

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-3
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	5
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	6-7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	8-56
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-25
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	26-27
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	28
DİPNOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	28-29
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	30-31
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	31
DİPNOT 8 STOKLAR	31-32
DİPNOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	32
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	33-34
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	35
DİPNOT 12 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	35
DİPNOT 13 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ	35-36
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	36-37
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	37-38
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	39
DİPNOT 17 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	39
DİPNOT 18 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	40-41
DİPNOT 19 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	42
DİPNOT 20 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ.....	42-43
DİPNOT 21 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	43
DİPNOT 22 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	44
DİPNOT 23 FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ.....	44
DİPNOT 24 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	45-48
DİPNOT 25 PAY BAŞINA KAZANÇ	48
DİPNOT 26 TÜREV ARAÇLAR	49
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	49-56

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5.565.072	11.163.085
Ticari Alacaklar		424.258.303	284.315.461
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	424.258.303	284.315.461
Diğer Alacaklar		1.036.756	1.264.278
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	1.036.756	1.264.278
Türev Araçlar		-	137.425
- Alım Satım Amaçlı Türev Araçlar	26	-	137.425
Stoklar	8	149.805.696	100.852.150
Peşin Ödenmiş Giderler		3.784.233	8.513.653
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	9	3.784.233	8.513.653
Diğer Dönen Varlıklar	17	397.041	4.184.526
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		397.041	4.184.526
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		584.847.101	410.430.578
Duran Varlıklar			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		998.583	998.583
Maddi Duran Varlıklar	10	262.407.278	220.947.232
- Arazi ve Arsalar		8.632.107	8.632.107
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		2.613.297	2.763.241
- Binalar		39.868.507	29.627.700
- Tesis, Makine ve Cihazlar		149.999.671	145.183.369
- Mobilya ve Demirbaşlar		6.716.379	4.759.407
- Özel Maliyetler		9.026	18.235
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		54.568.291	29.963.173
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	10.558.678	10.428.894
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		10.558.678	10.428.894
Peşin Ödenmiş Giderler	9	21.566.800	2.686.410
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		21.566.800	2.686.410
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	6.065.004	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		301.596.343	235.061.119
TOPLAM VARLIKLAR		886.443.444	645.491.697

1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait finansal tablolar yayımlanmak üzere, Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 28 Şubat 2019 tarihinde onaylanmış olup Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurullar söz konusu finansal tabloları değiştirmeye ve yeniden yayımlamaya yetkilidir.

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	13	259.748.075	191.624.492
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		259.748.075	191.624.492
- Banka Kredileri		259.748.075	191.624.492
Ticari Borçlar		310.099.998	216.677.182
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	88.760.927	51.455.479
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	221.339.071	165.221.703
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	1.642.202	3.052.215
Diğer Borçlar		1.274.100	396.842
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5	35.539	35.539
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		1.238.561	361.303
Türev Araçlar		2.457.789	-
- Alım Satım Amaçlı Türev Araçlar	26	2.457.789	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	2.303.817	1.896.255
Kısa Vadeli Karşılıklar		7.683.028	9.621.222
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15	5.253.740	5.281.025
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14	2.429.288	4.340.197
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	11.934.062	10.793.708
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		11.934.062	10.793.708
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		597.143.071	434.061.916
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	23.781.212	20.552.595
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	-	1.218.322
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		23.781.212	21.770.917
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		620.924.283	455.832.833

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	18	200.000.000	200.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18	17.766.158	17.766.158
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		(51.944)	(51.944)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(8.834.502)	(8.958.440)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları		(8.834.502)	(8.958.440)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden			
Ölçüm Kayıpları		(8.834.502)	(8.958.440)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		3.185.797	3.185.797
- Yasal Yedekler	18	3.185.797	3.185.797
Geçmiş Yıllar Karları		(22.282.707)	(44.459.715)
Net Dönem Karı		75.736.359	22.177.008
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		265.519.161	189.658.864
TOPLAM KAYNAKLAR		886.443.444	645.491.697

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	19	1.121.962.798	761.509.030
Satışların Maliyeti (-)	19	(861.027.845)	(625.323.992)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		260.934.953	136.185.038
Brüt Kar		260.934.953	136.185.038
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(72.501.108)	(53.002.004)
Pazarlama Giderleri (-)	20	(42.440.230)	(38.142.032)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	92.324.563	38.139.405
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(106.727.081)	(40.277.145)
ESAS FAALİYET KARI		131.591.097	42.903.262
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	825.560	736.602
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	22	(1.956.617)	(3.418.613)
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		130.460.040	40.221.251
Finansman Gelirleri	23	10.507.856	5.737.714
Finansman Giderleri (-)	23	(53.449.468)	(23.705.451)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		87.518.428	22.253.514
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	24	(11.782.069)	(76.506)
- Dönem Vergi Gideri	24	(19.096.380)	(904.874)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	24	7.314.311	828.368
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		75.736.359	22.177.008
DÖNEM KARI		75.736.359	22.177.008
Pay Başına Kazanç			
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli Pay Başına Kazanç	25	0,00379	0,00111
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar:		123.938	(1.774.737)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları), Vergi Sonrası		123.938	(1.774.737)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		123.938	(1.774.737)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		75.860.297	20.402.271

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLİ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Paylara İlişkin Primler/ İskontolar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Kar veya zarardan yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	Tanımlanmış Emeklilik Planlarındaki Aktüeryal Kayıplar	Fayda Geçmiş Yıllar Karlari/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Toplam Özkaynaklar
Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem									
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler	200.000.000	17.766.158	(51.944)	3.185.797	(7.183.703)	(46.428.032)		1.968.317	169.256.593
Transferler	-	-	-	-	-	-	1.968.317	(1.968.317)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(1.774.737)	-	-	22.177.008	20.402.271
Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	22.177.008	22.177.008
Diğer Kapsamlı Gider	-	-	-	-	(1.774.737)	-	-	-	(1.774.737)
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiyeler	200.000.000	17.766.158	(51.944)	3.185.797	(8.958.440)	(44.459.715)		22.177.008	189.658.864
Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem									
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler	200.000.000	17.766.158	(51.944)	3.185.797	(8.958.440)	(44.459.715)		22.177.008	189.658.864
Transferler	-	-	-	-	-	-	22.177.008	(22.177.008)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	123.938	-	-	75.736.359	75.860.297
Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	75.736.359	75.736.359
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	123.938	-	-	-	123.938
31 Aralık 2018 itibarıyla bakiyeler	200.000.000	17.766.158	(51.944)	3.185.797	(8.834.502)	(22.282.707)		75.736.359	265.519.161

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		61.434.396	29.500.897
Dönem karı		75.736.359	22.177.008
Dönem net karının mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		111.022.947	43.045.028
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	10-11	24.978.686	21.026.794
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		20.413.201	2.473.051
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler - net	6	20.170.028	2.484.814
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	8	243.173	(11.763)
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		3.632.173	7.098.321
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		5.543.082	5.899.284
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	(1.593.286)	1.199.037
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(317.623)	-
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		25.191.460	10.392.850
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	23.i	(333.725)	(73.398)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	23.i.i	48.909.756	22.489.208
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri		29.514.661	16.613.871
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri		(52.899.232)	(28.636.831)
Vergi (Geliri)/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	24	11.782.069	76.506
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		1.131.057	1.977.506
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan (Kazançlar) Kayıplar İle İlgili Düzeltmeler	22	1.131.057	1.977.506
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		23.894.301	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(104.448.062)	(32.955.564)
Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış İle İlgili Düzeltmeler		(104.643.458)	(55.320.413)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış		(104.643.458)	(55.320.413)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	227.522	(1.033.373)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		227.522	(1.033.373)
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)	26	137.425	(137.425)
Stoklardaki (Artışlar) Azalışlar İle İlgili Düzeltmeler	8	(49.196.719)	(39.483.045)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki (Artış) Azalış	9.a	4.729.420	(1.781.473)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	5.a	37.443.675	62.194.838
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		24.073.208	29.809.161
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		13.370.467	32.385.677
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		877.258	(478.207)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		877.258	(478.207)
Türev Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	26	2.457.789	(30.422)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		4.929.039	2.157.165
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	17	3.787.485	(1.357.376)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	17	1.141.554	3.514.541
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	15	(1.410.013)	956.791
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		82.311.244	32.266.472
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	15	(2.188.030)	(1.977.506)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(18.688.818)	(788.069)

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnotlar	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(86.579.962)	(41.081.454)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		652.500	(199.618)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		652.500	(199.618)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10,11	(68.352.072)	(39.236.649)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(68.352.072)	(39.236.649)
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		(18.880.390)	(1.645.187)
Verilen Diğer Nakit Avans ve Borçlar	9.b	(18.880.390)	(1.645.187)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		19.547.553	8.669.460
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		212.123.583	205.781.194
Kredilerden Nakit Girişleri	13	212.123.583	205.781.194
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(144.000.000)	(174.695.924)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(144.000.000)	(174.695.924)
Alınan Faiz		333.726	73.398
Ödenen Faiz	23.ii	(48.909.756)	(22.489.208)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Azalış		(5.598.013)	(2.911.097)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Azalış		(5.598.013)	(2.911.097)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	11.163.085	14.074.182
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	5.565.072	11.163.085

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") ana faaliyet konusu; oluklu mukavva, oluklu mukavvalardan kutu ve her türlü ambalaj malzemesinden ambalaj maddeleri yapımı ve hurda kağıt, saman, kargı, kenaf ve selülozdan ve benzeri maddelerden fluting, şrenz, test liner türde kağıt, karton ve benzeri türde ürünler üretimi ve satışlarıdır. Şirket'in üretim tesisleri İzmir- Tire, İzmit, Adana ve Karaman'da olmak üzere dört adet kutu ve bir adet kağıt fabrikasından oluşmaktadır. Şirket'in merkezi İzmir'dedir. Şirket 1974 yılında İzmir Tire'de kurulmuş olup 2007 yılında Mondi Grubu bünyesine katılmıştır.

Şirket'in sermayesinin %20,85'ine (31 Aralık 2017: %22,70) karşılık gelen hisse senetleri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. Şirket'in %79,15 (31 Aralık 2017: %77,30) oranında hissesine sahip olan Mondi Corrugated B.V., Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 18).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 829'dur (31 Aralık 2017: 805'tir).

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup kayıtlı ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Toki Mahallesi, Hasan Tahsin Caddesi No: 28 35900,
Tire - İzmir

Şirket'in bağlı ortaklığı Serveran Hurda Kağıt Kutu Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. 4 Ocak 2017 tarihi itibarıyla tasfiye edilmiş olup Şirket'in konsolide mali tablo hazırlama yükümlülüğü sona ermiştir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. TMS'ler, Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen, finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiş, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak ölçülmüş ve sunulmuştur.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Şirket, standardın geçiş etkisini kolaylaştırılmış metoda göre değerlendirmiş ve bu değerlendirme kapsamında geçmişe yönelik önemli bir etki olmadığı sonucuna varmıştır.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır. Şirket, standardın geçiş etkisini kolaylaştırılmış metoda göre değerlendirmiş ve bu değerlendirme kapsamında geçmişe yönelik önemli bir etki olmadığı sonucuna varmıştır.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 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. Şirket, standardın geçiş etkisini kolaylaştırılmış metoda göre değerlendirmiş ve bu değerlendirme kapsamında geçmişe yönelik önemli bir etki olmadığı sonucuna varmıştır.
- **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.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
 - TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- b) **31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**
 - **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
 - **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
 - **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** Şirket, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanmayı ve ilk uygulamadan önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememeyi planlamaktadır. Böylece tüm kullanım hakkı varlıkları uygulamaya geçişteki kiralama borçları (Peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarında ölçülecektir. Bu rapor tarihi itibarıyla Şirket'in, TFRS 16'nın finansal tablolarına etkilerine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
 - önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

c) Yabancı para çevrimi

- Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Şirket finansal tablo kalemleri, söz konusu şirketin içinde bulunduğu ve operasyonlarının sürdürdüğü ana ekonomide geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür ("fonksiyonel para birimi"). Finansal tablolar Şirket'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden hazırlanmış ve sunulmuştur.

- İşlemler ve bakiyeler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin yıl sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akış ve net yatırımın korunması olarak değerlendirilip özkaynak kalemi altında takip edilenler dışında kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler ile finansman gelir/gider altında muhasebeleştirilir.

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Şirket'in 2018 yılı içerisinde tespit etmiş olduğu ve 2017 yılında gerçekleşen bilgi teknolojileri sistem değişikliği sebebiyle ekte sunulan finansal tablo alt gruplarında 2017 yılına yönelik kimi sınıflandırmalar yapmıştır. Buna istinaden cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler aşağıdaki gibi yeniden düzenlenmiştir. Yapılan bu düzenlemelerin faaliyet sonuçları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

	Düzenleme öncesi bakiyeler	Düzenleme etkisi	Düzenleme sonrası bakiyeler
Satışların Maliyeti	(614.157.344)	(11.166.648)	(625.323.992)
Genel Yönetim Giderleri	(67.856.839)	14.854.835	(53.002.004)
Pazarlama Giderleri	(39.759.894)	1.617.862	(38.142.032)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	43.388.349	(5.248.944)	38.139.405
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(35.684.274)	(4.592.871)	(40.277.145)
Finansman Gelirler	1.201.948	4.535.766	5.737.714
Toplam Net Etki	(712.868.054)	-	(712.868.054)

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 18 "Hasılat" standardının yerini alan TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, standardının ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisiyle geriye dönük olarak finansal tabloları açısından değerlendirmiştir.

TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 39'un yerini alan TFRS 9 "Finansal araçlar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Şirket, standardın geçiş etkisini kolaylaştırılmış metoda göre değerlendirmiştir.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir.

	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Diğer alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan
Diğer borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

Bu değerlendirmeler kapsamında ilgili değişikliklerin geçmişe yönelik önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.5 Netleştirme/ Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirket'in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, "Hasılat" başlıklı kısımda tanımlanan gelirler dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.6.1. Hasılatın kaydedilmesi

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

- Müşteriler ile sözleşmelerin belirlenmesi
- Sözleşmedeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi
- Sözleşmedeki işlem fiyatının saptanması
- İşlem fiyatının sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüller uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Ürün satışlarından kaynaklanan hasılat

Şirket, oluklu mukavva, oluklu mukavvalardan kutu ve her türlü ambalaj malzemesinden ambalaj maddeleri yapımı ve hurda kağıt, saman, kargı, kenaf ve selülozdan ve benzeri maddelerden fluting, şrenz, test liner türde kağıt, karton ve benzeri türde ürünlerin satılması sonucunda hasılat elde etmektedir. Hasılat, ürünlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde kaydedilir.

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

- mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği
- müşterinin mal veya hizmetin yasal hakkına sahipliği
- malın fiziki zilyetliğinin devri
- malın mülkiyetinin getirdiği önemli risk ve getirilerine sahipliği
- müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi şartlarını dikkate alır.

Her bir edim yükümlülüğü için Şirket, sözleşme başlangıcında edim yükümlülüğünü zamanla yerine getirip getirmediğini ya da edim yükümlülüğünün zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler. Şirket, ürün satışlarından kaynaklanan hasılatı kontrolün müşteriye devrini takiben finansal tablolarına kaydeder.

Şirket, müşterilerinden tamamlanan ediminin müşteri açısından değerine doğrudan karşılık gelen bir bedelin tahsiline hak kazanması durumunda (ürünlerin tesliminde), faturalama hakkına sahip olduğu tutar kadar hasılatı finansal tablolara almaktadır.

Şirket, bir müşteriden tahsil ettiği bedelin bir kısmını veya tamamını bu müşteriye geri ödemeyi bekliyorsa, finansal tablolara bir iade yükümlülüğü yansıtır. İade yükümlülüğü, işletmenin tahsil ettiği (veya edeceği) bedelin hak etmeyi beklemediği kısmı üzerinden hesaplanır. İade yükümlülüğü, şartlardaki değişiklikler göz önünde bulundurularak her raporlama dönemi sonunda güncellenir.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Faiz geliri:

Faiz geliri, etkin faiz yöntemi esasına göre kaydedilir. Bir alacak için değer düşüklüğü karşılığı ayrıldığında, Şirket o alacağın taşınan değerini, o aracın orijinal etkin faiz oranını baz alarak iskonto ettiği gelecekteki nakit akışına, geri kazanılabilir değerine indirmekte ve bu iskontoyu faiz geliri olarak kaydetmeye devam etmektedir.

Kira geliri - tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

2.6.2. Stoklar

Şirket'in hammadde stoklarının önemli bir bölümü kağıt stoklarından, yarı mamul ve mamul stokları kutu ve oluklu mukavvalardan oluşmaktadır.

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından ürünün tahmini tamamlanma maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların maliyeti ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre hesaplanmıştır (Dipnot 8).

2.6.3. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve amortisman tabi tutulmaya başlanırlar. Maddi duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir.

Maddi duran varlık alımları için verilmiş olan avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene kadar diğer duran varlıklar duran varlıklar altında peşin ödenmiş giderler altında takip edilmektedir. Her raporlama döneminde, maddi duran varlıkların hurda değeri yaklaşık ekonomik ömürler gözden geçirilmekte ve gerekli düzeltmeler ileriye dönük olarak yapılmaktadır.

Bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmaktadır (Dipnot 10). Araziler sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortisman tabi tutulmamıştır. Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıllar</u>
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	20-40
Makine, tesis ve cihazlar	4-15
Demirbaşlar	4-24
Taşıt araçları	5
Özel maliyetler	5

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların faydalı ömürleri gözden geçirilmekte, gerektiğinde düzeltilmektedir.

Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara yansıtılır. Maddi duran varlıklar; taşınır değerlerin, geri kazanılabilir değerlerinden daha fazla olabileceğini gösteren koşullarda değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. Değer düşüklüğü saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanır (nakit üreten birim). Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer, geri kazanılabilir değerinden fazla ise karşılık ayrılarak defter değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, maddi duran varlığın kullandığı değeri veya varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatından yüksek olanıdır.

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Şirket, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Başlıca yenilemeler, ilgili maddi duran varlığın kalan ömrünün veya yenilemenin kendisinin ekonomik ömrünün kısa olanı baz alınarak amortismanına tabi tutulurlar. Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 10).

2.6.4. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş bilgi işlem yazılımları ve hakları içermektedir. Bu varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bu varlıklar, elde etme maliyetleriyle kaydedilmiştir ve elde edilme tarihinden itibaren 5 ile 20 yıl arasındaki ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir (Dipnot 11). Bilgisayar yazılım programlarının bakım ve onarım maliyetleri hizmet gerçekleştiğinde giderleştirilir. Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıp ve kazançlar veya bu varlıklarla ilgili endekslenmiş değerleri üzerinden ayrılan değer düşüklüğü kayıpları ilgili gelir ve gider hesaplarında gösterilir. Maddi olmayan duran varlıkların hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, taşınan değerlerinin geri kazanılabilir değerlerinden daha yüksek olabileceğini gösteren koşullarda, değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

Değer düşüklüğü testi için maddi olmayan duran varlıklar tanımlanabilir en küçük nakit üreten birimlere ayrıştırılır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir. Geri kazanılabilir değer, maddi olmayan duran varlığın kullandığı değeri veya net satılabilir değerinden yüksek olanıdır.

2.6.5. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde veya idari maksatlarla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için elde tutulan arsalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.6. Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her varlık için her bir finansal durum tablosu tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir finansal durum tablosu tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

2.6.7. Finansal varlıklar

Sınıflandırma ve ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlıklar olarak muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

(a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar", "nakit ve nakit benzerleri" ve "diğer alacaklar" kalemlerini içermektedir.

Değer düşüklüğü

Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir.

	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Diğer alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Diğer borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

2.6.8. Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü

Şirket 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 (Dipnot 6).

Şirket 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 öngörülemez bir gecikme yaşanacağının 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. Ayrıca Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 .

2.6.9. Ticari borçlar

Ticari borçlar indirgenmiş maliyet bedeli üzerinden ölçülmektedir (Dipnot 6).

2.6.10. Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerdeki gerçeğe uygun değerlerinden, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki net değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılarak kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 25). Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 14).

Kredi sözleşmeleri ve limitleri için ödenen ücretler, söz konusu sözleşme kapsamında ilgili limitin kısmen veya tamamen kullanılmasının kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, işleme maliyeti olarak yukarıda esaslar çerçevesinde mali tablolara yansıtılır. Söz konusu limitin kullanılmasının muhtemel olmadığı durumlarda ise, ödenen ücret likidite hizmetleri için ödenen bir hizmet olarak peşin ödenen gider olarak değerlendirilir ve ilgili kredi limitinin geçerlilik süresi boyunca gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi (bir yıl ve üzeri) gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. Özellikli varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile ilgili genel veya belirli borçlanma maliyetleri, ilgili varlığın yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli oluşuma ve yere getirildiği ana kadar, söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir.

2.6.11. Riskten korunma muhasebesi

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını yerine getiren finansal riskten korunma işlemleri aşağıda açıklandığı şekilde muhasebeleştirilmektedir:

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Şirket, 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.

Şirket, 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 gelir tablosuna transfer edilerek kar veya zarar olarak yansıtılır.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

2.6.12. Pay başına kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net dönem karının, dönem boyunca bulunan paylarının ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 25).

Şirketler, mevcut pay sahiplerine birikmiş karlardan payları oranında pay dağıtarak ("Bedelsiz Paylar") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Temettü dağıtılması söz konusu olması durumunda ise pay başına düşecek kazanç payların ağırlıklı ortalamasının adedi üzerinden değil, mevcut pay adedi dikkate alınarak belirlenecektir.

2.6.13. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2.6.14. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket'in tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir (Dipnot 14). Şirket, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır. Şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi muhtemel ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Karşılıklar, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı sınıftaki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı sınıfta bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

i. Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan sosyal mevzuat ve Türk İş Kanunu uyarınca; Şirket, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteğiyle işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğü bağımsız aktüer şirketi AoN Hewitt tarafından her dönem tespit edilen aktüer varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 15). Söz konusu karşılığın ölçülmesinde her kullanılan aktüer varsayımlarındaki değişimlerden kaynaklı aktüer kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilerek mali tablolara yansıtılır.

ii. Birikmiş izin karşılığı

Şirket, bilanço tarihi itibarıyla çalışanların kullanmadıkları hak edilmiş izin günleri ile ilgili gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığını birikmiş izin karşılığı olarak finansal tablolarına yansıtmaktadır.

iii. Tanımlanmış katkı planları

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

iv. Kar payı ve ikramiye ödemeleri

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

2.6.15. İlişkili taraflar

- a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde.
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2.6.16. Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket'in üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır.

Şirket'in üst düzey yöneticileri Şirket faaliyetlerini ana ürün grubu bazında ve yurt içi ve yurt dışı faaliyetler olarak takip etmektedir. Öte yandan, her bir ana ürün grubundaki satış kanalları ile birlikte müşteri özellikleri ve ihtiyaçları, Şirket'in faaliyetlerini etkileyen şartların aynı olduğu ve Şirket'in Türkiye dışındaki faaliyetleri toplam faaliyetleri içerisinde önem arz etmediğinden, finansal bilgiler bölümlere göre raporlanmamıştır.

Şirket'in faaliyetlerinin, finansal tablolar genelinde ve önemlilik dahilinde, ürün çeşitlilikleri açısından endüstriyel bölümleri ayrı ayrı raporlanabilir bölüm özelliği gösterdiğinden dolayı finansal tablolarda bölümlere göre raporlamaya yer verilmiştir (Dipnot 3).

2.6.17. Kiralama İşlemleri

(1) *Şirket - kiracı olarak*

Finansal Kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki gerçeğe uygun değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, sahipliğin kiralama sözleşmesi sonunda Şirket'e geçeceği varsayımıyla, varlığın faydalı ömrünün ya da kira süresinin kısa olanı üzerinden amortismanı tabi tutulur.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Faaliyet Kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

2.6.18. Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir. Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyet giderleri kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak veya diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar ve diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen bir işlemde kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi ve diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya büyük ölçüde yasallaşmış ilgili geçici farkların ortadan kalkacağı tarihlerde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır (Dipnot 24).

2.6.19. Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve bu faaliyetlerinden elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.6.20. Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir. Alınan temettüler ise tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kaydedilir.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.21. Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvik ve yardımları, teşviklerin alınacağına dair makul bir güvence olduğu ve Şirket'in asgari koşulları yerine getirmesi durumunda, gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Aktifleştirilen proje maliyetlerine ilişkin devlet teşvik ve yardımları, ilgili maddi ve maddi olmayan duran varlıkların maliyetlerinden netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir. Aktife konu edilmeyen teşvikler ise kar veya zarar tablosunda diğer gelir olarak gösterilmektedir. Şirket'in 120069 ve 501335 sayılı Yatırımların ve İstihdamın Teşviki Kanunu kapsamında Karaman fabrikasının istihdam, elektrik ve sosyal sigorta kurumu primlerine istinaden devletten teşvik ve yardımı bulunmaktadır.

2.6.22. İşletmenin sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.7 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri şunlardır:

i. Ticari alacakların geri kazanılabilirliği

Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda, ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin değerlendirilmesi, müşterilerden alınan teminatlar, geçmiş tahsilat performansları, vade analizleri, alacaklara ilişkin anlaşmazlık veya davaları dikkate almaktadır. Tüm bu değerlendirmeler sonucunda şüpheli alacakların tespiti ile bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarlarının belirlenmesi Şirket yönetiminin varsayım ve tahminlerini de içermektedir.

2.8 TMS/ TFRS'ye ve KGK tarafından yayınlanan ilke kararlarına uygunluk beyanı

Şirket yönetimi, finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'lere ve KGK ilke kararlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Şirket yönetimi olarak, cari ve önceki döneme ait finansal tablolar ile önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotların TMS/ TFRS'lere uygun olarak hazırlanıp sunulduğunu beyan ederiz.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in iç raporlamasına dayanan faaliyet bölümlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

a) 1 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 2017 hesap dönemlerine ait endüstriyel bölümler itibariyle gruplanmış bilgiler

1 Ocak - 31 Aralık 2018	Kağıt	Kutu	Düzeltilmeler	Devam eden faaliyetlerin toplamı
Hasılat	316.702.266	1.064.923.894	(259.663.362)	1.121.962.798
Satışların maliyeti	(181.489.995)	(848.383.998)	168.846.148	(861.027.845)
Brüt esas faaliyet karı	135.212.271	216.539.896	(90.817.214)	260.934.953
Faaliyet gelirleri/ (giderleri)	(90.316.792)	(118.940.551)	87.756.161	(121.501.182)
Faaliyet karı	44.895.479	97.599.345	(3.061.053)	139.433.771

1 Ocak - 31 Aralık 2017	Kağıt	Kutu	Düzeltilmeler	Devam eden faaliyetlerin toplamı
Hasılat	230.483.045	712.505.959	(181.479.974)	761.509.030
Satışların maliyeti	(158.278.862)	(569.017.857)	101.972.727	(625.323.992)
Brüt esas faaliyet karı	72.204.183	143.488.102	(79.507.247)	136.185.038
Faaliyet gelirleri/ (giderleri)	(56.754.411)	(125.436.169)	93.444.570	(88.746.010)
Faaliyet karı	15.449.772	18.051.933	13.937.323	47.439.028

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 stoklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ile maddi ve maddi olmayan duran varlıklar bölüm varlıkları olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ürün gruplarına ait bölüm varlıklarının net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

Bölüm Varlıkları	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kutu	394.294.161	294.935.494
Kağıt	67.992.480	53.996.900
Düzeltilmeler	(38.516.406)	(15.705.535)
	423.770.235	333.226.859

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ürün gruplarına ait bölüm yükümlülüklerinin net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

Bölüm Yükümlülükleri	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kutu	606.314.079	408.511.522
Kağıt	85.516.766	81.548.885
Düzeltilmeler	(70.906.562)	(34.227.574)
	620.924.283	455.832.833

d) Amortisman gideri ve itfa payları ile yatırım harcamaları

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait ürün gruplarına göre bölüm varlıklarına ilişkin amortisman ve itfa payları ile yatırım harcamaları aşağıdaki gibidir:

Amortismanlar	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kutu	20.420.320	17.620.053
Kağıt	4.558.366	3.406.741
	24.978.686	21.026.794

Yatırımlar	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kutu	61.388.596	36.164.635
Kağıt	6.963.476	3.072.014
	68.352.072	39.236.649

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Bankadaki nakit	4.764.474	8.388.422
Vadesiz mevduatlar	4.764.474	8.388.422
Kredi kartı alacakları	624.870	57.501
Diğer	175.728	2.717.162
	5.565.072	11.163.085

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

Şirket mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin piyasa değerleri, bilanço tarihindeki tahakkuk eden faiz gelirini de içeren taşınan değerlerine yaklaşmaktadır.

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar:

	31 Aralık 2018	
	Borçlar	
	Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan
Mondi Packaging Paper Sales GmbH	64.118.856	-
Mondi AG	12.235.748	-
Mondi Packaging Corrugated Services GmbH	9.561.827	-
Diğer	2.844.496	35.539
Toplam	88.760.927	35.539

	31 Aralık 2017	
	Borçlar	
	Kısa vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan
Mondi Packaging Paper Sales GmbH	20.068.730	-
Mondi Packaging Corrugated Services GmbH	15.711.691	-
Mondi AG	12.965.164	-
Diğer	2.709.894	35.539
Toplam	51.455.479	35.539

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişki taraflarla işlemler

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2018		
	Stok Alımları	Sabit Kıymet Alımları	Diğer Giderler
Mondi Packaging Paper Sales GmbH	140.530.085	-	-
Mondi Packaging Corrugated Services GmbH	-	-	12.754.044
Mondi AG	-	108.786	9.705.066
Diğer (*)	-	-	1.141.210
Toplam	140.530.085	108.786	23.600.320

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2017		
	Stok Alımları	Sabit Kıymet Alımları	Diğer Giderler
Mondi Packaging Paper Sales GmbH	57.661.670	-	-
Mondi Packaging Corrugated Services GmbH	-	1.724.630	11.804.217
Mondi AG	-	2.327.371	6.349.377
Diğer (*)	-	-	3.295.107
Toplam	57.661.670	4.052.001	21.448.701

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

b) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	3.672.138	2.962.958
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Diğer	-	-
	3.672.138	2.962.958

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari alacaklar	342.037.214	229.480.404
Alacak senetleri	135.149.844	80.677.108
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(41.203.019)	(21.032.991)
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	(11.725.736)	(4.809.060)
	424.258.303	284.315.461

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %23,49 (31 Aralık 2017: % 12,54) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2017: 3 ay). 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 33.709.267 TL (31 Aralık 2017: 25.486.489 TL) tutarındaki ticari alacağın vadesi ortalama 1-3 ay içerisinde geçmiştir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçen alacaklar	33.709.267	25.486.489
0 - 30 gün vadeli	127.830.635	78.693.694
31 - 60 gün vadeli	132.870.487	83.558.121
61 - 90 gün vadeli	100.987.235	70.531.654
91 gün ve üzeri	28.860.679	26.045.503
	424.258.303	284.315.461

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

0 - 30 gün arası	33.010.115	23.935.434
30 gün üzeri	699.152	1.551.055
	33.709.267	25.486.489

Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve müteakip dönem tahsilatları göz önüne alarak yaptığı değerlendirme sonucu, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve üzerinden karşılık ayrılmamış müşterilerden olan 33.709.267 TL (31 Aralık 2017: 25.486.489 TL) tutarındaki ticari alacak için tahsilat riski bulunmamaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 33.709.267 TL (31 Aralık 2017: 25.486.489 TL) tutarındaki alacak için toplam 17.102.028 TL (31 Aralık 2017: 16.658.732 TL) tutarında teminat alınmış olup finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla 31.553.359 TL tutarındaki kısmı tahsil edilmiştir.

Üretim, dağıtım ve çeşitli satış noktalarını kapsayan Şirket'in geniş ve dağılmış müşteri yelpazesinden dolayı, ticari alacaklarının konsantrasyon riski sınırlıdır. Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarını tahsil etmedeki geçmiş deneyimi göz önünde bulundurularak gerekli karşılık ayrılmıştır.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	(21.032.991)	(16.487.459)
Dönem içerisinde tahsil edilenler	-	1.136.958
TFRS 9 kapsamında ayrılan	(5.809.055)	-
Dönem içerisinde ayrılan	(14.360.973)	(5.682.490)
31 Aralık	(41.203.019)	(21.032.991)

b) Ticari borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari borçlar	174.551.300	121.928.530
Borç senetleri	47.752.196	43.990.118
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(964.425)	(696.945)
	221.339.071	165.221.703

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %23,47 (31 Aralık 2017: % 7,39) olup ortalama vadeleri 3 ay içerisinde (31 Aralık 2017: 3 ay).

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vergi dairesinden alacaklar	1.036.756	1.264.278
	1.036.756	1.264.278

DİPNOT 8 - STOKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlk madde ve malzeme	111.785.386	79.779.012
Yarı mamüller	2.473.646	2.180.567
Mamüller	12.979.364	8.159.589
Diğer stoklar (*)	23.273.760	11.196.269
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(706.460)	(463.287)
	149.805.696	100.852.150

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

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 8 - STOKLAR (Devamı)

Stok değer düşüklüğü karşılığının ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	(463.287)	(475.050)
Dönem içinde ayrılan karşılık	(243.173)	-
İptal edilen karşılık	-	11.763
31 Aralık 2018	(706.460)	(463.287)

1 Ocak - 31 Aralık 2018 ara hesap dönemi içerisinde kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen ilk madde malzeme ve ticari mal giderleri 933.450.066 TL'dir (2017: 693.248.704 TL) (Dipnot 16).

DİPNOT 9 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen stok sipariş avansları	3.284.457	3.305.252
Diğer peşin ödenen giderler	499.776	5.208.401
	3.784.233	8.513.653

b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

Maddi duran varlık alım avansları	21.566.800	2.686.410
	21.566.800	2.686.410

Maddi duran varlık alım avansları oluklu makina yatırımına istinaden verilmiştir.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2018
<u>Maliyet değeri</u>					
Araziler	8.632.107	-	-	-	8.632.107
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.383.588	-	-	130.836	5.514.424
Binalar	46.851.693	209.546	-	11.961.642	59.022.881
Makine, tesis ve cihazlar	372.645.736	232.236	(3.925.566)	23.743.153	392.695.558
Taşıt araçları	106.975	-	(420)	-	106.555
Döşeme ve demirbaşlar	18.197.451	862.949	(576.165)	2.556.279	21.040.514
Özel maliyetler	1.259.172	-	-	-	1.259.172
Yapılmakta olan yatırımlar	29.963.173	63.206.141	-	(38.601.023)	54.568.291
	483.039.895	64.510.871	(4.502.151)	(209.112) (*)	542.839.502
<u>Eksi: Birikmiş amortisman</u>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.620.347)	(280.780)	-	-	(2.901.127)
Binalar	(17.223.993)	(1.930.381)	-	-	(19.154.374)
Makine, tesis ve cihazlar	(227.462.367)	(17.435.288)	2.201.768	-	(242.695.887)
Taşıt araçları	(106.975)	-	420	-	(106.555)
Döşeme ve demirbaşlar	(13.438.044)	(1.402.498)	516.407	-	(14.324.135)
Özel maliyetler	(1.240.937)	(9.209)	-	-	(1.250.146)
	(262.092.663)	(21.058.156)	2.718.595	-	(280.432.224)
Net defter değeri	220.947.232				262.407.278

Maddi duran varlıklar üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemi içerisinde maddi duran varlık girişlerin önemli bir bölümü yangın hattı revizyonu, bilgi sistemleri uygulama hizmetleri, atık dönüştürme hattı, çatı ve havalandırma sistemi ve oluklu mukavva makine hatları yatırımlarını içermektedir.

(*) Bakınız Dipnot 11.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2017
<u>Maliyet değeri</u>					
Araziler	8.632.107	-	-	-	8.632.107
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5.191.699	-	-	191.889	5.383.588
Binalar	45.566.190	-	(19.828)	1.305.331	46.851.693
Makine, tesis ve cihazlar	348.666.883	1.612.865	(2.933.583)	25.299.571	372.645.736
Taşıt araçları	106.975	-	-	-	106.975
Döşeme ve demirbaşlar	15.021.039	163.976	(84.126)	3.096.562	18.197.451
Özel maliyetler	1.259.172	-	-	-	1.259.172
Yapılmakta olan yatırımlar	32.921.034	37.459.808	-	(40.417.669)	29.963.173
	457.365.099	39.236.649	(3.037.537)	(10.524.316) (*)	483.039.895
<u>Eksi: Birikmiş amortisman</u>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.351.957)	(268.390)	-	-	(2.620.347)
Binalar	(15.824.597)	(1.404.867)	5.471	-	(17.223.993)
Makine, tesis ve cihazlar	(212.204.180)	(16.441.900)	1.183.713	-	(227.462.367)
Taşıt araçları	(106.975)	-	-	-	(106.975)
Döşeme ve demirbaşlar	(12.307.307)	(1.201.202)	70.465	-	(13.438.044)
Özel maliyetler	(1.207.195)	(33.742)	-	-	(1.240.937)
	(244.002.211)	(19.350.101)	1.259.649	-	(262.092.663)
Net defter değeri	213.362.888				220.947.232

1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemi içerisinde maddi duran varlık girişlerin önemli bir bölümü oluklu mukavva makine hatları ve bilgi teknolojileri yönetimi yatırımlarını içermektedir.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transfer (*)	31 Aralık 2018
Haklar	17.793.571	3.841.201	(61.652)	209.112	21.782.232
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(7.364.677)	(3.920.529)	61.652	-	(11.223.554)
Net defter değeri	10.428.894	(79.328)	-	209.112	10.558.678

(*) Bakınız Dipnot 10.

1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transfer (*)	31 Aralık 2017
Haklar	7.269.255	-	-	10.524.316	17.793.571
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(5.687.984)	(1.676.693)	-	-	(7.364.677)
Net defter değeri	1.581.271	(1.676.693)	-	10.524.316	10.428.894

DİPNOT 12 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in çeşitli tarihlerde aldığı yatırım teşvik belgeleri bulunmakta olup, ilgili mevzuat çerçevesinde bu indirimlerden yararlanmaktadır.

DİPNOT 13 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

a. Banka Kredileri:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli krediler		
- TL krediler (*)	259.748.075	191.624.492
	259.748.075	191.624.492

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçların faiz oranı yıllık ortalama %25,95'tir (31 Aralık 2017: %15,57)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in değişen faiz oranlı finansal borcu bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 : Yoktur).

31 Aralık 2018 itibarıyla kredilerinin makul değerleri taşınan değerine yakınsamaktadır.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 13 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	180.461.407	146.465.040
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	212.123.583	205.781.194
Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları	(144.000.000)	(174.695.924)
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim	5.598.013	2.911.097
31 Aralık	254.183.003	180.461.407

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli borç karşılıkları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dolaylı vergi cezası karşılığı	1.420.788	1.420.788
Dava karşılığı	1.008.500	2.919.409
	2.429.288	4.340.197

Şirket'in 2007 yılına ait defterlerinin Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu Başkanlığı'na denetlenmesi sonucunda tenkit edilen hususlar ortaya çıkmış olup, Şirket 7143 sayılı Kanun hükümlerinden yararlanarak vergi aslının %20'si ile hesaplanan Yİ-ÜFE tutarını ödemek kaydıyla KDV ve stopaj tarhiyatına ilişkin Danıştay'da onanması beklenen davadan vazgeçmiş 2018 yılı içerisinde vergi barışı kapsamında 532.794 TL ödemiştir. Vergi inceleme raporunda belirtilen kurumlar vergisi ile ilgili hususlar için 2012 yılında ayrılan 1.335.766 TL tutarındaki karşılık "Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü" içerisinde, dolaylı vergilerle ilgili olan 1.420.788 TL tutarındaki karşılık ise "Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

b) Alınan teminatlar

Teminat mektupları	7.600.260	11.027.526
Teminat senetleri	4.056.522	3.423.267
Teminat çekleri	140.000	140.000
İpotek	15.000	100.000
	11.811.782	14.690.793

c) Verilen teminatlar

Teminat mektupları	25.374.536	18.509.878
	25.374.536	18.509.878

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

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

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Şirket Tarafından Verilen TRİ (Teminat, Rehin ve İpotek)'ler		
A. Kendi Tüzel Kişilği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	25.374.536	18.509.878
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		
i. Ana Ortak lehine Vermiş Olduğu 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	-	-
Toplam	25.374.536	18.509.878

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2017: %0).

DİPNOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.642.202	2.879.005
Personele borçlar	-	173.210
	1.642.202	3.052.215

b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

İzin karşılığı	2.926.963	2.666.110
Prim karşılığı	2.326.777	2.614.915
	5.253.740	5.281.025

c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı	23.781.212	20.552.592
	23.781.212	20.552.592

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır.

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

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yıllık iskonto oranı (%)	18,00%	10,50%
Emeklilik olasılığı (%)	94,50%	94,50%

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	20.552.594	16.772.588
Faiz maliyeti	2.079.212	1.579.743
Aktüeryal (kazanç)/zarar	(154.923)	2.218.422
Dönem içinde ödenen	(2.188.030)	(1.966.962)
Dönem içindeki artış	3.492.359	1.948.803
31 Aralık	23.781.212	20.552.594

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
İlk madde, malzeme ve ticari mal giderleri	933.450.066	693.248.704
Yarı mamul, mamul ve ticari mal stoklarındaki değişim	(141.864.887)	(127.959.717)
Personel giderleri	61.316.565	51.012.067
Amortisman ve itfa payı	24.978.686	21.026.794
Nakliye ve ihracat giderleri	25.352.723	22.290.337
Holding genel gider payları	16.312.453	11.686.070
Danışmanlık ve istişare ücretleri	10.843.794	7.533.318
Lisans ücreti giderleri	6.297.360	4.119.348
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	8.587.372	7.146.454
Sigorta Giderleri	5.147.254	2.591.167
Diğer	25.547.797	23.773.486
	975.969.183	716.468.028

DİPNOT 17 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer KDV	-	3.704.472
Devreden KDV	-	427.952
Diğer	397.041	52.102
	397.041	4.184.526

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Ödenecek vergi ve fonlar	6.045.753	4.745.359
Diğer KDV	-	2.658.297
Diğer gider tahakkukları (*)	5.888.309	3.390.052
	11.934.062	10.793.708

(*) Diğer gider tahakkukları içerisinde yılda bir kez ödenen yakacak yardımı ve yılda iki kez ödenen bayram yardımı tutarları ile beklenen hizmet alım faturaları ve elektrik gider tahakkukları bulunmaktadır.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 18 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı paylarını temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan belirlenmiştir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış nominal değerdeki sermayesi 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kayıtlı Sermaye Tavanı (tarihi değeri ile)	400.000.000	400.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	200.000.000	200.000.000

Mondi Tire Kutsan Kağıt ve Ambalaj Sanayii A.Ş.'nin tamamı ödenmiş ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kr kayıtlı nominal bedeldeki 20.000.000.000 adet (31 Aralık 2017: 20.000.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri ile aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Tutar (TL)	Pay (%)	Tutar (TL)	Pay (%)
Mondi Corrugated BV	158.300.119	79,15	154.606.762	77,30
Diğer	41.699.881	20,85	45.393.238	22,70
Nominal sermaye	200.000.000	100,00	200.000.000	100,00
Enflasyon düzeltmesi	17.766.158		17.766.158	
	217.766.158		217.766.158	

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır:

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

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

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

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla" ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise Türkiye Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Halka açık şirketler, kar payı dağılımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 27'inci maddesi çerçevesinde, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket tarafından ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonrası tevzi olunur.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	3.185.797	3.185.797
	3.185.797	3.185.797

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 19 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yurtiçi satışlar	1.056.275.114	720.347.000
Yurtdışı satışlar	71.788.228	46.234.991
Diğer gelirler	328.352	174.858
Brüt Satışlar	1.128.391.694	766.756.849
Eksi: İskontolar	(3.701.266)	(2.353.829)
İadeler	(2.108.860)	(2.553.744)
Diğer indirimler	(618.770)	(340.246)
Net Satışlar	1.121.962.798	761.509.030
Satışların maliyeti	(861.027.845)	(625.323.992)
Brüt Kar	260.934.953	136.185.038

DİPNOT 20 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

a) Pazarlama giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Nakliye ve ihracat giderleri	25.352.723	22.290.337
Personel giderleri	8.824.916	8.188.371
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	3.829.071	3.127.573
Malzeme giderleri	1.773.283	1.247.873
Tanıtım giderleri	729.871	998.198
Ulaşım giderleri	598.643	685.820
Diğer	1.331.723	1.603.860
	42.440.230	38.142.032

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

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

b) Genel yönetim giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Holding genel gider payları	16.312.453	11.686.070
Personel giderleri	15.219.457	11.355.817
Danışmanlık giderleri	10.843.794	7.533.318
Lisans ücreti giderleri	6.297.360	4.119.348
Sigorta Giderleri	5.147.254	2.591.167
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	4.758.301	4.018.880
Kira giderleri	3.013.565	1.458.541
Amortisman ve itfa payı	2.707.748	2.940.818
Ulaşım giderleri	1.709.980	1.494.937
Enerji ve akaryakıt giderleri	897.081	788.870
Vergi ve diğer Harçlar	867.413	585.567
Diğer	4.726.702	4.428.671
	72.501.108	53.002.004

DİPNOT 21 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	53.166.713	29.010.060
Kur farkı gelirleri	36.354.831	7.117.580
Konusu kalmayan dava karşılıkları	1.593.286	12.188
Kira gelirleri	772.000	730.924
Sigorta hasar tazminatı	10.178	-
Diğer	427.555	1.268.653
	92.324.563	38.139.405

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kur farkı giderleri	47.388.040	15.481.393
Kredili alımlardaki vade farkı gideri	36.431.337	18.965.302
Şüpheli alacak	20.170.028	4.592.871
Tazminat giderleri	600.000	-
Diğer	2.137.676	1.237.579
	106.727.081	40.277.145

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 22 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Maddi duran varlık satış karı	825.560	736.602
	825.560	736.602

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler:

Maddi duran varlık satış zararı	1.956.617	3.418.613
	1.956.617	3.418.613

DİPNOT 23 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ

i. Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kur farkı geliri	2.331.456	960.706
Faiz geliri	333.726	73.398
Türev araç gelirleri	7.842.674	4.703.610
	10.507.856	5.737.714

ii. Finansman giderleri:

Faiz gideri	48.909.756	22.489.208
Türev araç giderleri	2.595.214	-
Kur farkı gideri	1.944.498	1.216.243
	53.449.468	23.705.451

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 24 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi karşılığı	19.096.380	904.874
Kurumlar vergisi ceza karşılığı	1.335.766	1.335.766
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(18.128.329)	(344.385)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.303.817	1.896.255

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Yürürlüğe giren bu Kanuna göre, ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, varlıkların gerçekleştiği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği bu dönemler için %22 vergi oranı ile hesaplanmıştır. 2021 ve sonraki dönemler için geçici farkların iptalleri %20 ile hesaplanacaktır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2018 yılı için %20'dir (2017: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2017: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 (2017: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 16 üncü gününe kadar beyan edip 19 (2017: 19) inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 24 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının istisna oranı 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan yönetmelikle %75'den %50'ye indirilmiştir. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir. Buna göre, Şirket, 2018, 2019 ve 2020 yıllarındaki taşınmaz malların satışından elde edilen kazançlar için hesaplanan kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamaları kalan %50'nin %22'si olarak, 2021 ve sonraki dönemler için kalan %50'nin %20'si olarak hesaplamıştır.

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançlarının %75'lik kısmı ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları paylarının itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Dolayısı ile ticari kar/ (zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar/ (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler ile birlikte Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 10. maddesinde belirtilen diğer indirimler de dikkate alınır.

Transfer fiyatlandırması

Kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde gerektiğinde ibraz edilmek üzere Kurumlar Vergisi Beyannamesi tarihine kadar bir rapor hazırlayacaklardır.

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13 üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltililecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir.

Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 24 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2018 ve 2017 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(19.096.380)	(904.874)
Ertelenmiş vergi geliri	7.314.311	828.368
Toplam vergi gideri	(11.782.069)	(76.506)

Vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi öncesi kar	87.518.428	22.253.514
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(19.254.054)	(4.450.703)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(1.159.353)	(335.568)
İstisna ve indirimler	346.061	174.554
Geçmiş yıllarda üzerinden ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmeyen taşınan mali zararların kullanımı	-	1.414.885
Yatırım istisnası	8.433.879	1.906.691
Diğer	(148.602)	1.213.635
Toplam vergi gideri	(11.782.069)	(76.506)

Ertelenmiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %22'dir (2017: %20).

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Yürürlüğe giren bu Kanuna göre, ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, varlıkların gerçekleştiği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği bu dönemler için %22 vergi oranı ile hesaplanmıştır. 2021 ve sonraki dönemler için geçici farkların iptalleri %20 ile hesaplanacaktır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 24 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

	Vergilendirilebilir birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların taşınan değeriyle vergi matrahı arasındaki fark	51.804.152	47.101.228	(10.360.830)	(9.420.246)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	(23.781.212)	(20.552.594)	4.756.242	4.110.519
Diğer borç karşılıkları	(5.673.874)	(6.688.684)	1.248.252	1.337.737
Grup gider yansıtımları tahakkuku	(1.381.453)	-	303.920	-
Ticari alacaklar ve borçların taşınan değeriyle Vergi matrahı arasındaki fark	(37.554.285)	(10.542.376)	8.261.943	2.108.475
Stokların taşınan değeriyle vergi matrahı arasındaki fark	(5.256.231)	(2.107.457)	1.156.371	421.491
Diğer	(2.853.849)	(1.118.510)	699.107	223.702
Ertelenmiş vergi varlığı			16.425.834	8.201.924
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(10.360.830)	(9.420.246)
Ertelenmiş vergi varlık/ (yükümlülükleri)- net			6.065.004	(1.218.322)

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

1 Ocak 2017	(2.490.374)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	828.368
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	443.684
31 Aralık 2017	(1.218.322)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	7.314.311
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	(30.985)
31 Aralık 2018	6.065.004

DİPNOT 25 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi	20.000.000.000	20.000.000.000
Net dönem karı	75.736.359	22.177.008
Pay başına kazanç (TL)	0,00379	0,00111

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 26 - TÜREV ARAÇLAR

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Alım-satım amaçlı	-	2.457.789	137.425	-
	-	2.457.789	137.425	-

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlık (yükümlülük)	Kontrat tutarı	Gerçeğe uygun değer varlık (yükümlülük)
Döviz alım işlemleri	-	-	-	-
Döviz satış işlemleri	125.663.659	(2.457.789)	63.876.263	137.425
		(2.457.789)		137.425

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla döviz satış işlemleri 16.798.000 Avro ve 4.639.000 ABD Doları tutarındaki türev araçları içermektedir.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetlerinden ötürü, kur, nakit akış ve faiz oranı risklerinden oluşan piyasa riskine, sermaye riskine, kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in riskleri yönetim politikası, finansal piyasalardaki beklenmedik değişimlere odaklanmıştır.

Finansal risklerin yönetim politikası Şirket'in üst düzey yönetimi ve finans bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel riskleri yakından takip etmektedir.

Şirket'in finansal riskleri yönetmek için belirlediği amaçlar şu şekilde özetlenebilir;

- Şirket'in faaliyetlerinden ve ana varlıklarından sağlanan nakit akışının, kur ve faiz riskleri göz önünde bulundurularak etkin bir şekilde, devamlılığının sağlanması,
- Etkin ve verimli kullanmak üzere yeterli miktarda kredi kaynağının tür ve vade olarak en uygun koşullarda gerektiğinde kullanılmak üzere hazır tutulması
- Karşı taraftan kaynaklanan riskin asgari düzeyde tutulması ve etkin takibi.

Kredi riski yönetimi

Kredi riski bankalardaki mevduat ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları 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. Şirket, ticari alacaklarındaki kredi riskini yönetmek adına, banka teminatları almakta ve ayrıca ticari alacaklarının bir kısmını alacak sigortası yapmaktadır. Şirket direkt müşterilerden doğabilecek bu riski teminat tutarlarını güncelleyerek yönetmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir. İzleyen tablolar Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aşağıdaki tablo Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Nakit ve nakit benzerleri	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Nakit ve nakit benzerleri
Raporlama günü itibarı ile belirlenen maksimum kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	424.258.303	1.036.756	4.764.474	284.315.461	1.264.278	8.388.422
- Maksimum kredi riskinin teminatlar ile güvence altına alınan bölümü	164.996.527	-	-	157.591.196	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	390.549.036	1.036.756	4.764.474	258.828.972	1.264.278	8.388.422
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	33.709.267	-	-	25.486.489	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım	17.102.028	-	-	16.658.732	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş	41.203.019	-	-	21.032.991	-	-
- Değer düşüklüğü	(41.203.019)	-	-	(21.032.991)	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2018	Alacaklar		
	Ticari alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	33.010.115	-	33.010.115
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	699.152	-	699.152
Vadesi üzerinden 3 - 6 ay geçmiş	-	-	-
	33.709.267	-	33.709.267

31 Aralık 2017	Alacaklar		
	Ticari alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	23.935.434	-	23.935.434
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	758.899	-	758.899
Vadesi üzerinden 3 - 6 ay geçmiş	792.156	-	792.156
	25.486.489	-	25.486.489

b) Likidite riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için yoğun olarak çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülük türleri itibarıyla maruz kalınan likidite riski analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018					
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Finansal yükümlülükler					
Ticari Borçlar	310.099.998	311.064.422	293.630.743	17.433.679	-
Diğer Borçlar	35.539	35.539	-	35.539	-
Banka Kredileri	259.748.075	327.155.958	84.061.266	243.094.692	-
	569.883.612	638.255.919	377.692.009	260.563.910	-

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2017				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Finansal yükümlülükler					
Ticari Borçlar	216.677.182	217.018.162	213.301.796	3.716.366	-
Diğer Borçlar	35.539	35.539	-	35.539	-
Banka Kredileri	191.624.492	221.460.425	6.597.147	214.863.278	-
	408.337.213	438.514.126	219.898.943	218.615.183	-

c) Piyasa riski:

i) Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleyici bir politika izlemektedir. Mevcut riskler denetim komitesi ve Yönetim Kurulu'na yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu kurlar yakından takip edilmektedir.

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Aralık 2018				31 Aralık 2017			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	19.731.784	1.669.442	1.466.294	2.110.191	20.328.998	3.611.145	1.412.970	327.854
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	90.215	1.296	13.235	3.616	2.625.115	563.312	101.415	42.419
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	19.821.999	1.670.738	1.479.529	2.113.807	22.954.113	4.174.457	1.514.385	370.273
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	19.821.999	1.670.738	1.479.529	2.113.807	22.954.113	4.174.457	1.514.385	370.273
10. Ticari Borçlar	176.273.959	5.604.058	24.257.389	568.029	97.273.674	4.849.995	17.482.606	37.270
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	176.273.959	5.604.058	24.257.389	568.029	97.273.674	4.849.995	17.482.606	37.270
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	176.273.959	5.604.058	24.257.389	568.029	97.273.674	4.849.995	17.482.606	37.270
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	125.663.659	4.639.000	16.798.000	-	63.876.263	-	14.146.000	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	125.663.659	4.639.000	16.798.000	-	63.876.263	-	14.146.000	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı Para Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(30.788.301)	705.680	(5.979.860)	1.545.778	(10.443.298)	(675.538)	(1.822.221)	333.003
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(156.451.960)	(3.933.320)	(22.777.860)	1.545.778	(74.319.561)	(675.538)	(15.968.221)	333.003
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	(2.457.789)	-	-	-	137.425	-	-	-
23. İhracat	71.788.228	27.726.011	30.364.267	10.597.461	78.621.176	13.367.697	4.767.835	1.391.086
24. İthalat	351.334.277	96.839.192	254.487.208	7.877	147.613.000	14.259.233	23.797.327	3.478

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

31 Aralık 2018

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar/ (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	371.251	371.251	(371.251)	371.251
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	371.251	371.251	(371.251)	371.251
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(3.604.660)	3.604.660	(3.604.660)	3.604.660
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(3.604.660)	3.604.660	(3.604.660)	3.604.660
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	154.578	(154.578)	154.578	(154.578)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	154.578	(154.578)	154.578	(154.578)
TOPLAM (3+6+9)	(3.078.831)	3.078.831	(3.078.831)	3.078.831

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

31 Aralık 2017

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar/ (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(254.806)	254.806	(254.806)	254.806
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(254.806)	254.806	(254.806)	254.806
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(822.824)	822.824	(822.824)	822.824
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(822.824)	822.824	(822.824)	822.824
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	169.176	(169.176)	169.176	(169.176)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	169.176	(169.176)	169.176	(169.176)
TOPLAM (3+6+9)	(908.454)	908.454	(908.454)	908.454

MONDİ TİRE KUTSAN KAĞIT VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

ii) Faiz riski

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal aracı bulunmamaktadır.

iii) Fiyat riski

Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akışları, faaliyet gösterilen sektör ve ürün fiyatlarından etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmektedir. Mevcut riskler Şirket'in Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmektedir.

d) Sermaye riski yönetimi:

Şirket sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal borçlar (Dipnot 13)	259.748.075	191.624.492
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 4)	(5.565.072)	(11.163.085)
Net borç	254.183.003	180.461.407
Toplam özkaynaklar	265.519.161	189.658.864
Net borç / özkaynaklar oranı	96%	95%

Şirket yönetimi, net borç/ toplam sermaye oranını düzenli aralıklarla takip etmekte ve gerekli olduğunda güncellemektedir.

.....