>239.359</u>

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	<u>Arazi ve Arsalar</u>
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	13.148.960
31 Mart 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>13.148.960</u>
	<u>Arazi ve Arsalar</u>
1 Ocak 2018 itibarıyla açılış bakiyesi	8.040.000
31 Mart 2018 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>8.040.000</u>

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Mart 2019	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa	13.148.960	-	13.148.960	-

	31 Aralık 2018	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa	13.148.960	-	13.148.960	-

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. 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 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	3.558.500	501.120	4.426.985	3.512.437	670.363	340.048	110.385	157.921	13.277.759
Alımlar	-	24.189	-	105.978	-	5.811	-	-	135.978
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	-	-	3.023	-	-	-	(3.023)	-
31 Mart 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>3.558.500</u>	<u>525.309</u>	<u>4.426.985</u>	<u>3.621.438</u>	<u>670.363</u>	<u>345.859</u>	<u>110.385</u>	<u>154.898</u>	<u>13.413.737</u>
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>									
1 Ocak 2019 itibarıyla açılış bakiyesi	-	101.415	2.176.985	1.101.393	177.089	157.858	12.429	-	3.727.169
Dönem gideri	-	7.888	11.250	45.244	29.959	4.108	3.314	-	101.763
31 Mart 2019 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>109.303</u>	<u>2.188.235</u>	<u>1.146.637</u>	<u>207.048</u>	<u>161.966</u>	<u>15.743</u>	<u>-</u>	<u>3.828.932</u>
31 Mart 2019 itibarıyla net defter değeri	<u>3.558.500</u>	<u>416.006</u>	<u>2.238.750</u>	<u>2.474.801</u>	<u>463.315</u>	<u>183.893</u>	<u>94.642</u>	<u>154.898</u>	<u>9.584.805</u>

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. 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>Maliyet Değeri</u>									
1 Ocak 2018 itibarıyla									
açılış bakiyesi	2.520.000	126.120	4.428.184	2.470.016	451.695	181.232	19.430	416.130	10.612.807
Alımlar	-	-	-	-	-	19.045	-	202.730	221.775
Çıkışlar	-	-	-	-	(106.315)	-	-	-	(106.315)
31 Mart 2018 itibarıyla									
kapanış bakiyesi	2.520.000	126.120	4.428.184	2.470.016	345.380	200.277	19.430	618.860	10.728.267
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>									
1 Ocak 2018 itibarıyla									
açılış bakiyesi	-	77.589	2.382.760	953.024	151.085	131.458	4.556	-	3.700.472
Dönem gideri	-	2.050	22.228	32.965	17.670	4.134	868	-	79.915
Çıkışlar	-	-	-	-	(47.842)	-	-	-	(47.842)
31 Mart 2018 itibarıyla									
kapanış bakiyesi	-	79.639	2.404.988	985.989	120.913	135.592	5.424	-	3.732.545
31 Mart 2018 itibarıyla									
net defter değeri	2.520.000	46.481	2.023.196	1.484.027	224.467	64.685	14.006	618.860	6.995.722

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. 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 ve itfa giderlerinin 71.283 TL'si (31 Mart 2018: 51.578 TL) satılan malın maliyetine, 29.365 TL'si (31 Mart 2018: 23.392 TL) genel yönetim giderlerine, 3.899 TL'si pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (31 Mart 2018: 4.945 TL) dahil edilmiştir.

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

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 2017 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 Mart 2019 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 2019	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa	3.558.500	-	3.558.500	-
Bina	2.238.750	-	2.238.750	-

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

	31 Aralık 2018	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Arsa	3.558.500	-	3.558.500	-
Bina	2.250.000	-	2.250.000	-

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

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu arsa ve binalar maliyet değerleriyle takip edilseydi arsaların ve binaların net defter değerleri sırasıyla 12.190 TL ve 1.290.422 TL olurdu (31 Aralık 2018: 12.190 TL, 1.302.238 TL).

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Personele ödenecek ücretler	150.845	116.817
Ödenecek kıdem tazminatları	333.761	387.844
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	90.123	82.214
	<u>574.729</u>	<u>586.875</u>

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	135.125	126.022
	<u>135.125</u>	<u>126.022</u>

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 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.017,60 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) tavanına tabidir.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

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 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili raporlama tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %10 enflasyon ve %16 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %5,45 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: %5,45). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da 0-15 yıl çalışanlar için %2 (2018: %2) , 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 olarak dikkate alınmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL).

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

İskonto oranının %1 (düşük) / yüksek alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü sırasıyla 87.434 TL (fazla) 74.828 TL daha az olacaktır.

Diğer varsayımlar aynı bırakılarak, işten kendi isteği ile ayrılma olasılığı %1 daha düşük / (yüksek) alınması durumunda, kıdem tazminatı yükümlülüğü sırasıyla 27.238 TL daha (az), 27.909 TL daha fazla olacaktır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak itibarıyla karşılık	580.011	853.738
Hizmet maliyeti	128.899	176.185
Faiz maliyeti	5.346	7.870
Ödenecek kıdem tazminatları	-	(107.973)
Odenen kıdem tazminatları	(54.650)	(128.784)
31 Mart itibarıyla karşılık	<u>659.606</u>	<u>801.036</u>

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Devreden KDV	-	167.624
Diğer KDV	282.851	263.905
Diğer çeşitli dönen varlıklar	465.693	476.390
	<u>748.544</u>	<u>907.919</u>
	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Hesaplanan KDV	204.973	-
Ödenecek vergi ve fonlar	36.620	69.607
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler	3.522	3.248
	<u>245.115</u>	<u>72.855</u>

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
		%		%
Verusa Holding A.Ş.	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	<u>10.721.700</u>	<u>%100</u>	<u>10.721.700</u>	<u>%100</u>

Şirket sermayesinin halka açık olan kısmı Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 30.000.000 TL; çıkarılmış sermayesi ise 10.721.700 TL'dir (31 Aralık 2018: 10.721.700 TL). Bu sermayenin her biri 1 TL nominal bedelli 10.721.700 adet paya bölünmüş olup; imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	220.393	220.393

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.

Kar dağıtımı:

12 Mart 2019 tarihli yönetim kurulu toplantısında, sermaye piyasası mevzuatına göre hazırlanan finansal tablolarında ve yasal kayıtlarında 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla oluşan sırasıyla 9.840.012 TL ve 4.604.796 TL net dönem karlarından mevzuat gereği yapılan indirimler yapıldıktan sonra Sermaye Piyasası Mevzuatına göre ulaşılan net dağıtılabilir 8.038.056 TL dönem karından, kar dağıtım politikamız kapsamında, çıkarılmış sermayenin %7' si oranında, 750.519 TL (brüt) nakit kar payı dağıtılmasına, kalan 7.266.094 TL'nin olağanüstü yedekler hesabına alınması hususunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

c) Geri Alınmış Paylar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Geri alınmış paylar	(20.450)	(20.450)

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
<u>a) Satışlar</u>		
Yurt içi satışlar		
Deterjan	792.014	454.409
Teknik Boya	40.040	24.606
Teknik Tutkal	640.458	446.759
Düşük Vis. Sondaj	-	5.330
Diğer	383.621	75.700
Yurt dışı satışlar		
Deterjan	3.309.549	3.961.091
Teknik Boya	283.523	375.961
Teknik Tutkal	36.530	87.162
Düşük Vis. Sondaj	736.566	-
Diğer	2.233.782	-
Satış iadeleri ve indirimler (-)	(30.986)	(14.345)
	<u>8.425.097</u>	<u>5.416.673</u>
	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
<u>b) Satışların maliyeti</u>		
İlk madde ve malzeme giderleri	(5.130.529)	(3.614.894)
Personel giderleri	(1.047.423)	(551.721)
Genel üretim giderleri	(641.555)	(487.925)
İtfa payı ve amortisman giderleri (Not 9)	(71.283)	(55.095)
Yarı mamul stoklarındaki değişim (Not 6)	85.442	36.395
Mamul stoklarındaki değişim (Not 6)	369.689	249.318
	<u>(6.435.659)</u>	<u>(4.423.922)</u>
Satılan ticari mallar maliyeti	-	(6.270)
	<u>(6.435.659)</u>	<u>(4.430.192)</u>

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Genel yönetim giderleri (-)		
Personel giderleri	288.306	205.775
Danışmanlık giderleri	56.352	41.384
Şüpheli alacak karşılık gideri	8.494	35.629
İtfa payı ve amortisman giderleri (Not 9)	29.365	23.392
Enerji giderleri	6.000	8.899
Avukatlık giderleri	24.516	4.614
Bakım onarım giderleri	1.920	3.852
İletişim giderleri	3.091	2.841
Vergi, resim ve harçlar	149.667	2.745
Kargo giderleri	-	1.961
Diğer giderler	62.991	15.060
	630.702	346.152
	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Pazarlama giderleri (-)		
Nakliye giderleri	442.031	101.665
Personel giderleri	64.372	39.160
İhracat giderleri	72.284	37.112
Sigorta giderleri	14.946	14.629
Seyahat giderleri	12.315	6.016
Amortisman giderleri (Not 9)	3.899	4.945
Diğer giderler	45.109	16.353
	654.956	219.880

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonları**

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme fonu	11.041.338	11.041.338
	11.041.338	11.041.338

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ (devamı)**Değer Artış Fonları (devamı)**

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme fonu		
Dönem başındaki bakiye	11.041.338	10.179.243
Dönem sonu bakiyesi	<u>11.041.338</u>	<u>10.179.243</u>

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.

16. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
<u>Cari Dönem Vergisiyle Borçlar / (Alacaklar)</u>		
Cari dönem kurumlar vergisi yükümlülüğü / (ile ilgili alacaklar)	230.534	(121.081)
	<u>230.534</u>	<u>(121.081)</u>
	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
<u>Cari vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	231.057	1.035.693
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(523)	(1.156.774)
	<u>230.534</u>	<u>(121.081)</u>
	31 Mart 2019	31 Mart 2018
<u>Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	231.057	109.308
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(8.340)	38.946
Toplam vergi gideri	<u>222.717</u>	<u>148.254</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.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

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.

2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22'dir (2018: %22).

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5'inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75'lik istisna %50'ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Ertelenmiş 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.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %22'dir (2018: %22).

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.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak 2018, 2019 ve 2020 yıllarında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %22, 2021 ve sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %20 kullanılmıştır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**16. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
(devamı)***Ertelenmiş Vergi (devamı)*

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
<u>Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:</u>		
Yeniden değerlendirme farkları	1.988.187	1.988.187
Maddi duran varlıklar amortisman ve diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(72.331)	(72.736)
Kıdem tazminatı karşılıkları	(131.921)	(116.002)
Satışların dönemselliği düzeltilmesi	-	(2.432)
Kullanılmayan izin yükümlülükleri	(29.728)	(27.725)
Diğer	(28.083)	(34.828)
	<u>1.726.124</u>	<u>1.734.464</u>

31 Mart 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla sona eren yıl içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

<u>Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:</u>	2019	2018
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	1.734.464	1.020.597
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(8.340)	38.946
	<u>1.726.124</u>	<u>1.059.543</u>

<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>	31 Mart 2019	31 Mart 2018
Vergi öncesi kar	1.098.073	719.081
Gelir vergisi oranı %22 (2018: %22)	(241.576)	(158.198)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	-	473
Diğer	18.859	9.471
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı gideri	<u>(222.717)</u>	<u>(148.254)</u>

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Nominal Değeri 1 TL olan Çıkarılmış Adi Payların Ağırlıklı Ortalama Adedi	10.721.700	10.721.700
Net Dönem Karı	875.356	570.827
Pay Başına Kazanç (TL)	0,082	0,053

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

18. FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
<u>Finansal Borçlar</u>		
Banka kredileri	486.548	701.932
Toplam finansal borçlar	486.548	701.932

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
1 yıl içerisinde ödenecek	486.548	701.932
	486.548	701.932

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Mart 2019	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 25,33	486.548	-
		31 Aralık 2018	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 23,45	701.932	-

Şirket'in banka kredilerinde uyulması gereken sözleşme hükümleri bulunmamaktadır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. 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 raporlama tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	5.250.979	800.789	117.715
2a. Parasal Finansal Varlıklar	78.814	14.003	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	5.329.793	814.792	117.715
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	5.329.793	814.792	117.715
10. Ticari Borçlar	147.989	23.262	2.700
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	779.526	129.377	8.125
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	927.515	152.639	10.825
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	927.515	152.639	10.825
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	4.402.278	662.153	106.890
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	4.402.278	662.153	106.890
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	-	-	-

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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

	31 Aralık 2018		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	3.408.434	484.788	142.338
2a. Parasal Finansal Varlıklar	63.152	12.004	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	3.471.586	496.792	142.338
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	3.471.586	496.792	142.338
10. Ticari Borçlar	131.722	18.736	5.500
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	230.748	43.861	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	362.470	62.597	5.500
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	362.470	62.597	5.500
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	3.109.116	434.195	136.838
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3.109.116	434.195	136.837
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19. 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 %20'lük artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lük 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 %20'lük kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar veya zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	31 Mart 2019	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	745.372	(745.372)
2- ABD Doları net etki	745.372	(745.372)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde		
3 - Avro net varlık / yükümlülük	135.083	(135.083)
4- Avro net etki	135.083	(135.083)
Toplam (2 + 4)	880.455	(880.455)
	31 Aralık 2018	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	456.851	(456.851)
2- ABD Doları net etki	456.851	(456.851)
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde		
3 - Avro net varlık / yükümlülük	164.972	(164.972)
4- Avro net etki	164.972	(164.972)
Toplam (2 + 4)	621.823	(621.823)

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kasa	2.098	165
Bankadaki nakit	2.758.323	2.444.076
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	<i>1.218.323</i>	<i>631.076</i>
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	<i>1.540.000</i>	<i>1.813.000</i>
	<u>2.760.421</u>	<u>2.444.241</u>

<u>Orijinal para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Orijinal bakiye</u>	<u>31 Mart 2019</u>
Türk Lirası	Nisan 2019	% 17,5	1.540.000	1.540.000

<u>Orijinal para birimi</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Orijinal bakiye</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Türk Lirası	Ocak 2019	% 21,5	1.813.000	1.813.000

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.