

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE
AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
DENETİM RAPORU**

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2-3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	6-55
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-24
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	24-26
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	27
NOT 5 İLİŞKİLİ ŞİRKET AÇIKLAMALARI	27-28
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	28-29
NOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	29-30
NOT 8 STOKLAR	30
NOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	31
NOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	31
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	32-34
NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	34
NOT 13 SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR	34
NOT 14 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	35
NOT 15 TÜREV ARAÇLAR	36
NOT 16 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	36
NOT 17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KISA VADELİ KARŞILIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR	37
NOT 18 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR	37-38
NOT 19 TAAHHÜTLER	39
NOT 20 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	40-41
NOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP	42
NOT 22 ÖZKAYNAKLAR	42-43
NOT 23 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	44
NOT 24 PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	44-45
NOT 25 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER	46
NOT 26 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER	46
NOT 27 FİNANSMAN GİDERLERİ	47
NOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	47-55

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

		Dipnot Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar			288.064.790	234.036.984
Nakit ve Nakit Benzerleri	4		14.074.182	1.886.981
Ticari Alacaklar			202.843.031	158.790.262
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6		<i>202.843.031</i>	<i>158.790.262</i>
Diğer Alacaklar			230.905	758.382
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	7		<i>230.905</i>	<i>758.382</i>
Türev Araçlar			-	457.817
Stoklar	8		61.357.342	65.514.540
Peşin Ödenmiş Giderler	9		6.732.180	2.353.552
Diğer Dönen Varlıklar	16		2.827.150	4.275.450
ARA TOPLAM			288.064.790	234.036.984
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	13		-	6.665.774
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR			288.064.790	240.702.758
Duran Varlıklar			216.983.965	178.796.404
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10		998.583	998.583
Maddi Duran Varlıklar	11		213.362.888	168.322.182
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12		1.581.271	2.656.991
Peşin Ödenmiş Giderler	9		1.041.223	6.818.648
TOPLAM DURAN VARLIKLAR			216.983.965	178.796.404
TOPLAM VARLIKLAR			505.048.755	419.499.162

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		316.529.200	235.335.762
Kısa Vadeli Borçlanmalar	14	160.539.222	106.108.364
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	14	-	635.980
Türev Araçlar		30.422	1.184.597
Ticari Borçlar		137.868.473	114.397.905
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	21.646.318	13.518.346
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	6	116.222.155	100.879.559
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7	2.095.424	968.283
Diğer Borçlar	7	5.622.020	3.828.223
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		35.539	35.539
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		5.586.481	3.792.684
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		1.335.766	1.335.766
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	17	3.364.517	2.600.430
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	17	3.141.160	2.858.667
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	7	2.532.196	1.417.547
ARA TOPLAM		316.529.200	235.335.762
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		316.529.200	235.335.762
Uzun Vadeli Yükümlülükler		19.262.962	17.297.774
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	2.490.374	1.373.129
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	19	16.772.588	15.924.645
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		19.262.962	17.297.774
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		169.256.593	166.865.626
Ödenmiş Sermaye		200.000.000	200.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		17.766.158	17.766.158
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		(51.944)	(51.944)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(7.183.703)	(7.376.887)
Tanımlanmış Emeklilik Fayda Planlarındaki Aktüeryal Kayıplar		(7.183.703)	(7.376.887)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		-	(229.466)
Finansal Riskten Korunma Fonu		-	(229.466)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		3.185.797	3.185.797
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		(46.428.032)	(48.001.608)
Net Dönem Karı		1.968.317	1.573.576
TOPLAM KAYNAKLAR		505.048.755	419.499.162

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	23	521.375.369	486.311.935
Satışların Maliyeti (-)	23	(433.982.514)	(401.096.169)
BRÜT KAR		87.392.855	85.215.766
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(49.117.530)	(43.291.558)
Pazarlama Giderleri (-)	24	(38.300.040)	(40.802.685)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	30.867.747	26.974.933
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25	(20.560.924)	(14.089.008)
ESAS FAALİYET KARI		10.282.108	14.007.448
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	11.087.902	507.286
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	26	(1.485.538)	(400.165)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI		19.884.472	14.114.569
Finansman Giderleri (-)	27	(16.904.572)	(10.372.857)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		2.979.900	3.741.712
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(1.011.583)	(2.168.136)
Ertelenmiş Vergi Gideri	19	(1.011.583)	(2.168.136)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		1.968.317	1.573.576
Pay Başına Kazanç	21	0,00010	0,00008
DİĞER KAPSAMLI GELİR:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		241.480	1.329.940
Ertelenmiş Vergi Gideri		(48.296)	(265.988)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Riskten korunma kazançları / (kayıpları)		286.832	(286.832)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		(57.366)	57.366
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.390.967	2.408.062

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştur

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Paylara İlişkin Primleri/ İskontoları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç / (Kayıpları)	Tanımlanmış Emeklilik Fayda Planlarındaki Aktüeryal Kazançlar / (Kayıplar)	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2015	200.000.000	17.766.158	(51.944)	3.185.797	-	(8.440.839)	(57.163.238)	9.161.630	164.457.564
Transferler	-	-	-	-			9.161.630	(9.161.630)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(229.466)	1.063.952		1.573.576	2.408.062
31 Aralık 2015	200.000.000	17.766.158	(51.944)	3.185.797	(229.466)	(7.376.887)	(48.001.608)	1.573.576	166.865.626
1 Ocak 2016	200.000.000	17.766.158	(51.944)	3.185.797	(229.466)	(7.376.887)	(48.001.608)	1.573.576	166.865.626
Transferler	-	-	-	-			1.573.576	(1.573.576)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	229.466	193.184		1.968.317	2.390.967
31 Aralık 2016	200.000.000	17.766.158	(51.944)	3.185.797	-	(7.183.703)	(46.428.032)	1.968.317	169.256.593

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		21.159.396	29.815.171
Dönem Karı		1.968.317	1.573.576
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		32.460.087	29.419.846
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	11-12	15.863.631	14.226.879
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		6.000.130	3.509.252
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		18.633.556	9.098.855
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	18	1.011.583	2.168.136
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından			
Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	26	(9.602.365)	(107.123)
Türev Araçlar	15	-	439.948
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		553.552	83.899
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(11.400.188)	861.555
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		4.755.078	(19.192.729)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(46.521.617)	(28.489.028)
Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.594.968	(4.841.700)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		23.453.303	52.230.259
Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		4.318.080	1.154.753
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		23.028.216	31.854.977
Ödenen Kıdem Tazminatları	18	(2.032.333)	(1.490.122)
Ödenen Dava Karşılığı	17	-	(724.476)
Alınan Faiz		163.513	174.792
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(43.560.479)	(46.129.986)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11-12	19.758.505	315.175
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12	(63.318.984)	(46.445.161)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		34.588.284	13.386.865
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		355.095.923	251.602.420
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(300.999.511)	(225.080.358)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(635.980)	(386.825)
Ödenen Faiz		(18.872.148)	(12.748.372)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		12.187.201	(2.927.950)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.886.981	4.814.931
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		14.074.182	1.886.981

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş. ("Şirket") İzmir, Türkiye'de Mayıs 1974 senesinde kurulmuştur. Şirket'in adresi ve başlıca faaliyet merkezi Toki Mahallesi, Ödemiş Yolu Üzeri No: 28 35900 Tire – İzmir'dir.

Şirket ve bağlı ortaklığı (hep birlikte "Grup") oluklu mukavva kutu ve kağıt üretimi alanlarında faaliyet göstermektedir. Grup'un ana faaliyet konuları oluklu mukavva kutu ve kağıt, oluklu mukavva, oluklu mukavva kutu, ofset baskılı kutu ürünleri üretimi ve satışlarıdır.

Şirket'in hisse senetleri 1991 yılından itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Grup'un bünyesinde 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemlerde istihdam edilen ortalama personel sayısı 213'u memur (31 Aralık 2015: 237) ve 574'i işçi (31 Aralık 2015: 589) olmak üzere 792'dir (31 Aralık 2015: 826).

Grup'un ana ortağı ve aynı zamanda kontrolü elinde tutan taraf Mondi Packaging Corrugated B.V. şirkettir.

Grup'un bağlı ortaklığının detayı aşağıda verilmektedir:

Bağlı Ortaklık	Esas faaliyet konusu
Serveran Hurda Kağıt Kutu Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ambalaj malzemesi ve hurda kağıt alım satımı

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 10 Mart 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma ve 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 / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

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

Konsolide finansal tablolar gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilen türev araçlar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değerleri esas alınmaktadır.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan Türk Lirası (TL) ile sunulmuştur. Buna bağlı olarak her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan ve konsolide 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.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklığının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Bağlı Ortaklık</u>	<u>Kuruluş ve faaliyet yeri</u>	<u>Sermayedeki pay oranı</u>	<u>Oy kullanma hakkı oranı</u>	<u>Ana Faaliyeti</u>
Serveran Hurda Kağıt Kutu Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	%99,96	%99,96	malzemesi, hurda Kağıt alım-satımı

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket tarafından kontrol edilen işletmenin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide 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. Grup, cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

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. Grup'un cari yıl 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 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 14, "Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

a. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 7, 'Financial araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, "Müşterek anlaşmalar"daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16, "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaı, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasına değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TMS 27, "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TMS 1, "Finansal tabloların sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TMS 7, 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, 'Gelir vergileri'deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 2, 'Hisse bazlı ödemeler'deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı 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.
- TFRS 9, 'Finansal araçlar'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (devamı)

- TFRS 16, 'Kiralama işlemleri'; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 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 hakkı'nı 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. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16'ya göre biz 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.
- TFRS 4, 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - o Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve
 - o Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

b. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (devamı)

- 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.
- 2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - o TFRS 1, 'Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması', TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - o TFRS 12, 'Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar', standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
 - o TMS 28, 'İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar', 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
 - o 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.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Malların satışı:

Grup'un ana ürün grupları olan oluklu mukavva kutu ve kağıt, ofset baskılı kutu ürünleri için gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemlerle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemle göre ve çoğunlukla ağırlıklı ortalama yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Grup'un ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst usulde amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortisman tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortisman tabi tutulur.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkul herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil değildir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar / zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar

Satış amacıyla elde tutulan varlıklar, Grup'un elden çıkardığı veya satılmaya hazır değer olarak sınıflandırdığı faaliyetleri ile nakit akımları, Grup'un bütününden ayrı tutulabilir bir bölümüdür. Grup, satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflandırdığı varlıkları ve durdurulan faaliyetleri, durdurulan faaliyetlerin ilgili varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri ile elden çıkarmak için katlanılacak maliyetler düşülmüş rayiç bedellerinin düşük olanı ile izlemektedir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiralayan durumunda Grup:

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

Finansal kiralama alacakları Grup'un kiralamadaki net yatırım tutarı kadar kaydedilir. Finansal kiralama geliri, Grup'un finansal kiralama net yatırımına sabit dönemsel getiri oranı sağlayacak şekilde muhasebe dönemlerine dağıtılır.

Faaliyet kiralamasına ilişkin kira gelirleri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanın varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Kiralama - kiracı durumunda Grup:

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Grup'un yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar ve ya zarar tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Finansal Varlıklar

Grup, finansal varlıklarını şu şekilde sınıflandırmıştır: nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar. Sınıflandırma, finansal varlıkların alınma amaçlarına göre yapılmıştır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

Nakit ve nakit benzerleri:

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

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Ticari alacaklar

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenen finansman gelirinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Grup tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemeyen bir gecikme yaşanacağını muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kar veya zarar tablosuna gelir olarak kaydedilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Finansal yükümlülükler ilk kayıt anında gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden taşınır.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Borçlanmalar

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolarda takip edilirler. Alınan finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide kar veya zarar tablosunda finansal borç süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Grup'un bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Bütün finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Grup'un varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Bir finansal varlık (ya da finansal varlığın veya benzer finansal varlıklardan oluşan grubun bir kısmı);

- Varlıktan nakit akımı elde etme hakkına ilişkin sürenin bitmiş olması durumunda;
- Grup'un varlıktan nakit akımı elde etme hakkı olmakla birlikte, üçüncü kişilere direkt devretme zorunluluğu olan bir anlaşma kapsamında çok fazla zaman geçirmeden tamamını ödeme yükümlülüğü olması durumunda;
- Grup'un finansal varlıktan nakit akımlarını elde etme hakkını devretmesi ve (a) varlık ile ilgili tüm risk veya ödüllerin devredilmiş veya (b) tüm hak ya da ödüllerin transfer edilmemiş olmasına rağmen, varlık üzerindeki tüm kontrolleri transfer etmiş olması durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Grup'un varlıktan nakit akımı elde etmesi hakkını devretmesi bununla birlikte tüm risk ya da menfaatlerin transfer edilmemesi veya üzerindeki kontrolü devretmemesi durumunda, varlık, Grup'un varlık ile devam eden ilişkisine bağlı olarak konsolide finansal tablolarda taşınır.

Finansal yükümlülükler, bu yükümlülüklerden doğan borçların ortadan kalkması, iptal edilmesi ve süresinin dolması durumlarında kayıtlardan çıkartılır.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Riskten korunma muhasebesi

Grup'un finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını yerine getiren finansal riskten korunma işlemleri aşağıda açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmektedir:

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Grup, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemleri nakit akış riskinden korunma olarak belirlemektedir.

Grup, etkin olarak nitelendirilen nakit akış finansal riskten korunma işlemlerine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda "finansal riskten korunma fonu" olarak göstermektedir. Finansal riskten korunma taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özkaynak kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Aksi durumda, özkaynak kalemleri altında muhasebeleştirilmiş tutarlar, finansal riskten korunma gelecekteki muhtemel işlemin konsolide gelir tablosunu etkilediği dönemde konsolide gelir tablosuna transfer edilerek kar veya zarar olarak yansıtılır.

Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin, gerçekleşmesi artık beklenmiyorsa, önceden özkaynaklar altında muhasebeleştirilen birikmiş kazanç ve kayıplar gelir tablosuna transfer edilir. Finansal riskten korunma aracının, yerine belgelenmiş finansal riskten korunma stratejisine uygun olarak başka bir araç tanımlanmadan veya uzatılmadan, vadesinin dolması, satılması, sona erdirilmesi veya kullanılması veya finansal riskten korunma tanımının iptal edilmesi durumunda, önceden diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar, kesin taahhüt veya tahmini işlem gelir tablosunu etkileyene kadar özkaynaklar altında sınıflandırılmaya devam eder.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Pay Başına Kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden 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.

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

Dövizli İşlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası’na çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya zararları konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
ABD DOLARI	3,5192	2,9076
AVRO	3,7099	3,1776

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Grup’un uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar. Grup’un 5084 ve 5615 sayılı Yatırımların ve İstihdamın Teşviki Kanunu kapsamında Karaman fabrikasının istihdam, elektrik ve sosyal sigorta kurumu primlerine istinaden devletten teşvik ve yardımı bulunmaktadır.

İlişkili Taraflar

Konsolide finansal tablolarda, Şirket’in hissedarları, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ilişkili taraflar (“İlişkili Taraflar”) olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup'un belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve grup dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun kar elde edilen bölümlerin toplam sonuçları ve zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Grup'un faaliyetlerinin, konsolide finansal tablolar genelinde ve parasal önemsellik kavramında, ürün çeşitlilikleri açısından raporlanabilir bölüm özelliği gösterdiğinden dolayı konsolide finansal tablolarda bölümlere göre raporlamaya yer verilmiştir (Not 3).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana Şirket ve onun bağlı ortaklığının konsolide vergi beyannamesi hazırlamalarına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi:

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi:

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi:

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder.

TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı, kıdem tazminatı karşılığının hesaplanması kapsamında, aktüeryal varsayımlar (net iskonto oranı, emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan devir hızı oranı vb.) yapılmasını gerektirmektedir. Aktüeryal varsayımlar ile gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ve aktüeryal varsayımlardaki değişikliklerin etkileri, aktüeryal kazanç / kayıpları oluşturmaktadır.

1 Ocak 2013 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı uyarınca aktüeryal kazanç / kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmekte iken; 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren yürürlüğe giren değişiklik ile söz konusu aktüeryal kazanç / kayıpların diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmesi zorunluluğu getirilmiştir.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

İzin hakları

Kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler, hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir.

Tanımlanmış katkı planları

Grup çalışanları adına sosyal güvenlik kurumlarına belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Grup'un ödemekte olduğu katkı payı dışında, yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Grup, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un kağıt ve kutu satışı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

- a) Grup kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplamasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır. Söz konusu varsayımlarda cari dönemde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan etki cari dönemde gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.
- b) Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup'un hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır.
- c) Grup yönetimi özellikle bina ve makina ekipmanların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- d) Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Dava konusu edilmiş olan alacaklara ilişkin olarak Grup yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşlerini de değerlendirmektedir. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Ayrıca karşılık tutarı belirlenirken bilanço tarihi itibarıyla elde bulunan teminatların dışında yine finansal tabloların onaylanma tarihine kadar geçen süre zarfında edinilen teminatlar da göz önünde bulundurulmaktadır.
- e) Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan stoklar için karşılık ayrılmaktadır.

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

- f) Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Grup'un gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Grup, yapılan çalışmalar neticesinde, ertelenmiş verginin geri kazanılabileceğine ilişkin kanaat oluşması sebebiyle, Şirket'teki ertelenmiş vergi varlıklarını kayıtlara almıştır.

Aynı şekilde Grup, yapılan çalışmalar neticesinde kullanılabılır geçmiş yıllar zararlarından ertelenmiş verginin bir kısmının geri kazanılamayacağını düşündüğünden, finansal tablolarda yer alan ertelenmiş vergi varlığı için ekli konsolide finansal tablolarda karşılık ayırmıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, TFRS 8, "Faaliyet Bölümleri" standardını 1 Ocak 2009'dan itibaren uygulamaya başlamış olup, ilk defa 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan finansal tablo dipnotlarında TFRS 8 kapsamında raporlama yapmıştır. Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından düzenli olarak gözden geçirilen iç raporlara dayanarak faaliyet bölümleri belirlemiştir. Grup'un karar almaya yetkili mercisi yönetim kuruludur.

Grup'un karar almaya yetkili mercisi, bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla sonuçları ve faaliyetleri ürün çeşitleri bazında incelemektedir. Grup'un ürün grupları bazında dağılımı kutu ve kağıt şeklindedir.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un iç raporlamasına dayanan faaliyet bölümlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

a) 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait bölüm analizi

31 Aralık 2016

	Kağıt	Kutu	Düzeltilmeler	Devam eden faaliyetlerin toplamı
Satış gelirleri	138.578.087	498.138.627	(115.341.345)	521.375.369
Satışların maliyeti	(115.725.672)	(378.955.851)	60.699.009	(433.982.514)
Brüt esas faaliyet karı	22.852.415	119.182.776	(54.642.336)	87.392.855
Faaliyet gelirleri/ (giderleri)	(22.443.270)	(93.262.569)	38.595.092	(77.110.747)
Faaliyet karı	409.145	25.920.207	(16.047.244)	10.282.108

31 Aralık 2015

	Kağıt	Kutu	Düzeltilmeler	Devam eden faaliyetlerin toplamı
Satış gelirleri	133.509.125	473.989.167	(121.186.357)	486.311.935
Satışların maliyeti	(104.160.142)	(365.688.783)	68.752.755	(401.096.169)
Brüt esas faaliyet karı	29.348.983	108.300.384	(52.433.602)	85.108.645
Faaliyet gelirleri/ (giderleri)	(28.050.614)	(94.032.975)	50.875.271	(71.101.197)
Faaliyet karı	1.298.369	14.267.409	(1.558.330)	14.007.448

b) Bölüm varlıkları

Bir bölümün esas faaliyetlerinde kullanılan ve doğrudan söz konusu bölümle ilişkilendirebilen veya makul bir şekilde söz konusu bölüme tahsis edilebilen varlıklar bölüm varlıkları olarak tanımlanır. Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.'nin satış ağı ve organizasyonel yapılanması doğrultusunda yatırım amaçlı gayrimenkuller ile maddi ve maddi olmayan duran varlıklar bölüm varlıkları olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ürün gruplarına ait bölüm varlıklarının net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

Bölüm Varlıkları

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kağıt	38.348.070	38.395.372
Kutu	178.124.646	142.639.864
Düzeltilmeler	(529.974)	(9.057.480)
	215.942.742	171.977.756

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

c) Bölüm yükümlülükleri

Bir bölümün esas faaliyetlerden kaynaklanan ve doğrudan söz konusu bölümle ilişkilendirilebilen veya makul bir şekilde söz konusu bölüme tahsis edilebilen yükümlülükler, bölüm yükümlülükleri olarak tanımlanmaktadır.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ürün gruplarına ait bölüm yükümlülüklerinin net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

Bölüm Yükümlülükleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kağıt	75.214.235	63.882.212
Kutu	286.807.297	212.432.315
Düzeltilmeler	(26.229.370)	(23.680.991)
	335.792.162	252.633.536

d) Amortisman gideri ve itfa payları ile yatırım harcamaları

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait ürün gruplarına göre bölüm varlıklarına ilişkin amortisman ve itfa payları ile yatırım harcamaları aşağıdaki gibidir:

Amortismanlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kağıt	3.269.696	2.990.067
Kutu	11.819.762	10.410.936
Düzeltilmeler	774.172	825.876
	15.863.631	14.226.879

Yatırımlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kağıt	3.272.642	2.666.613
Kutu	60.046.342	47.212.139
	63.318.984	49.878.751

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Bankadaki nakit	13.956.993	1.661.766
Vadesiz mevduatlar	13.956.993	1.661.766
Kredi kartı alacakları	87.689	165.916
Diğer hazır varlıklar(*)	29.500	59.299
	14.074.182	1.886.981

(*) Mondi'nin özellikle Gıda sektöründe ihracat yapan müşterilerinin, merkez bankası tarafından Destekleme ve Fiyat İstikrar Fonu kapsamındaki hakedişlerini, Mondi'ye devretmesi sonucu, Şirket'in Merkez Bankası'ndan alacaklarını içermektedir.

5. İLİŞKİLİ ŞİRKET AÇIKLAMALARI

(a) İlişkili taraflarla borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Mondi Corrugated Services Gmbh	7.152.356	3.340.619
Mondi Packaging Paper Sales Gmbh	7.063.006	5.652.131
Mondi AG	6.103.000	4.221.616
Diğer	1.327.956	303.980
	21.646.318	13.518.346

(b) İlişki taraflarla olan işlemler

	1 Ocak - 31 Aralık 2016			
	Stok Alımları (Brüt)	Mal Satışları (Brüt)	Diğer gelirler	Diğer giderler
Mondi Corrugated Services Gmbh	-	-	-	8.753.148
Mondi Packaging Paper Sales Gmbh	32.705.631	-	-	-
Mondi A.G.	-	2.950.939	-	5.394.761
Mondi İstanbul Ambalaj. Ltd. Şti.	-	-	174.594	-
Diğer	-	-	95.791	2.224.532
	32.705.631	2.950.939	270.385	16.372.441

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

5. İLİŞKİLİ ŞİRKET AÇIKLAMALARI (devamı)

	Stok alımları (Brüt)	1 Ocak - 31 Aralık 2015	
		Diğer gelirler	Diğer giderler (*)
Mondi Packaging Paper Sales Gmbh	39.355.324	-	-
Mondi AG	-	-	5.785.110
Mondi Corrugated Services Gmbh	-	-	8.294.925
Mondi İstanbul Ambalaj. Ltd. Şti.	-	122.792	-
Diğer	-	-	1.682.621
	39.355.324	122.792	15.762.656

(*) Diğer giderler ağırlıklı olarak lisans ve yönetim ücretlerinden oluşmaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	2.137.865	1.848.890
	2.137.865	1.848.890

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

a) Ticari alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ticari alacaklar	165.065.032	132.253.571
Alacak senetleri	54.265.458	41.812.507
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(16.487.459)	(15.275.816)
	202.843.031	158.790.262

Grup'un ticari alacaklarının ortalama tahsilat süresi 105 gündür (31 Aralık 2015: 102)

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	(15.275.816)	(13.939.882)
Dönem gideri	(1.211.643)	(1.350.824)
Tahsilatlar ve iptal edilen karşılıklar	-	14.890
31 Aralık	(16.487.459)	(15.275.816)

b) Ticari borçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ticari borçlar	105.775.566	89.135.559
Borç senetleri	10.446.589	11.744.000
İlişkili taraflara ticari borçlar	21.646.318	13.518.346
	137.868.474	114.397.905

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Vergi dairesinden alacaklar	230.905	674.280
Personelden alacaklar	-	44.108
Diğer çeşitli alacaklar	-	39.994
	230.905	758.382

b) Diğer borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Ödenecek vergi ve fonlar	4.746.971	3.399.261
Alınan sipariş avansları	839.510	393.423
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	35.539	35.539
	5.586.581	3.828.223

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Diğer KDV	1.613.747	1.383.547
Diğer gider tahakkukları (*)	918.449	34.000
	2.532.196	1.417.547

(*) Diğer gider tahakkukları içerisinde yılda bir kez ödenen yakacak yardımı ve yılda iki kez ödenen bayram yardımı tutarları bulunmaktadır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	84.551	61.626
Personele borçlar	2.010.873	906.657
	2.095.424	968.283

8. STOKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme	50.254.815	48.893.259
Yarı mamüller	1.243.347	1.378.387
Mamüller	3.755.507	4.295.959
Diğer stoklar	6.578.723	11.271.983
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(475.050)	(325.048)
	61.357.342	65.514.540

(*) Diğer stoklar, ağırlıklı olarak yoldaki malları içermektedir.

	2016	2015
Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri		
1 Ocak	(325.048)	(490.194)
Dönem gideri	(150.002)	-
İptal edilen karşılık	-	165.146
31 Aralık	(475.050)	(325.048)

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler		
Stok Avansları	1.025.777	1.805.385
Diğer Peşin Ödenen Giderler	5.706.403	548.167
	6.732.180	2.353.552
Sabit Kıymet Avansları	1.041.223	6.818.648
	1.041.223	6.818.648

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Arsa	998.583	998.583
	998.583	998.583

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Arazi ve Arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis nakine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2016	8.632.107	4.945.276	40.282.530	306.317.640	106.975	14.512.811	1.259.172	31.803.755	407.860.266
Alımlar	-	38.490	81.671	1.553.898	-	161.859	-	61.445.841	63.281.759
Çıkışlar	-	(51.875)	(354.296)	(13.281.475)	-	(68.519)	-	-	(13.756.165)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	259.808	5.556.285	54.076.820	-	414.888	-	(60.328.562)	(20.761)
31 Aralık 2016	8.632.107	5.191.699	45.566.190	348.666.883	106.975	15.021.039	1.259.172	32.921.034	457.365.099

Birikmiş Amortismanlar	Arazi ve Arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis nakine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2016	-	(2.174.845)	(14.909.304)	(209.936.034)	(106.975)	(11.271.615)	(1.139.311)	-	(239.538.084)
Dönem gideri	-	(183.388)	(1.300.546)	(12.091.097)	-	(1.093.467)	(67.884)	-	(14.736.382)
Çıkışlar	-	6.276	385.253	9.822.951	-	57.775	-	-	10.272.255
31 Aralık 2016	-	(2.351.957)	(15.824.597)	(212.204.180)	(106.975)	(12.307.307)	(1.207.195)	-	(244.002.211)
Net Defter Değeri	8.632.107	2.839.742	29.741.593	136.462.703	-	2.713.732	51.977	32.921.034	213.362.888

Dönem içinde muhasebeleştirilen maddi duran varlıklara ilişkin ilave faiz aktifleştirmesi tutarı 3.257.501 TL’dir (31 Aralık 2015: 3.433.590 TL). Maddi duran varlıklar üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Arazi ve Arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis nakine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2015	3.643.255	4.945.276	34.728.224	292.547.153	995.741	13.774.370	1.259.172	9.832.309	361.725.500
Alımlar	4.988.852	-	421.645	2.146.587	-	391.056	-	41.341.289	49.289.428
Çıkışlar	-	-	-	(1.260.098)	(888.766)	(1.837)	-	-	(2.150.701)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	-	5.132.661	12.883.998	-	349.223	-	(19.369.843)	(1.003.961)
31 Aralık 2015	8.632.107	4.945.276	40.282.530	306.317.640	106.975	14.512.811	1.259.172	31.803.755	407.860.266
Birikmiş Amortismanlar	Arazi ve Arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis nakine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2015	-	(2.004.019)	(13.968.376)	(200.151.785)	(995.741)	(10.185.480)	(1.019.436)	-	(228.324.837)
Dönem gideri	-	(170.826)	(940.928)	(10.836.294)	-	(1.087.972)	(119.875)	-	(13.155.895)
Çıkışlar	-	-	-	1.052.046	888.766	1.837	-	-	1.942.649
31 Aralık 2015	-	(2.174.845)	(14.909.304)	(209.936.034)	(106.975)	(11.271.615)	(1.139.311)	-	(239.538.084)
Net Defter Değeri	8.632.107	2.770.431	25.373.226	96.381.606	-	3.241.196	119.861	31.803.755	168.322.182

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömür
Binalar	25-40 Yıl
Tesis, makine ve cihazlar	4-15 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl
Demirbaşlar	4-24 Yıl
Özel maliyetler	5 Yıl
Yer altı ve yer üstü düzenleri	20-25 Yıl

Devam eden faaliyetler için, amortisman ve itfa payı giderlerinin 12.604.624TL'si (2015: 12.288.968.TL) satılan malın maliyetine 430.527TL'si (2015: 867.466TL) pazarlama giderlerine ve 1.701.232 TL'si (2015: 1.070.466 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	2016	2015
1 Ocak	7.239.451	5.646.166
Alımlar	37.224	589.323
Çıkışlar	(28.182)	-
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	20.762	1.003.961
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	7.269.255	7.239.451
Birikmiş İtfa Payları		
1 Ocak	(4.582.460)	(3.511.476)
Dönem gideri	(1.127.248)	(1.070.984)
Çıkışlar	21.724	-
31 Aralık	(5.687.984)	(4.582.460)
Net Defter Değeri	1.581.271	2.656.991

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları haklardan oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin amortisman süreleri 3 ila 10 yıl arasındadır

13. SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	-	6.665.774

Grup 2016 yılı içerisinde Manisa'da buluna fabrika arsa ve binasının tamamını elden çıkarmıştır. (Not 26)

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

14. KISA VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa Vadeli Borçlanmalar - Krediler	160.539.222	106.108.364
Finansal Kiralama Borçları Kısa Vadeli Kısımları	-	635.980
	160.539.222	106.744.344

Finansal kiralama borçları:

	Asgari kira ödemeleri		Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal kiralama borçları :				
Bir yıl içinde	-	677.806	-	635.980
İki ile beş yıl arasındakiler	-	-	-	-
Beş yıl ve üzeri	-	-	-	-
	-	677.806	-	635.980
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	-	(41.826)	-	-
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	-	635.980	-	635.980
Eksi: 12 ay içerisinde ödenecek borçlar (kısa vadeli borçlar kısmında gösterilen)			-	(635.980)
12 aydan sonra ödenecek borçlar				

Banka Kredileri:

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 yıl içerisinde ödenecek	160.539.222	106.108.364

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2016	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı /TL	11,22%	160.539.222	-
		31 Aralık 2015	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı /TL	13,15%	106.108.364	-

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

15. TÜREV ARAÇLAR

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı	110.581	141.003	457.817	897.765
Riskten korunma amaçlı (*)	-	-	-	286.832
	110.581	141.003	457.817	1.184.597

- (*) Grup, gerçekleştirmekte olduğu maddi duran varlık yatırımları ile alakalı henüz faturalanmamış Avro cinsinden ödemelerinden (riskten korunma kalemi) kaynaklanan nakit akış riskini yabancı para alım-satım sözleşmesiyle (riskten korunma aracı) koruma altına almaktadır. Riskten korunma aracının gerçeğe uygun değeri bilançoda "Türev araçlar" hesabında, diğer kapsamlı gelir tablosunda ise "Finansal Riskten Korunma Fonu" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlık / (yükümlülük)		Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlık / (yükümlülük)	
Döviz alım işlemleri	23.602.384	-	(141.003)	36.444.466	-	(1.184.597)
Döviz satış işlemleri	7.314.077	110.581	-	12.718.795	457.817	-
	110.581	(141.003)	-	457.817	(1.184.597)	-

16. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer Dönen Varlıklar		
Diğer KDV	2.446.666	2.029.562
Devreden KDV	377.880	1.251.394
Gelir Tahakkukları(*)	-	991.993
Diğer	2.604	2.501
	2.827.150	4.275.450

- (*) Grup, 2015 yılında Tire fabrikasında oluşmuş yangın ve elektrik hasarları için sigorta başvurusunda bulunmuş, bilanço tarihi itibarıyla sigorta şirketinden gelen onay yazısına istinaden 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren konsolide finansal tablolarda 991.993 TL gelir tahakkuku muhasebeleştirilmiştir.

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

**17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KISA VADELİ KARŞILIKLAR
VE DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR**

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli diğer karşılıklar		
Dava karşılığı	1.720.372	1.437.879
Dolaylı vergi cazası karşılığı	1.420.788	1.420.788
	3.141.160	2.858.667

	2016	2015
1 Ocak	1.437.879	1.543.726
Dönemde ayrılan	282.493	691.060
Dönemde ödenen	-	(724.476)
İptal edilen	-	(72.431)
31 Aralık	1.720.372	1.437.879

Grup’un 2007 yılına ait defterlerinin Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu Başkanlığınca denetlenmesi sonucunda tenkit edilen hususlar ortaya çıkmıştır. Grup vergi inceleme raporunda belirtilen hususlara itiraz etmiştir ve hukuki süreç Grup tarafından sürdürülmektedir. Karara itiraz edilmiş olmakla beraber vergi inceleme raporunda tenkit edilen hususlarla ilgili karşılık ayrılması uygun görülmüştür. Vergi inceleme raporunda belirtilen kurumlar vergisi ile ilgili hususlar için 2012 yılında ayrılan 1.335.766 TL karşılık “Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü” içerisinde sınıflandırılmış olup “Dönem Vergi Giderleri” altında kayıt altına alınmıştır. Dolaylı vergilerle ilgili olan 1.420.788 TL tutarındaki karşılık “Esas faaliyetlerden diğer giderler” altında kayıt altına alınmıştır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		
İzin karşılığı	2.377.822	1.837.276
Prim karşılığı	986.695	763.154
	3.364.517	2.600.430

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

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.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, 4.297TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

18. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar diğer kapsamlı gelirler olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

TFRS, belirli fayda planları dahilinde muhtemel tazminat yükümlülüğünün tahmin edilebilmesi için aktüeryal değerlendirme öngörülerinin geliştirilmesini gerektirir. Konsolide finansal tablolarda, Grup öngörülen yükümlülük yöntemini uygulayarak ve geçmiş yıllardaki deneyimlerine dayanarak, hizmet süresini sonlandırdığı tarih itibarıyla kıdem tazminatı almaya hak kazananları temel alarak bir yükümlülük hesaplamaktadır. Bu karşılık, gelecekte çalışanların emekliliklerinden doğacak muhtemel yükümlülüklerin bugünkü değerinin tahmin edilmesiyle bulunmaktadır.

Buna göre toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki finansal ve demografik aktüeryal varsayımlar yapılmıştır:

	2016	2015
İskonto oranı (%)	9,75	10,70
Maaş artış oranı (%)	9,5	7,75

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir düzenlendiği için, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL tavan tutarı (1 Ocak 2015: tam 3.541,37 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Yıl içerisindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 Ocak	15.924.645	15.841.476
Hizmet maliyeti	1.466.952	1.502.785
Faiz maliyeti	1.654.804	1.400.446
Aktüeryal kayıp kazanç	(241.480)	(1.329.940)
Ödenen kıdem tazminatları	(2.032.333)	(1.490.122)
31 Aralık	16.772.588	15.924.645

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

19. TAAHHÜTLER

Teminat-Rehin-İpotekler (“TRİ”)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup’un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ (Teminat, Rehin ve İpotek)’ler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
A. Kendi Tüzel Kişilgi Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam		
Tutarı	15.792.521	18.887.222
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine		
Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülemsi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı		
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Gimeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Gimeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
	15.792.521	18.887.222

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

**20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ
DAHİL)**

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem karı vergi (varlığı) /yükümlülüğü:		
Kurumlar vergisi karşılığı	1.335.766	1.335.766
	1.335.766	1.335.766

Kurumlar Vergisi:

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

Türk Vergi Mevzuatı, ana Şirket ve onun bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi hazırlamalarına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır. 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.

2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2015: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2014: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Ertelenmiş Vergi:

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. 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 %20’dir (2014 :%20).

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

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

Türkiye’de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

Ertelenmiş vergi varlıkları / yükümlülükleri:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(7.600.363)	(6.472.136)
Borç karşılıkları	5.093.743	4.451.860
Ticari alacaklar/borçlar	426.784	316.072
Stoklar	(438.846)	157.411
Türev araçlar	-	145.356
Finansal yatırımlar	16.968	16.968
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11.340	11.340
	(2.490.374)	(1.373.129)

Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:

	2016	2015
1 Ocak	1.373.129	(1.003.629)
Devam eden faaliyetler vergi gideri / geliri(-)	1.011.583	2.168.136
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	105.662	208.622
31 Aralık	2.490.374	1.373.129

	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
Cari dönem vergi gideri	1.011.583	2.168.136
	1.011.583	2.168.136

	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
Vergi karşılığının mutabakatı		
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar	2.979.900	3.741.713
Gelir vergisi oranı %20 (2014: %20)	595.980	748.343
Vergi etkisi:		
- kanunen kabul edilmeyen giderler	(1.108.683)	1.091.027
- istisna ve diğer indirimler	1.998.994	-
- vergiye tabi olmayan düzeltmeler	(474.708)	328.766
Gelir tablosundaki vergi gideri	1.011.583	2.168.136

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

21. PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	20.000.000.000	20.000.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	1.968.317	1.573.576
Devam eden faaliyetlerden elde edilen hisse başına kazanç / (kayıp)	0,00010	0,00008

22. ÖZKAYNAKLAR

	(%)	31 Aralık 2016	(%)	31 Aralık 2015
Mondi Packaging Corrugated	75,26	150.525.664	75,26	150.525.664
Diğer	24,74	49.474.336	24,74	49.474.336
Nominal sermaye	100,00	200.000.000	100,00%	200.000.000
Enflasyon düzeltmesi		17.766.158		17.766.158
Düzeltilmiş sermaye		217.766.158		217.766.158
		31 Aralık 2016		31 Aralık 2015
Yasal yedekler		3.185.797		3.185.797
		3.185.797		3.185.797

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar (örneğin vergi mevzuatı kapsamında, iştirak hissesi satış karı istisnasından yararlanmak için kar dağıtımına konu edilmeyip özel fona aktarımla) için ayrılmış yedeklerdir.

Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)

Finansal tablonun enflasyona göre ilk defa düzeltilmesi sonucunda özkaynak kaleminden “Sermaye, Emisyon Primi, Genel Kanuni Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak hesap grubu içinde yer almaktadır.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

22. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

SPK düzenlemeleri uyarınca, "Çıkarılmış Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Pay Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar:

-“Çıkarılmış sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Çıkarılmış sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle;
-“Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Pay Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise TMS çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur. Grup’un ayrıca geçmiş yıllar karları içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 14.207.174 TL’dir (31 Aralık 2015: 14.207.174 TL).

Kar Dağıtımı:

SPK’nın 27 Ocak 2014 tarih ve 2014/2 sayılı Haftalık Bülteni’nde yayımlanan Kar Payı Rehberi’ne göre; kar dağıtımı, net dönem kârından ve serbest yedek akçelerden (genel kanuni yedek akçelerin ödenmiş/çıkarılmış sermayenin yarısını aşan kısmı ile Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşme gereği ayrılanlar dışında genel kurulca ayrılmasına karar verilen yedek akçeler) dağıtılabilecektir. Diğer taraftan,

- TMS’ ye ilk geçişte, karşılaştırmalı finansal tabloların söz konusu düzenlemelere göre yeniden hazırlanması nedeniyle ortaya çıkan geçmiş yıllar kârları,
- Üzerinde kâr dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan “özsermaye enflasyon düzeltme farkları”,
- Finansal tabloların ilk defa enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan geçmiş yıllar kârları, ortaklara nakit kâr payı olarak dağıtılabılır.

Ayrıca, konsolide finansal tablolardaki özkaynaklar arasında “Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi” hesap kaleminin bulunması durumunda, net dağıtılabılır dönem kârına ulaşılırken söz konusu hesap kalemi bir indirim veya ekleme kalemi olarak dikkate alınmaz.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Grup’un bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kar dağıtımına konu edilebilecek herhangi bir kaynağı bulunmamaktadır.

Paylara ilişkin primler/iskontolar

Grup’un hisse senetlerini nominal değerinin üzerinde bir fiyatla ihraç etmesi sonucunda satış fiyatı ile nominal değer arasında oluşan farkı ifade etmektedir.

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

23. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satışlar

	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
Yurt içi satışlar	464.959.002	421.763.152
Yurt dışı satışlar	60.730.399	68.539.103
Diğer gelirler	106.485	59.906
Satıştan iadeler	(2.959.695)	(2.055.910)
Satış iskontoları	(953.448)	(1.193.326)
Satışlardan diğer indirimler	(507.374)	(800.990)
	521.375.369	486.311.935

b) Satışların maliyeti

	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme giderleri	372.423.922	360.258.816
Genel üretim giderleri	104.819.636	93.870.113
Personel giderleri	34.306.582	33.104.319
Amortisman giderleri	12.604.624	11.996.250
Yarı mamul stoklarındaki değişim	135.041	329.647
Mamul stoklarındaki değişim	540.452	369.553
İç tüketim	(93.070.498)	(100.024.440)
	431.759.759	399.904.258
Satılan ticari mallar maliyeti	2.222.755	1.191.911
	433.982.514	401.096.169

24. PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	38.300.040	40.802.685
Genel yönetim giderleri (-)	49.117.530	43.291.558
	87.417.570	84.094.243

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir)

24. PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)

a) Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
Nakliye giderleri	19.129.637	20.298.140
Personel giderleri	6.516.164	6.515.074
Malzeme giderleri	4.737.377	5.466.820
İhracat giderleri	4.172.331	3.412.203
Ulaşım giderleri	521.717	559.069
Amortisman giderleri	430.527	867.466
Tanıtım giderleri	427.195	688.664
Enerji ve yakıt giderleri	288.993	378.067
Bakım onarım giderleri	194.391	472.776
Haberleşme giderleri	15.936	22.690
Diğer	1.865.772	2.121.716
	38.300.040	40.802.685

b) Genel Yönetim Giderleri

	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
Personel giderleri	15.617.807	13.665.802
Holding genel gider payları	8.996.674	8.378.206
Danışmanlık giderleri	5.841.995	4.439.153
Lisans ücreti giderleri	3.012.859	2.695.101
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	2.221.542	1.654.124
Amortisman giderleri	1.701.232	1.363.163
Malzeme giderleri	1.504.862	1.369.717
Şüpheli ticari alacak karşılığı gideri	1.211.643	1.350.823
Kira giderleri	1.122.293	1.049.182
Ulaşım giderleri	1.144.513	1.036.712
Vergi ve diğer harçlar	1.033.850	1.130.627
Akaryakıt giderleri	935.184	231.614
Bakım onarım giderleri	422.489	316.172
Diğer	4.350.587	4.611.162
	49.117.530	43.291.558

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	15.137.802	14.202.420
Kur farkı gelirleri	9.827.175	7.206.936
Sigorta hasar gelirleri	1.851.225	324.764
Konusu kalmayan karşılıklar	1.569.135	2.542.853
Kira gelirleri	1.011.110	726.286
Faiz gelirleri	163.512	174.792
Diğer faaliyet gelirleri	1.307.788	1.796.882
	30.867.747	26.974.933

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
Kur farkı giderleri	9.925.997	4.988.366
Kredili alışlardaki vade farkı gideri	8.742.525	6.913.873
Dava tazminatları karşılıkları	-	618.629
Diğer faaliyet giderleri	1.892.402	1.568.140
	20.560.924	14.089.008

26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
Sabit kıymet satış karı	11.087.902	507.286
	11.087.902	507.286

Yatırım Faaliyetlerden Diğer Giderler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit kıymet satış zararı	1.485.538	400.165
	1.485.538	400.165

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

27. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak 31 Aralık 2016	1 Ocak 31 Aralık 2015
Banka kredileri faiz giderleri	18.787.661	12.676.750
Finansal kiralamaya ilişkin faiz giderleri	30.486	30.486
Eksi maddi duran varlıkların maliyetine dahil edilen tutar	(3.257.501)	(3.433.590)
Toplam faiz giderleri	15.560.646	9.273.646
Kur farkı geliri / (gideri)	1.343.926	1.099.211
	16.904.572	10.372.857

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı Not 14'te açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla Not 21'de açıklanan çıkarılmış sermaye, yedekler ve geçmiş yıl zararlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Grup'un Yönetim Kurulu sermaye yapısını ve borçluluk durumunu inceler. Bu incelemeler sırasında Kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Grup, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı ve hisselerin geri satın alımı yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir hazine bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Grup'un hazine bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Grup'un operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski, türev ürünlerinin ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

**28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)**

Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup, bayilerinden doğabilecek bu riski, bayiler için belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlandırarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmakta, gerekli görüldüğü durumlarda alacaklar sigortalanmaktadır.

31 Aralık 2016

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	- 202.843.031		- 230.905		13.956.993
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	- 108.182.297		-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	- 188.889.205		- 230.905		13.956.993
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri					
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	- 13.953.829		-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	- 16.487.459		-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	- (16.487.459)		-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

**28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)**

31 Aralık 2015

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	158.790.262	-	758.382	1.661.766
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	130.513.142	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	144.804.175	-	758.382	2.344.798
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri - teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	13.986.087	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	15.275.816 (15.275.816) -	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) - Değer düşüklüğü (-) - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

**28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)**

31 Aralık 2016	<u>Alacaklar</u>		<u>Toplam</u>
	<u>Ticari</u> <u>Alacaklar</u>	<u>Diğer</u> <u>Alacaklar</u>	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	11.657.631	-	11.657.631
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.885.707	-	1.885.707
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	410.491	-	410.491
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	13.953.829	-	13.953.829
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-

31 Aralık 2015	<u>Alacaklar</u>		<u>Toplam</u>
	<u>Ticari</u> <u>Alacaklar</u>	<u>Diğer</u> <u>Alacaklar</u>	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	10.856.625	-	10.856.625
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.722.672	-	2.722.672
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	406.789	-	406.789
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	13.986.087	-	13.986.087
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-

31 Aralık 2016

<u>Sözleşme uyarınca</u>						
<u>nakit çıkışlar</u>						
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>toplamı</u> <u>(I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u>	<u>3-12</u> <u>ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl</u> <u>arası (III)</u>	<u>5 yıldan</u> <u>uzun (IV)</u>
Banka kredileri	160.539.222	160.539.222	23.539.222	137.000.000	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri						-
Ticari borçlar	137.868.473	137.544.759	137.126.556	741.918	-	-
İlişkili tarafa diğer borçlar	35.539	-	-	35.539	-	-
Toplam yükümlülük	298.443.234	298.083.981	160.665.778	137.777.457		

31 Aralık 2015

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca</u>				
		<u>nakit çıkışlar</u>	<u>3 aydan</u>	<u>3-12</u>	<u>1-5 yıl</u>	<u>5 yıldan</u>
		<u>toplamı</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>ay arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun (IV)</u>
		<u>(I+II+III+IV)</u>				
Banka kredileri	106.108.364	113.108.024	18.319.370	94.788.654	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	635.980	677.805	182.221	485.925	9.659	-
Ticari borçlar	114.397.905	114.738.885	113.714.962	899.966	-	-
Diğer borçlar	3.828.223	-	-	3.828.223	-	-
Toplam yükümlülük	224.970.472	228.524.714	132.216.553	100.002.768	9.659	

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

**28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)**

		31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit Faizli Araçlar			
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
	Satılmayan hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler		2.500.000	106.744.344
Değişken Faizli Finansal Araçlar			
Finansal Varlıklar		-	-
Finansal Yükümlülükler		158.039.222	-
		160.539.222	106.744.344

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

31 Aralık 2016	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	14.074.182	-	-	-	14.074.182
Ticari alacaklar	-	202.843.034	-	-	202.843.034
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	-	160.539.222	160.539.222
Diğer finansal yükümlülükler				726.780	726.780
Ticari borçlar	-	-	-	116.222.155	116.222.155
İlişkili taraflara ticari borçlar				21.646.318	21.646.318
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	-	-	35.539	35.539
31 Aralık 2015					
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	1.886.981	-	-	-	1.886.981
Ticari alacaklar	-	158.790.262	-	-	158.790.262
Türev araçlar	-	-	-	-	457.817
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	-	106.744.344	106.744.344
Türev araçlar	-	-	-	-	1.184.597
Ticari borçlar	-	-	-	100.879.559	100.879.559
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	-	-	13.518.346	13.518.346
Diğer borçlar				3.828.223	3.828.223

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

**28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)**

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	8.062.278	1.897.535	175.772	459.204
2a. Parasal Finansal Varlıklar	4.608.684	378.847	732.371	129.623
3. Diğer Alacaklar	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	12.670.963	2.276.383	908.143	588.828
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	12.670.963	2.276.383	908.143	588.828
10. Ticari Borçlar	54.934.119	5.323.375	9.736.695	26.856
11. Diğer Borçlar	-	-	-	-
12. Banka Kredileri	-	-	-	-
13. Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-
14. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	54.934.119	5.323.375	9.736.695	26.856
15. Banka Kredileri	-	-	-	-
16. Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	54.934.119	5.323.375	9.736.695	26.856
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu	(30.916.461)	(2.703.000)	(6.362.000)	509.000
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(11.346.696)	(3.046.992)	(2.466.552)	52.971
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+3-10-11-12-13-15-16)	(11.346.696)	(3.046.992)	(2.466.552)	52.971
22. İhracat	59.609.432	10.457.094	5.129.848	2.466.069
23. İthalat	138.149.246	18.170.491	24.846.919	-

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

**28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)**

	31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	11.838.792	1.836.802	846.486	885.510
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.181.929	361.848	40.855	
3. Diğer Alacaklar	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	13.020.720	2.198.649	887.341	885.510
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	13.020.720	2.198.649	887.341	885.510
10. Ticari Borçlar	28.158.770	1.676.461	7.242.835	62.655
11. Diğer Borçlar	-	-	-	-
12. Banka Kredileri	-	-	-	-
13. Finansal Kiralama Borçları	635.980	218.730	-	-
14. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	28.794.750	1.895.191	7.242.835	62.655
15. Banka Kredileri	-	-	-	-
16. Finansal Kiralama Borçları	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	28.794.750	1.895.191	7.242.835	62.655
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu	(23.726.271)	663.000	(11.469.180)	2.509.000
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	7.952.242	(359.542)	5.113.686	(1.686.145)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+3-10-11-12-13-15-16)	7.952.242	(359.542)	5.113.686	(1.686.145)
22. İhracat	68.539.102	14.670.588	3.081.277	3.707.267
23. İthalat	106.870.502	11.692.088	25.050.483	793.456

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

**28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)**

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Kur riskine duyarlılık (devamı)

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	(14.970)	14.970
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(14.970)	14.970
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(330.892)	330.892
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(330.892)	330.892
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
7-Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	41.698	(41.698)
8-Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	41.698	(41.698)
TOPLAM (3 + 6 +9)	(304.163)	304.163

**MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

**28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)**

31 Aralık 2015

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(104.540)	104.540
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(104.540)	104.540
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	1.624.925	(1.624.925)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	1.624.925	(1.624.925)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
7-Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(725.160)	725.160
8-Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	(725.160)	725.160
TOPLAM (3 + 6 +9)	795.225	(795.225)