

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.22. Finansal Gelirler

Faiz içeren bir menkul kıymetin ediniminden önce ödenmemiş faizin tahakkuku durumunda sonradan tahsil edilen faiz, edinim öncesi ve edinim sonrası dönemlere ayrılır ve yalnızca edinim sonrasına ait kısım olarak finansal tablolara yansıtılır.

2.23. Finansal Giderler

Kredili mevduat hesabı ile kısa ve uzun vadeli borçlanmalara uygulanan faizler yabancı para ile borçlanmalarda, faiz maliyetlerine yönelik düzeltme olarak dikkate alındıkları ölçüde olmak üzere, kur farkları finansal giderlerde gösterilmektedir. Finansal kiralamadan doğan faiz ödemeleri gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

2.24. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Şirket'in satış amacıyla elde tuttuğu duran varlıkları ile durdurulan UFRS 5 kapsamında; satılarak elden çıkartılması kararı verilmiş olup 1 yıl içinde nakde çevrilmesi beklenen varlıklarla, hemen satılacak durumda ve satış olasılığı yüksek olan, nakit girişi sağlaması beklenen durdurulan faaliyetleri yoktur.

2.25. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

-Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler / Ertelenen Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Şirketin faaliyet dönemi zararla kapandığından, Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergi borcu yoktur.

Kıdem tazminatı karşılığı için hesaplanmış ertelenen vergi alacağı bulunmaktadır.

2.26. Hisse Başına Kazanç

Adi hisse başına kazanç, ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kazanç veya zararının (pay), dönemin adi hisse senedi sayısının ağırlıklı ortalamasına (payda) bölünmesiyle hesaplanır.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.27. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.28. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların UFRS'ye uygun olarak hazırlanabilmesi, yönetimin raporlanan varlık ve yükümlülükleri, koşullu borçları, gelir ve giderleri etkileyebilecek tahminler yapmasını gerektirmektedir. Gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklı olabilir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

İşletme birleşmeleri yoktur.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in iş ortaklığı bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket Türkiye'de tek bir alanda faaliyette bulunmaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kasa	847,44	1.304,08
Bankalar Mevduatı	75.745,61	157.897,75
Hisse Senetleri	7,21	8,14
Diğer Menkul Kıymetler	0,00	0,00
TOPLAM	76.600,26	159.209,97

OLGU BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
1377 Sokak No: 3/2 Alsancak Apt.
İZMİR - İZMİR
Kod: 641 030 5401 17

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirketin finansal yatırımı yoktur. (31.12.2010 - Yoktur).

8. FİNANSAL BORÇLAR

Şirketin finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kısa Vadeli Finansal Borçlar		
İlişkili Taraflara Borçlar		
Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	525.485,56	377.861,00
Diğer Borçlar		
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	142.650,13	360.000,00
TOPLAM	<u>668.135,69</u>	<u>737.861,00</u>
Uzun Vadeli Finansal Borçlar		
Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.	0,00	62.774,38
TOPLAM	<u>0,00</u>	<u>62.774,38</u>

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in kısa ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler yoktur.(31.12.2010 -Yoktur).

10. TİCARİ ALACAKLAR ve TİCARİ BORÇLAR

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Alıcılar	315.953,16	191.309,10
Alacak Senetleri	40.704,03	0,00
Alacak Senetleri Rees.	-488,93	0,00
TOPLAM	<u>356.168,26</u>	<u>191.309,10</u>

Ticari alacakların 31/12/2011 tarihi itibarıyla bakiye kalan 39.933,64 TL.'lik kısmı Şüpheli hale gelmiş alacaklardan oluşmaktadır. Şüpheli Alacakların tamamına karşılık ayrılmıştır. (31.12.2010 ; şüpheli alacak 43.043,64 TL. Şüpheli Alacak karşılığı 43.043,64 TL.)dır.

Uzun vadeli ticari alacaklar bulunmamaktadır (31.12.2010-Yoktur).

OLGU BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
1377 Sokak No: 3/2 Alsancak Apt.
İzmir
Koruyucu No: 641 030 5401

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	104.811,80	98.689,14
Diğer Ticari Borçlar	14.174,04	0,00
TOPLAM	118.985,84	98.689,14

Uzun vadeli ticari borçlar yoktur (31.12.2010 -Yoktur).

11. DİĞER ALACAKLAR ve DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	20.455,43	48.691,68
Diğer Çeşitli Alacaklar	18.637,58	2.862,19
TOPLAM	39.093,01	51.553,87

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	95,01	426,21
İştirakler	1.108,64	554,32
TOPLAM	1.203,65	980,53

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan Depozito ve Teminatlar	10.000,00	10.000,00
Personele Borçlar	67.060,66	108.598,54
Diğer Çeşitli Borçlar	8.546,26	8.331,26
Alınan Sipariş Avansları	25.229,42	97.626,02
Ödenecek Vergi ve Fonlar	34.745,00	20.952,45
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	49.391,50	31.955,07
Sendika Aidatı	970,27	948,76
Yurtdışı Diğer Borçlar	0,00	0,00
TOPLAM	195.943,11	278.412,10

Uzun vadeli diğer borçlar yoktur. (31.12.2010-Yoktur.)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR ve BORÇLAR

Şirket'in finans sektöründe faaliyeti yoktur. (31.12.2010-Yoktur.)

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

13. STOKLAR

Şirketin stokları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İlk Madde ve Malzemeler	338.960,90	515.162,27
Yarı Mamuller	226.051,25	189.952,70
Mamuller	128.943,82	466.056,31
Diğer Stoklar	10.168,45	2.056,00
TOPLAM	<u>704.124,42</u>	<u>1.173.227,28</u>

Stokların değerlemesi hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanarak yapılmıştır.
(31.12.2010 – Aynı yöntem kullanılmıştır.)

14. CANLI VARLIKLAR

Şirketin canlı varlıkları bulunmamaktadır. (31.12.2010 - Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkuller yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

OLGU BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
1377 Sokak No: 3/2 Akaydiner Apt.
35010 Alsancak - İZMİR
Kod: 35010 D. 641 030 5401

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) Şirketin maddi duran varlıklarının net değerleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Arazi ve Arsalar	12.190,04	12.190,04
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	99.823,48	99.823,48
Binalar	1.327.103,07	1.327.103,07
Tesis Makine ve Cihazlar	563.829,01	560.178,01
Taşıtlar	168.368,86	168.368,86
Demirbaşlar	78.935,55	78.935,55
Diğer Maddi Duran Varlıklar	1.359,99	601,42
<u>Birikmiş Amortisman</u>	<u>-1.066.756,70</u>	<u>-1.020.969,27</u>
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0,00	0,00
Değer Artış Farkı	2.971.620,42	0,00
TOPLAM	<u>4.156.473,72</u>	<u>1.226.231,16</u>

b) 01 Ocak – 31 Aralık 2011 Hesap Dönemindeki Maddi Duran Varlık Hareketleri

01 Ocak – 31 Aralık 2011 hesap döneminde maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	31.12.2010	Girenler	Çıkanlar	31.12.2011
Arazi ve Arsalar	12.190,04	0,00	0,00	12.190,04
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	99.823,48	0,00	0,00	99.823,48
Binalar	1.327.103,07	0,00	0,00	1.327.103,07
Tesis Makine ve Cihazlar	560.178,01	3.651,00	0,00	563.829,01
Taşıtlar	168.368,86	0,00	0,00	168.368,86
Demirbaşlar	78.935,55	0,00	0,00	78.935,55
Diğer Maddi Duran Varlıklar	601,42	758,57	0,00	1.359,99
Yeniden Değerleme Farkı	0,00	2.971.620,42	0,00	2.971.620,42
TOPLAM	<u>2.247.200,43</u>	<u>2.976.029,99</u>	<u>0,00</u>	<u>5.223.230,42</u>

OLGU BAĞIMSIZ DENETİM
VE GEMİNLİ MALİ YATIRIMCILIK A.Ş.
1377 Sokak No: 3/2 Aydıner Apt.
Alsancak - İZMİR
Tic. Sic. No: 26410 V.D. 641 030 5401

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

c) 01 Ocak – 31 Aralık 2011 Hesap Dönemindeki Birikmiş Amortismanlar Hareketleri

01 Ocak – 31 Aralık 2011 hesap döneminde maddi duran varlık birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	31.12.2010	Girenler	Çıkanlar	31.12.2011
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	43.717,17	3.952,16	0,00	47.669,33
Binalar	306.500,76	15.566,90	0,00	322.067,66
Tesis Makine ve Cihazlar	469.629,55	14.068,94	0,00	483.698,49
Taşıtlar	132.791,76	9.686,56	0,00	142.478,32
Demirbaşlar	67.728,65	2.437,01	0,00	70.165,66
Diğer Maddi Duran Varlıklar	601,38	75,86	0,00	677,24
TOPLAM	1.020.969,27	45.787,43	0,00	1.066.756,70

Cari dönem amortisman giderlerinin 32.126,04 TL'lik kısmı "Genel Üretim Giderleri" hesabına 14.661,39 TL'lik kısmı ise "Genel Yönetim Giderleri" hesabına kaydedilmiştir. Şirket, maddi duran varlıkların elde etme maliyetleri üzerinden, normal amortisman yöntemini esas alarak amortisman ayırmıştır.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Haklar (Bilgisayar Programı)	3.000,00	0,00
Birikmiş Amortisman	-1.000,00	0,00
TOPLAM	2.000,00	0,00

20. ŞEREFİYE

Şerefiye yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Devlet teşvik ve yardımları yoktur (31.12.2010 - Yoktur).

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait giderler	6.007,46	3.609,97
Peşin ödenen vergi ve fonlar	151,37	79,07
İş Avansları	0,00	1.779,28
Personel Avansları	440,58	440,58
Verilen Sipariş Avansları	90.141,90	12.477,85
TOPLAM	96.741,31	18.386,75

27. ÖZKAYNAKLAR

Şirketin özkaynakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenmiş Sermaye	602.000,00	602.000,00
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkı	794.777,54	794.777,54
Yasal Yedekler	81.298,28	81.298,28
Değer Artış Fonu	2.971.620,42	0,00
Diğer Fonlar (*)	22.088,62	22.088,62
Geçmiş Yıllar Zararları (**)	-936.264,26	-647.371,59
Dönem Net Kar/Zararı	-13.788,49	-285.872,71
TOPLAM	3.521.732,11	566.920,14

(*) Özel Fonlarda görünen 22.088,62 TL tutar takip edilmeyen yurt dışı geçmiş yıllara ait yurt dışı borçlardan kaynaklanmaktadır.

(**) Şirketin 2011 bilançosunda yer alan 284.316,77 TL. olağanüstü yedekler, 255.591,75 TL. diğer kar yedekleri olmak üzere toplam 539.908,52 TL geçmiş yıl karları, yine bilançoda yer alan -1.476.172,78 TL. geçmiş yıllar zararları ile mahsup edilerek $[(-1.476.172,78 \text{ TL}) - (539.908,52) = 936.264,26 \text{ TL}]$ geçmiş yıllar zararları olarak dikkate alınmıştır.

Şirketin ödenmiş sermayesi 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 602.000,00 TL.'si olup, her bir hissenin nominal değeri 0.01 TL. olan 60.200.000 adet hisseden oluşmaktadır. (31 Aralık 2010 : ödenmiş sermaye 602.000,00 TL, her bir hissenin nominal değeri 0.01 TL., 60.200.000 adet hisse)

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

yedek akçeler, öz kaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda öz kaynak kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde öz kaynak grubu içinde “özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer almaktaydı. Tüm öz kaynak kalemlerine ilişkin “özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI No:29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi): “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle; “Kardan Ayrılan Kısıtlanmamış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer öz kaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK’nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımını yapılmayacaktır.

Şirketin geçmiş yıllar zararı bulunduğundan kar dağıtımını söz konusu değildir.

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satış Gelirleri	4.991.268,24	5.725.256,62
Satışları Maliyeti (-)	-4.080.152,51	-4.792.252,92
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	911.115,73	933.003,70
BRÜT KAR/ZARAR	911.115,73	933.003,70

OLGU BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
1377 Sokak No: 3/2 Alsancak / İZMİR
Korfez 641 030 5401

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-289.830,37	-520.731,60
Genel Yönetim Giderleri (-)	-553.214,14	-570.885,23
TOPLAM	-843.044,51	-1.091.616,83

Şirket'in araştırma ve geliştirme giderleri yoktur (31.12.2010 -Yoktur).

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket Gelir Tablosunda giderlerini fonksiyon esasına göre göstermiştir. Şirket, kıdem tazminatı karşılıklarını genel yönetim giderleri içerisinde, cari dönem amortisman giderlerinin 32.126,04 TL'lik kısmını "Genel Üretim Giderleri" hesabına 14.585,54 TL'lik kısmı "Genel Yönetim Giderleri" hesabına ve 75,85 TL'lik kısmı ise "Diğer Gider ve Zararlar" hesabında kaydetmiştir.

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer faaliyet gelirleri		
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	4.418,88	11.977,52
Diğer Olağan Dışı Gelir ve Karlar	25.022,14	16.466,69
Önceki Dönem Gelir ve Karları	221,73	0,00
Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri	332,59	0,00
Faiz Gelirleri	2.274,24	817,62
Komisyon Gelirleri	15.000,00	4.867,12
Menkul Kıymet Satış Karı	0,00	0,00
Kambiyo Karları	79.188,60	44.701,36
Reeskont Faiz Geliri	0,00	379,81
TOPLAM	126.458,18	79.210,12

OLGU BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
1377 Sokak No: 3/2 Alsancak / İZMİR
Tic. Sic. No: 264103 / D. 641 030 5401

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer faaliyet giderleri		
Karşılık Giderleri (-)	-11.890,00	-11.294,61
Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	-2.469,54	-1.059,73
Çalışmayan Kısım Giderleri (-)	-6,32	0,00
Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	-227,79	-27.479,87
Diğer Olağan Dışı Gider ve Zararlar (-)	-9.588,08	-5.830,41
Kambiyo Zararları (-)	-28.875,00	-42.786,10
Reeskont Faiz Giderleri	-488,93	-0,00
Borçlanma Faiz Giderleri	-157.124,78	-118.018,98
Menkul Kıymet satış Zararı	-0,93	0,00
TOPLAM	-210.671,37	-206.469,70

32. FİNANSAL GELİRLER

Şirket'in finansal geliri yoktur (31.12.2010 -Yoktur).

33. FİNANSAL GİDERLER

Şirket'in finansal gideri yoktur (31.12.2010 -Yoktur).

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler yoktur (31.12.2010-Yoktur).

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Şirket'in 2011 yılı faaliyeti zararlar kapandığından, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin vergi yükümlülüğü yoktur.

Ancak 31/12/2011 sonu itibariyle 2.353,48 TL.'ı ertelenen vergi varlığı bulunmaktadır.
(31.12.2010 - Yoktur).

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda beyan edilen hisse başına (kayıp)/kazanç, net karın/(net zararın) ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş kazançlardan payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini artırabilir. Hisse başına (kayıp)/kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla, hisse başına (kayıp)/kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas (kayıp)/kazanç hissedarlara ait net (zarar)/karın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	<u>1 Ocak -31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak -31 Aralık 2010</u>
Dönem net karı-zararı	-13.788,49	-285.872,71
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	60.200.000	60.200.000
Dönem kar/zararı üzerinden hisse başına hesaplanan tutar	-0,000229	-0,004748

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflara borçlar

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Gerçek Kişi Ortaklara Borçlar (3707 Kişi)	3.019,96	0,00
T.C.Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	525.485,56	377.861,00

20 Nisan 2010 tarihi itibarıyla Türkiye Kalkınma Bankası Anonim Şirketi hisselerinin tamamını T.C.Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na devir ettiğinden, 31.12.2010 tarihinde ilişkili kişi kapsamından çıkmıştır. Türkiye Kalkınma Bankası'nın yıl sonu itibarıyla şirketten olan 142.650,13 TL alacağı, ilişkili taraflara borçlar içerisinde gösterilmemiş, ancak; T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na olan 525.485,56 TL. lık Mali Borç ilişkili taraflara borçlar içerisinde gösterilmiştir.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

b) İlişkili taraflara ödenen finansman giderleri

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
T.C.Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	43.485,56	0,00

Şirket tarafından yapılan finansman gideri karşılığı ödemeler, T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'ndan kullanılan yeniden yapılandırma kredileri için yapılmıştır.(31.12.2010 – Yoktur.)

c) İlişkili taraflara ödenen ücretler

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Şirket Genel Müdür Ücreti	100.319,21	88.853,20
Şirket Yönetim ve Denetim Kurulu Ücreti	206.044,24	106.497,02

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Yabancı para pozisyonu

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin tutarları aşağıda yer almaktadır.

Toplam Bazında;

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A.Döviz cinsinden varlıklar	216.576,28	66.377,87
B. Döviz cinsinden yükümlülükler (-)	21.605,94	(107.841,42)
Net döviz pozisyonu (A-B)	194.970,34	(41.463,55)

OLGU BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
1377 Sokak No: 3/2 Aydınlar Apt.
Alsancak - İZMİR
Tic. Sic. No: 264103
V.D. 641 035401

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

alındığında; yukarıdaki tabloda da görüleceği üzere (216.576,28 – 21.605,94=) 194.970,34 TL karşılığı döviz mevcudu daha fazla olduğundan döviz riski yoktur.

b) Likidite riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir. Şirket'in likidite riski aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Dönen Varlıklar	1.272.727,26	1.593.686,97
Kısa Vadeli Borçlar	995.610,00	1.144.216,23
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar	1,27	1,39

39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri :

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde aşağıdaki yöntemler uygulanır :

- Birinci yöntem : Finansal varlık ve yükümlülükler, aynı türden varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirir.
- İkinci yöntem : Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık veya yükümlülüğün birinci yöntemde belirtilen borsa fiyatından başka direkt yada endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının belirlenmesinde kullanılan girdilerden hareketle değerlendirir.
- Üçüncü yöntem : Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık yada yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan ve piyasa da gözlenebilen bir veriye dayanmayan girdiler ile değerlendirir.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilen finansal varlık ve yükümlülüklerin yöntem sınıflamaları aşağıdaki gibidir :

Finansal Varlıklar		1. Yöntem	2. Yöntem	3. Yöntem	TOPLAM
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	31.12.2011	7,21 TL	0,00	0,00	7,21 TL
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	31.12.2010	8,14 TL	0,00	0,00	8,14 TL

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonra finansal tabloları etkileyecek olaylar ile açıklanması gereken diğer hususlara ait açıklamalar aşağıdaki gibidir :

31/12/2011 tarihinden sonra hissedar ve hisse dağılımı yapısında meydana gelen değişiklikler :

1)Özelleştirme Yüksek Kurulu (ÖYK)'nun 16/04/2010 tarih ve 2010/21 sayılı Kararı ile özelleştirme kapsam ve programına alınan Acıselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş. deki %76,83 oranındaki Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş. Genel Müdürlüğü'ne ait hissenin, ÖYK'nun 19/12/2011 tarih, 2011/105 sayılı Kararı ile VERUSA Girişim Sermayesi A.Ş. ne satılmasına karar verilmiş olup, Verusa Girişim Sermayesinin İhale Şartnamesi çerçevesinde kurduğu VERUSATURK Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ne %76,83 oranındaki Şirket hissesi 24/01/2012 tarihinde imzalanan Hisse Satış Sözleşmesi ile devredilmiştir.

2)118.398,60 TL. lık toplam nominal değerli ve %19,67 oranında Şirket hissedarı olan; Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hizmetlileri Emekli ve Sağlık Yardım Sandığı Vakfı'nın 07/02/2012 tarih ve 1240 sayılı yazıları ile sahip olduğu:

a. 112.378,60 TL. lık toplam nominal değerdeki hisseyi VERUSATURK Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ne,

b. 6.020,00 TL. lık toplam nominal değerdeki hisseyi de Ünsal BAN'a, devrettiği bildirilmiş olup, Şirket kayıtlarında da bu yönde düzenleme yapılmıştır.

3) Şirketten alınan bilgilere göre, Şirket'in hisse yapısındaki değişiklikler yukarıda açıklandığı gibi olmakla beraber Sermaye Piyasası Kurulu'nun internet sayfasında "Özel Durum Açıklamaları" bölümünde kamuya yapılan duyuruya göre "Özel Durum Açıklama" formundan anlaşıldığı üzere VERUSATURK Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

57.489.783 adet hissesinden 2.105.783 adedini Aciselsan Acipayam Selüloz Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı olan Reha ÇIRAK'a devrettiği anlaşılmıştır. (31.12.2010 - Yoktur)

41. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırılmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması bakımından karşılaştırılmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönem finansal tablolarının sunumunda uygunluk sağlanması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır. Sınıflamaların niteliği, sınıflama nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır.

- 31 Aralık 2010 tarihli bilançoda "Diğer Dönen Varlıklar" kaleminde gösterilen 2.862,19 TL. tutarındaki "Diğer Çeşitli Alacaklar" "Diğer Alacaklar" hesabında sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2010 tarihli bilançoda "Ticari Borçlar" kaleminde gösterilen 97.626,02 TL. tutarındaki "Alınan Sipariş Avansları", "Borç Karşılıkları" kaleminde gösterilen 52.907,52 TL. tutar ve "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" içinde yer alan 948,76 TL tutar ve "Diğer Borçlar" kaleminde sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2010 tarihli bilançoda "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" içinde yer alan 23.253,99 TL. tutar "Borç Karşılıkları" kaleminde sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosunda "Finansal Gelirler" içinde yer alan 50.765,91 TL. tutar "Diğer Faaliyet Gelirleri" kaleminde, "Finansal Giderler" içinde yer alan (160.805,08) TL. tutar "Diğer Faaliyet Giderleri" kaleminde sınıflandırılmıştır.

Raporumuzda Şirket'in kayıtlarında yer alan bilanço ve gelir tablosu kalemleri esas alınmıştır.

OLGU BAĞIMSIZ DENETİM
VE YEMİNLİ MALİ MÜHÜRLEME A.Ş.
1377 Sokak No: 3/2 Aydıner Apt.
Alsancak - İZMİR
Kodolu D. 641 030 5401