

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

30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

| İÇİNDEKİLER                                                                                                                       | SAYFA |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| FİNANSAL DURUM TABLOLARI .....                                                                                                    | 1-2   |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....                                                                             | 3     |
| ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI .....                                                                                               | 4     |
| NAKİT AKIŞ TABLOLARI .....                                                                                                        | 5-6   |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....                                                                                 | 7-48  |
| NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                                            | 7     |
| NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                          | 7-20  |
| NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                                                           | 21    |
| NOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                              | 22    |
| NOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                               | 23    |
| NOT 6 STOKLAR.....                                                                                                                | 23    |
| NOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .....                                                                         | 23    |
| NOT 8 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....                                                                                         | 24    |
| NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....                                                                                                  | 25-27 |
| NOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                                                                        | 28    |
| NOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....                                                                                | 28    |
| NOT 12 TEMİNAT, REHİN VE İPOTEKLER .....                                                                                          | 28    |
| NOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....                                                                                         | 29    |
| NOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....                                                                                         | 30    |
| NOT 15 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....                                                                        | 30-31 |
| NOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....                                                                                       | 31    |
| NOT 17 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ.....                                                                        | 32    |
| NOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....                                                                                           | 33    |
| NOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....                                                                        | 33    |
| NOT 20 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....                                                                         | 34    |
| NOT 21 FİNANSMAN GİDERLERİ.....                                                                                                   | 34    |
| NOT 22 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ .....                                                                            | 34    |
| NOT 23 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) .....                                                    | 35-36 |
| NOT 24 PAY BAŞINA KAZANÇ .....                                                                                                    | 36    |
| NOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR.....                                                                                                      | 37    |
| NOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                                                         | 38-46 |
| NOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)..... | 47-48 |
| NOT 28 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....                                                                                             | 48    |
| NOT 29 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....                                                                                  | 48    |

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2024 VE 31 ARALIK 2023 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                      |                     | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>Cari dönem<br>30 Eylül<br>2024 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>Önceki dönem<br>31 Aralık<br>2023 |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                                                      | Not<br>referansları |                                                                     |                                                                       |
| <b>VARLIKLAR</b>                                     |                     |                                                                     |                                                                       |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                               |                     | <b>323.091.598</b>                                                  | <b>260.804.833</b>                                                    |
| Nakit ve nakit benzerleri                            | 28                  | 5.520.252                                                           | 372.551                                                               |
| Ticari alacaklar                                     | 4                   | 173.707.813                                                         | 99.712.641                                                            |
| <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i> |                     | <i>173.707.813</i>                                                  | <i>99.712.641</i>                                                     |
| Diğer alacaklar                                      | 5                   | 24.560.775                                                          | 10.238.064                                                            |
| <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>  |                     | <i>24.560.775</i>                                                   | <i>10.238.064</i>                                                     |
| Stoklar                                              | 6                   | 106.257.786                                                         | 125.512.146                                                           |
| Peşin ödenmiş giderler                               | 7                   | 981.682                                                             | 1.852.324                                                             |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar               | 23                  | 2.004.252                                                           | 7.900.913                                                             |
| Diğer dönen varlıklar                                | 14                  | 10.059.038                                                          | 15.216.194                                                            |
| <b>Duran Varlıklar</b>                               |                     | <b>495.220.998</b>                                                  | <b>503.914.727</b>                                                    |
| Finansal yatırımlar                                  |                     | 1.260                                                               | 1.712                                                                 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller                        | 8                   | 150.370.225                                                         | 150.370.225                                                           |
| Maddi duran varlıklar                                | 9                   | 340.848.348                                                         | 345.879.614                                                           |
| Maddi olmayan duran varlıklar                        | 10                  | 491.656                                                             | 385.714                                                               |
| Peşin ödenmiş giderler                               | 7                   | 200.000                                                             | 1.684.668                                                             |
| Diğer duran varlıklar                                |                     | 95                                                                  | 129                                                                   |
| Ertelenmiş vergi varlığı                             | 23                  | 3.309.414                                                           | 5.592.665                                                             |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                              |                     | <b>818.312.596</b>                                                  | <b>764.719.560</b>                                                    |

Ekteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2024 VE 31 ARALIK 2023 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                  |                             | <b>Sınırlı<br/>Denetimden<br/>Geçmemiş<br/>Cari dönem<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>Önceki dönem<br/>31 Aralık<br/>2023</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
|                                                  | <b>Not<br/>Referansları</b> |                                                                                 |                                                                                   |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                 |                             |                                                                                 |                                                                                   |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                 |                             | <b>233.547.343</b>                                                              | <b>242.716.963</b>                                                                |
| Kısa vadeli borçlanmalar                         | 25                          | 137.017.721                                                                     | 98.846.339                                                                        |
| Ticari borçlar                                   | 4                           | 79.574.120                                                                      | 83.081.830                                                                        |
| <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>         | 3                           | 1.726.232                                                                       | 2.237.881                                                                         |
| <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i> |                             | 77.847.888                                                                      | 80.843.949                                                                        |
| Çalışanlara sağlanan faydalar                    |                             |                                                                                 |                                                                                   |
| kapsamındaki borçlar                             | 13                          | 1.510.503                                                                       | 1.044.829                                                                         |
| Diğer borçlar                                    | 5                           | 4.797.234                                                                       | 54.475.197                                                                        |
| <i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>          | 3                           | -                                                                               | 54.388.359                                                                        |
| <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>  |                             | 4.797.234                                                                       | 86.838                                                                            |
| Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden    |                             |                                                                                 |                                                                                   |
| doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)          | 7                           | 6.514.882                                                                       | 2.473.909                                                                         |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin           |                             |                                                                                 |                                                                                   |
| kısa vadeli karşılıklar                          | 13                          | 3.118.277                                                                       | 2.064.598                                                                         |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                  | 14                          | 1.014.606                                                                       | 730.261                                                                           |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                 |                             | <b>123.437.276</b>                                                              | <b>33.012.024</b>                                                                 |
| Uzun vadeli borçlanmalar                         | 25                          | 109.037.646                                                                     | 24.550.764                                                                        |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin           |                             |                                                                                 |                                                                                   |
| uzun vadeli karşılıklar                          | 13                          | 14.399.630                                                                      | 8.461.260                                                                         |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                               |                             | <b>461.327.977</b>                                                              | <b>488.990.573</b>                                                                |
| Ödenmiş sermaye                                  | 15                          | 10.721.700                                                                      | 10.721.700                                                                        |
| Sermaye düzeltme farkları                        | 15                          | 96.860.597                                                                      | 96.860.597                                                                        |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak    |                             |                                                                                 |                                                                                   |
| birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler   |                             | 4.171.099                                                                       | 4.171.099                                                                         |
| <i>Maddi duran varlık yeniden</i>                |                             |                                                                                 |                                                                                   |
| <i>değerleme artışları</i>                       | 22                          | 9.821.806                                                                       | 9.821.806                                                                         |
| <i>Tanımlanmış fayda planları</i>                |                             |                                                                                 |                                                                                   |
| <i>yeniden ölçüm kayıpları</i>                   | 22                          | (5.650.707)                                                                     | (5.650.707)                                                                       |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler              | 15                          | 10.659.413                                                                      | 10.659.413                                                                        |
| Geçmiş yıllar karları                            |                             | 366.577.764                                                                     | 317.959.576                                                                       |
| Net dönem karı                                   |                             | (27.662.596)                                                                    | 48.618.188                                                                        |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE</b>                   |                             |                                                                                 |                                                                                   |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                               |                             | <b>818.312.596</b>                                                              | <b>764.719.560</b>                                                                |

Ekteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2024 VE 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                 | Not          | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>Cari dönem<br>1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2024 | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>Önceki dönem<br>1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2023 | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>Cari dönem<br>1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2024 | Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmemiş<br>Önceki dönem<br>1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2023 |
|-------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                 | referansları |                                                                                 |                                                                                   |                                                                                   |                                                                                     |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                     |              |                                                                                 |                                                                                   |                                                                                   |                                                                                     |
| Hasılat                                         | 16           | 475.910.294                                                                     | 455.971.524                                                                       | 160.171.168                                                                       | 169.037.574                                                                         |
| Satışların maliyeti (-)                         | 16           | (484.720.756)                                                                   | (371.178.019)                                                                     | (170.869.954)                                                                     | (139.636.643)                                                                       |
| <b>Ticari faaliyetlerden brüt kar</b>           |              | <b>(8.810.462)</b>                                                              | <b>84.793.505</b>                                                                 | <b>(10.698.786)</b>                                                               | <b>29.400.931</b>                                                                   |
| Genel yönetim giderleri (-)                     | 17           | (22.178.801)                                                                    | (20.153.258)                                                                      | (8.003.195)                                                                       | (7.590.813)                                                                         |
| Pazarlama giderleri (-)                         | 17           | (9.321.777)                                                                     | (8.458.437)                                                                       | (3.689.119)                                                                       | (3.503.071)                                                                         |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler              | 19           | 22.652.308                                                                      | 50.772.781                                                                        | 8.414.362                                                                         | 12.832.297                                                                          |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)          | 19           | (14.772.510)                                                                    | (12.062.994)                                                                      | (5.041.004)                                                                       | (4.848.168)                                                                         |
| <b>Esas faaliyet karı / (zararı)</b>            |              | <b>(32.431.242)</b>                                                             | <b>94.891.597</b>                                                                 | <b>(19.017.742)</b>                                                               | <b>26.291.176</b>                                                                   |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler               | 20           | 781                                                                             | 1.057.750                                                                         | 781                                                                               | 569.238                                                                             |
| <b>Finansman gideri öncesi faaliyet karı</b>    |              | <b>(32.430.461)</b>                                                             | <b>95.949.347</b>                                                                 | <b>(19.016.961)</b>                                                               | <b>26.860.414</b>                                                                   |
| Finansman giderleri (-)                         | 21           | (53.762.106)                                                                    | (15.506.972)                                                                      | (18.882.122)                                                                      | (3.260.751)                                                                         |
| Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)     |              | 60.813.222                                                                      | (41.118.561)                                                                      | 13.103.485                                                                        | (11.783.855)                                                                        |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b> |              | <b>(25.379.345)</b>                                                             | <b>39.323.814</b>                                                                 | <b>(24.795.598)</b>                                                               | <b>11.815.808</b>                                                                   |
| Dönem vergi gideri (-)                          | 23           | -                                                                               | (5.112.431)                                                                       | 1.070.533                                                                         | 6.183.862                                                                           |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri               | 23           | (2.283.251)                                                                     | (6.934.650)                                                                       | (5.001.887)                                                                       | 1.008.999                                                                           |
| <b>Dönem karı</b>                               |              | <b>(27.662.596)</b>                                                             | <b>27.276.733</b>                                                                 | <b>(28.726.952)</b>                                                               | <b>19.008.669</b>                                                                   |
| Pay başına kazanç                               | 24           | ( 2,580)                                                                        | 2,544                                                                             | ( 2,679)                                                                          | 1,773                                                                               |
| <b>Diğer kapsamlı gelirler</b>                  |              | <b>-</b>                                                                        | <b>-</b>                                                                          | <b>-</b>                                                                          | <b>-</b>                                                                            |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                    |              | <b>(27.662.596)</b>                                                             | <b>27.276.733</b>                                                                 | <b>(28.726.952)</b>                                                               | <b>19.008.669</b>                                                                   |

Ekteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2024 VE 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                        | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler |                           |                                                    |                                                                    |                                     | Birikmiş Karlar    |                     | Toplam             |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|                                                        | Ödenmiş sermaye                                                                            | Sermaye düzeltme farkları | Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları | Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları / kayıpları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıl karları | Net dönem karı      |                    |
| <b>1 Ocak 2023 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)</b>   | <b>10.721.700</b>                                                                          | <b>96.860.597</b>         | <b>10.229.631</b>                                  | <b>(5.499.871)</b>                                                 | <b>10.476.388</b>                   | <b>232.215.789</b> | <b>88.377.499</b>   | <b>443.381.733</b> |
| Transferler                                            | -                                                                                          | -                         | -                                                  | -                                                                  | 183.025                             | 88.194.474         | (88.377.499)        | -                  |
| Toplam kapsamlı gelir                                  | -                                                                                          | -                         | -                                                  | -                                                                  | -                                   | -                  | 27.276.733          | 27.276.733         |
| <b>30 Eylül 2023 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)</b> | <b>10.721.700</b>                                                                          | <b>96.860.597</b>         | <b>10.229.631</b>                                  | <b>(5.499.871)</b>                                                 | <b>10.659.413</b>                   | <b>320.410.263</b> | <b>27.276.733</b>   | <b>470.658.466</b> |
| <b>1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)</b>   | <b>10.721.700</b>                                                                          | <b>96.860.597</b>         | <b>9.821.806</b>                                   | <b>(5.650.707)</b>                                                 | <b>10.659.413</b>                   | <b>317.959.576</b> | <b>48.618.188</b>   | <b>488.990.573</b> |
| Transferler                                            | -                                                                                          | -                         | -                                                  | -                                                                  | -                                   | 48.618.188         | (48.618.188)        | -                  |
| Toplam kapsamlı gelir                                  | -                                                                                          | -                         | -                                                  | -                                                                  | -                                   | -                  | (27.662.596)        | (27.662.596)       |
| <b>30 Eylül 2024 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)</b> | <b>10.721.700</b>                                                                          | <b>96.860.597</b>         | <b>9.821.806</b>                                   | <b>(5.650.707)</b>                                                 | <b>10.659.413</b>                   | <b>366.577.764</b> | <b>(27.662.596)</b> | <b>461.327.977</b> |

Ekteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2024 VE 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                                              |                             | <b>Sınırlı<br/>Denetimden<br/>Geçmemiş<br/>Cari dönem<br/>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>Sınırlı<br/>Denetimden<br/>Geçmemiş<br/>Önceki dönem<br/>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2023</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                              | <b>Not<br/>referansları</b> |                                                                                             |                                                                                               |
| <b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                            |                             |                                                                                             |                                                                                               |
| <b>Dönem karı</b>                                                                                            |                             | <b>(27.662.596)</b>                                                                         | <b>27.276.733</b>                                                                             |
| <b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                                      |                             |                                                                                             |                                                                                               |
| - Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler                                                           | 9, 10                       | 11.839.647                                                                                  | 4.655.233                                                                                     |
| - Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                                                         |                             | 8.778.585                                                                                   | 6.704.987                                                                                     |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                  |                             | 8.778.585                                                                                   | 6.704.987                                                                                     |
| - Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler                                                                      |                             | -                                                                                           | (1.057.750)                                                                                   |
| - Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                      |                             | 21.308.183                                                                                  | 3.937.232                                                                                     |
| - Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler                                                                        | 23                          | 2.283.251                                                                                   | 12.047.081                                                                                    |
| - Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler                       |                             | -                                                                                           | (835.295)                                                                                     |
| - Parasal (kazanç)/kayıpla ilgili düzeltmeler                                                                |                             | (39.044.539)                                                                                | 86.301.666                                                                                    |
|                                                                                                              |                             | <b>(22.497.469)</b>                                                                         | <b>139.029.887</b>                                                                            |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                           |                             |                                                                                             |                                                                                               |
| - Ticari alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler                                               |                             | (100.314.326)                                                                               | (40.885.511)                                                                                  |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler                                      |                             | (9.123.354)                                                                                 | (344.570)                                                                                     |
| - Stoklardaki artış ile ilgili düzeltmeler                                                                   |                             | 19.254.360                                                                                  | 24.899.113                                                                                    |
| - Peşin ödenmiş giderlerdeki artış                                                                           |                             | 2.355.310                                                                                   | 42.375.024                                                                                    |
| - Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler                                                            |                             | 18.421.741                                                                                  | (864.339)                                                                                     |
| - Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış                                                 |                             | 465.674                                                                                     | 498.976                                                                                       |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış) / artış ile ilgili düzeltmeler                             |                             | (34.822.131)                                                                                | 10.672.007                                                                                    |
| - Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış / (Azalış) |                             | 4.693.961                                                                                   | (1.455.436)                                                                                   |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler                                     |                             | 1.140.838                                                                                   | (6.238.400)                                                                                   |
|                                                                                                              |                             | <b>(120.425.396)</b>                                                                        | <b>167.686.751</b>                                                                            |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>                                                             |                             |                                                                                             |                                                                                               |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler                             | 13                          | (197.259)                                                                                   | (2.388.027)                                                                                   |
| - Vergi ödemeleri                                                                                            | 23                          | (2.004.252)                                                                                 | (9.292.930)                                                                                   |
|                                                                                                              |                             | <b>(122.626.907)</b>                                                                        | <b>156.005.794</b>                                                                            |

Ekteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2024 VE 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                  |                             | <b>Sınırlı<br/>Denetimden<br/>Geçmemiş<br/>Cari dönem<br/>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>Sınırlı<br/>Denetimden<br/>Geçmemiş<br/>Önceki dönem<br/>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2023</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                  | <b>Not<br/>referansları</b> |                                                                                             |                                                                                               |
| <b>B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                |                             |                                                                                             |                                                                                               |
| - Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri                 |                             | -                                                                                           | 868.423                                                                                       |
| - Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 9, 10                       | (6.914.323)                                                                                 | (195.963.490)                                                                                 |
| - Alınan faiz                                                                    |                             | -                                                                                           | 1.057.750                                                                                     |
|                                                                                  |                             | <b>(6.914.323)</b>                                                                          | <b>(194.037.317)</b>                                                                          |
| <b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>                              |                             |                                                                                             |                                                                                               |
| - Geri alınan payların satışından kaynaklanan nakit girişleri                    |                             | -                                                                                           | 13.445                                                                                        |
| - Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri                                       |                             | 155.228.933                                                                                 | 85.985.671                                                                                    |
| - Ödenen faiz                                                                    |                             | (21.308.183)                                                                                | (17.341.060)                                                                                  |
|                                                                                  |                             | <b>133.920.750</b>                                                                          | <b>68.658.056</b>                                                                             |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ</b>          |                             | 768.181                                                                                     | (5.844.715)                                                                                   |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (A+B+C)</b>                          |                             | 4.379.520                                                                                   | 30.626.533                                                                                    |
| <b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                   | 28                          | <b>372.551</b>                                                                              | <b>5.675.999</b>                                                                              |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)</b>                            | 28                          | <b>5.520.252</b>                                                                            | <b>30.457.817</b>                                                                             |

Ekteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Şirket payları 2012 yılından itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla çalışan mavi yakalı personel sayısı 87, beyaz yakalı personel sayısı 18'dir (31 Aralık 2023: 89 mavi yaka, 20 beyaz yaka).

Şirket'in konsolidasyona tabi iştiraki ve bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

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

#### Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Ekim 2024 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5'inci maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. TFRS'ler, Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar içermektedir. Finansal tablolar KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile Finansal Tablo örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, arsalar ve binaların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

##### Kullanılan Para Birimi

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

# ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi”ne istinaden 30 Eylül 2024 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2023 ve 30 Eylül 2023 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu (“TÜİK”) tarafından yayınlanan Türkiye’deki Tüketici Fiyat Endeksi’nden (“TÜFE”) elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

| Tarih          | Endeks   | Düzeltilme Katsayısı | Kümülatif Enflasyon Oranları |
|----------------|----------|----------------------|------------------------------|
| 30 Eylül 2024  | 2.526,16 | 1.000                | %343                         |
| 31 Aralık 2023 | 1.859,38 | 1,359                | %268                         |
| 30 Eylül 2023  | 1.691,04 | 1,494                | %254                         |

Şirket’in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- "Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Şirket’in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

- Şirket, arazi ve binalarını yeniden değerlendirme politikası çerçevesinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçmektedir. TMS 29'daki geçiş hükümlerinin bir parçası olarak, özkaynaklar altında muhasebeleştirilen ilgili yeniden değerlendirme fonları, 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karlarına yeniden sınıflandırılmıştır.

### 2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında Not 2.4'de açıklanan yeni ve revize standartlar dışında önemli bir değişiklik yapmamıştır.

### 2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

#### *a. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

- **TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.
- **TMS 12, Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.
- **TMS 12 'de değişiklik, Uluslararası vergi reformu;** Geçici istisna, Aralık 2023 yıl sonu için geçerli olup açıklama gereksinimleri 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan muhasebe dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilir. Bu değişiklikler, şirketlere Asgari Vergi Uygulama Kılavuzu uluslararası vergi reformundan kaynaklanan ertelenmiş vergilerin muhasebeleştirilmesi konusunda geçici bir kolaylık sağlar. Ayrıca değişiklikler, etkilenen şirketler için açıklama gereksinimlerini de içerir.

# ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

##### **b. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:**

- **TFRS 17, ‘Sigorta Sözleşmeleri’;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. Bununla birlikte, Ka mu Gözetimi Kurumu'nun (KGK) Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'ne gönderdiği 06 Nisan 2023 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17’nin 1/1/2024 tarihinden itibaren uygulanmasının yerinde olacağı kanaatine ulaşıldığı bildirilmiştir. Diğer taraftan TFRS 17’nin uygulama tarihi KGK tarafından 01 Ocak 2025 tarihine ertelenmiştir.
- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16’daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.
- **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.
- **TMS 7 ve TFRS 7’deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)’nun, yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıtıdır.
- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.
- **TSRS 2, “İklimle ilgili açıklamalar”;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk standarttır. Bununla birlikte, KGK’nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanan Kurul Kararında belirli işletmelerin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. 5 Ocak 2024 tarihli “Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı” Kapsamında Sürdürülebilirlik Raporlamasına Tabi Olacak İşletmelerin Belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır.

# ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- **TSRS 1, “Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler”** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı tüm ciddi riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

##### İlişkili Taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkinliği olan ortaklar, Verusa Grubu Şirketleri, Şirket'in veya ana ortak olarak Verusa Holding A.Ş.'nin üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen, müştereken kontrol edilen veya bunların üzerinde önemli etkinlikleri olan şirketler ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmiştir.

- a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,
  - (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
  - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
  - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
  - (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
  - (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, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme 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.

# ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Hasılatın Kaydedilmesi

Şirket hasılatı temel olarak selüloz ve selüloz türevleri ve sodyum karboksimetil türevlerinin satışından oluşmaktadır.

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

Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolara 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.

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

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere 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.

TFRS 15'in ilgili paragrafları uyarınca edim yükümlülüğü zamana yayılarak değil belirli bir anda yerine getirilir ve Şirket kontrolün devrine yönelik aşağıdakileri içeren, ancak bunlarla sınırlı olmayan göstergeleri dikkate alır:

- 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.

# ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### **Ticari alacaklar**

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 (Not 4).

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 yaşanacağına 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 gerçeğe uygun değeridir. Ayrıca 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. 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.

##### **Ticari borçlar**

Ticari borçlar finansal tablolara alındıkları tarihte gerçeğe uygun değer değerleri ile müteakip dönemde ise indirgenmiş maliyet bedeli üzerinden kaydedilir (Not 4).

##### **İşletmenin sürekliliği**

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

##### **Stoklar**

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

# ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### 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. Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Kredi sözleşmeleri ve limitleri için ödenen ücretler, söz konusu sözleşme kapsamında ilgili limitin kısmen veya tamamen kullanılmasının kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, işlem maliyeti olarak yukarıdaki 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.

##### Maddi duran varlıklar

Araziler ve binalar dışındaki maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Arazi ve arsalar ile binalar 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla bir bağımsız profesyonel değerleme şirketi tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır. Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibarıyla, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve müteakip dönemlerde yeniden değerlendirilmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir.

Araziler ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar altında yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek, alacak kaydedilmektedir. Daha önce kapsamlı gelir tablosuna değer düşüklüğü yansıtılan varlıklarla ilgili değerlendirme artışları kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış olan söz konusu değer düşüklüğü tutarında kapsamlı gelir tablosuna alacak kaydedilir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki fondaki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmüş; diğer tüm azalışlar ise kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Her yıl, yeniden değerlendirilmiş tutar üzerinden hesaplanan amortisman ile (kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın yeniden değerlendirme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark ilgili ertelenmiş vergi etkisi düşülerek yeniden değerlendirme fonundan birikmiş karlara transfer edilmiştir.

Binalar kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve amortismanı 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.

Yeniden değerlendirilmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır. Araziler sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanı tabi tutulmamıştır.

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Maddi duran varlıklar (devamı)

Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

|                              | <u>Yıllar</u> |
|------------------------------|---------------|
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 8-25 yıl      |
| Binalar                      | 30 yıl        |
| Tesis, makine ve cihazlar    | 3-20 yıl      |
| Taşıtlar                     | 4-5 yıl       |
| Demirbaşlar                  | 3-20 yıl      |
| Diğer duran varlıklar        | 4-10 yıl      |

Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilebilir 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.

Söz konusu değer düşüklüğüne uğrayan maddi duran varlık yeniden değerlendirilmişse, değer düşüklüğü önceki dönemlerdeki yeniden değerlendirme fonundaki artışlara karşılık gelecek tutarda fondan düşülür ve geri kalan tutar kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

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. Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonundaki tutar ertelenmiş vergi etkisi düşülerek geçmiş yıllar karları hesabına aktarılır.

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

##### Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (3 - 15 yıl) itfa edilir.

#### Maddi olmayan varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal tablo dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal tablo dışı bırakılmasından kaynaklanan kar ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal tablo dışına alındığı zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

#### **Finansal varlıklar**

##### *Sınıflandırma ve ölçüm*

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, 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” ve “nakit ve nakit benzerleri” kalemlerini içermektedir.

##### (b) Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirket özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelire veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar:

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda “finansal yatırımlar” kalemlerini içermektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerlendirme farkı geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Kur Değişiminin Etkileri

##### Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

İşletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihinde geçerli olan ilgili alım ve satım kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

#### Pay Başına Kazanç

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

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

#### Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

#### Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket yönetimi tarafından yapılan değerlendirme sonrasında 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 araziler yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller bir bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu ölçümlerde gerçeğe uygun değer değişimlerinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in raporlama tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

#### Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

#### Çalışanlara Sağlanan Faydalar

##### *Kıdem tazminatları*

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Finansal durum tablosunda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

#### 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 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.

#### Sermaye ve Temettüler

Adi paylar sermaye olarak sınıflandırılır. Mevcut pay sahiplerine yapılan sermaye arttırımı, onaylandığı nominal değeriyle kaydedilir. Adi pay senetleri üzerinden dağıtılan temettüler, ilan edildikleri dönemde karın dağıtımını olarak kaydedilirler.

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 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.

#### Bölgümlere 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 faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Şirket organizasyon yapısı, Şirket'in farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Şirket'in operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Şirket'in faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

### 2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, finansal durum tablosu raporlama itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem kar veya zarar tablosunda yansıtılmaktadırlar.

#### Şirket'in arsa ve binaları ile yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

Şirket'in sahip olduğu arsa ve binalar ile yatırım amaçlı gayrimenkulleri, gerçeğe uygun değeri ile gösterilmiştir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in mülkiyetinde bulunan arsa ve binalar ile yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından belirlenmiştir. Sahip olunan arsaların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri benzer emlaklar için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan emsal değer yaklaşımına ve ikame maliyet yaklaşımına göre belirlenmiştir. Binaların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde piyasa katılımcısının benzer varlıkları inşa etmesi için üstleneceği maliyetleri ve eskime yaşını yansıtan maliyet yaklaşımı kullanılmıştır. Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., SPK tarafından yetkilendirilmiş olup SPK mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir.

Tespit edilen değerler, finansal tablolara ilk yansıtıldığı tarih ve ilgili dönem sonları itibarıyla, TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardındaki hükümlere göre, değer düşüklüğü göstergelerinin olup olmadığı değerlendirilmiştir.

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayı aşağıda açıklanmıştır:

|                                                | 1 Ocak - 30 Eylül 2024 |                    |                |
|------------------------------------------------|------------------------|--------------------|----------------|
| İlişkili taraflarla olan işlemler              | Faiz giderleri         | Elektrik giderleri | Kira gelirleri |
| Ortaklar                                       |                        |                    |                |
| Verusa Holding A.Ş.                            | 25.758.541             | -                  | -              |
| Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler |                        |                    |                |
| Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.        | -                      | 22.083.769         | -              |
|                                                | 25.758.541             | 22.083.769         | -              |
|                                                |                        |                    |                |
|                                                | 1 Ocak - 30 Eylül 2023 |                    |                |
| İlişkili taraflarla olan işlemler              | Faiz giderleri         | Elektrik giderleri | Diğer giderler |
| Ortaklar                                       |                        |                    |                |
| Verusa Holding A.Ş.                            | 7.383.300              | -                  | -              |
| Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler |                        |                    |                |
| Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.        | -                      | 17.806.530         | -              |
|                                                | 7.383.300              | 17.806.530         | -              |
|                                                |                        |                    |                |
|                                                | 30 Eylül 2024          |                    |                |
| İlişkili taraflara ticari borçlar              |                        | 31 Aralık 2023     |                |
| Ata Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.        | 1.726.232              | 2.237.881          |                |
|                                                | 1.726.232              | 2.237.881          |                |
|                                                |                        |                    |                |
|                                                | 30 Eylül 2024          |                    |                |
| İlişkili taraflara diğer borçlar               |                        | 31 Aralık 2023     |                |
| Verusa Holding A.Ş.                            | -                      | 54.388.359         |                |
|                                                | -                      | 54.388.359         |                |
|                                                |                        |                    |                |

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Şirket'in üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu üyeleri ve genel müdürden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, huzur hakları kapsamında yönetim kadrosuna yapılan ödemelerden oluşmaktadır.

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

|                                     | 1 Ocak-<br>30 Eylül 2024 | 1 Ocak-<br>30 Eylül 2023 | 1 Temmuz-<br>30 Eylül 2024 | 1 Temmuz-<br>30 Eylül 2023 |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ücret ve diğer kısa vadeli faydalar | 4.178.014                | 3.948.754                | 1.477.889                  | 1.738.059                  |
|                                     | <b>4.178.014</b>         | <b>3.948.754</b>         | <b>1.477.889</b>           | <b>1.738.059</b>           |

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### a) Ticari alacaklar

Şirket'in ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                     | 30 Eylül<br>2024   | 31 Aralık<br>2023 |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b> |                    |                   |
| Ticari alacaklar                    | 173.707.813        | 99.563.594        |
| Alacak senetleri                    | -                  | 149.047           |
|                                     | <b>173.707.813</b> | <b>99.712.641</b> |

Ticari alacaklar, normal iş akışında satılan ürünler için müşteriden olan alacıklardan oluşmaktadır. Ticari alacakların vadesi genel olarak 45 gün olup (31 Aralık 2023: 45 gün), kısa vadeli ticari alacak olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket, ticari alacaklarını sözleşmeden doğan nakit akışlarını tahsil etmek amacı ile elinde bulundurmakta ve dolayısıyla etkin faiz yöntemini kullanarak itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçmektedir.

Şirket, ticari alacakları için değer düşüklüğünü beklenen kredi zararına göre ölçmektedir. Ticari alacaklarda beklenen kredi zararları, müşterilerin geçmişteki temerrüde düşme durumuna bakılarak, mevcut finansal durumu analiz edilerek ve ilgili müşterinin faaliyet gösterdiği endüstrinin genel ekonomik koşulları ve raporlama tarihindeki koşullar dikkate alınarak oluşturulan bir karşılık matrisi kullanılarak tahmin edilir. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Yoktur).

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 26'da verilmiştir.

##### b) Ticari borçlar

Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                           | 30 Eylül<br>2024  | 31 Aralık<br>2023 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>         |                   |                   |
| Ticari borçlar                            | 77.847.888        | 80.843.949        |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3) | 1.726.232         | 2.237.881         |
|                                           | <b>79.574.120</b> | <b>83.081.830</b> |

Ticari borçların ağırlıklı ortalama vadesi 45 gündür (31 Aralık 2023: 45 gün).

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR****a) Diğer alacaklar**

|                                    | <b>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>31 Aralık<br/>2023</b> |
|------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b> |                          |                           |
| KDV alacakları                     | 22.343.326               | 8.308.580                 |
| Verilen depozito ve teminatlar     | 2.217.449                | 1.929.484                 |
|                                    | <b>24.560.775</b>        | <b>10.238.064</b>         |

**b) Diğer borçlar**

|                                  | <b>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>31 Aralık<br/>2023</b> |
|----------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</b> |                          |                           |
| İlişkili taraflara diğer borçlar | -                        | 54.388.359                |
| Diğer                            | 4.797.234                | 86.838                    |
|                                  | <b>4.797.234</b>         | <b>54.475.197</b>         |

**6. STOKLAR**

|                      | <b>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>31 Aralık<br/>2023</b> |
|----------------------|--------------------------|---------------------------|
| İlk madde ve malzeme | 60.513.996               | 104.918.160               |
| Yarı mamüller        | 9.297.328                | 5.751.271                 |
| Mamüller             | 31.820.766               | 12.888.399                |
| Yoldaki mallar       | 4.547.632                | 1.898.207                 |
| Diğer stoklar        | 78.064                   | 56.109                    |
|                      | <b>106.257.786</b>       | <b>125.512.146</b>        |

**7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

|                                           | <b>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>31 Aralık<br/>2023</b> |
|-------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b> |                          |                           |
| Gelecek aylara ait giderler               | 981.682                  | 1.852.324                 |
|                                           | <b>981.682</b>           | <b>1.852.324</b>          |

|                                           | <b>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>31 Aralık<br/>2023</b> |
|-------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</b> |                          |                           |
| Sabit kıymet alımı için verilen avanslar  | 200.000                  | 1.684.668                 |
|                                           | <b>200.000</b>           | <b>1.684.668</b>          |

|                                        | <b>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>31 Aralık<br/>2023</b> |
|----------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler</b> |                          |                           |
| Alınan sipariş avansları               | 6.514.882                | 2.473.909                 |
|                                        | <b>6.514.882</b>         | <b>2.473.909</b>          |

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 8. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

|                                                  | <b>Arazi ve Arsalar</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------------|
| 1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi           | 150.370.225             |
| <b>30 Eylül 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi</b> | <b>150.370.225</b>      |
|                                                  | <b>Arazi ve Arsalar</b> |
| 1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi           | 164.289.384             |
| <b>30 Eylül 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi</b> | <b>164.289.384</b>      |

#### Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerleme şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından belirlenmiştir.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

|      |                   | Raporlama tarihi itibarıyla<br>gerçeğe uygun değer seviyesi |                 |                 |
|------|-------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|      | 30 Eylül<br>2024  | 1. Seviye<br>TL                                             | 2. Seviye<br>TL | 3. Seviye<br>TL |
| Arsa | 150.370.225       | -                                                           | 150.370.225     | -               |
|      |                   | Raporlama tarihi itibarıyla<br>gerçeğe uygun değer seviyesi |                 |                 |
|      | 31 Aralık<br>2023 | 1. Seviye<br>TL                                             | 2. Seviye<br>TL | 3. Seviye<br>TL |
| Arsa | 150.370.225       | -                                                           | 150.370.225     | -               |

Mevcut dönemde 1'inci ve 2'nci seviye arasında herhangi bir geçiş olmamıştır.

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

|                                 | Arazi ve<br>arsalar | Yer altı ve<br>yerüstü<br>düzenleri | Binalar           | Tesis makine<br>ve cihazlar | Taşıtlar          | Demirbaşlar      | Diğer duran<br>varlıklar | Yapılmakta<br>olan yatırımlar | Toplam             |
|---------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------|
| <b>Maliyet Değeri</b>           |                     |                                     |                   |                             |                   |                  |                          |                               |                    |
| 1 Ocak 2024 itibarıyla          |                     |                                     |                   |                             |                   |                  |                          |                               |                    |
| açılış bakiyesi                 | 37.095.307          | 6.163.547                           | 24.957.242        | 64.715.885                  | 12.179.395        | 8.355.589        | 1.039.299                | 236.326.756                   | 390.833.020        |
| Alımlar                         | 246.356             | -                                   | -                 | 4.880.565                   | -                 | 1.580.287        | 10.825                   |                               | 6.718.033          |
| Transferler                     | -                   | -                                   | 60.981.852        | 175.317.152                 | -                 | -                | -                        | (236.299.004)                 | -                  |
| <b>30 Eylül 2024 itibarıyla</b> |                     |                                     |                   |                             |                   |                  |                          |                               |                    |
| kapanış bakiyesi                | <b>37.341.663</b>   | <b>6.163.547</b>                    | <b>85.939.094</b> | <b>244.913.602</b>          | <b>12.179.395</b> | <b>9.935.876</b> | <b>1.050.124</b>         | <b>27.752</b>                 | <b>397.551.053</b> |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>   |                     |                                     |                   |                             |                   |                  |                          |                               |                    |
| 1 Ocak 2024 itibarıyla          |                     |                                     |                   |                             |                   |                  |                          |                               |                    |
| açılış bakiyesi                 | -                   | 3.241.933                           | 1.413.741         | 28.398.746                  | 6.474.029         | 4.841.450        | 583.507                  | -                             | 44.953.406         |
| Dönem gideri                    | -                   | 250.482                             | 1.145.551         | 8.289.167                   | 1.159.287         | 841.741          | 63.071                   | -                             | 11.749.299         |
| <b>30 Eylül 2024 itibarıyla</b> |                     |                                     |                   |                             |                   |                  |                          |                               |                    |
| kapanış bakiyesi                | <b>-</b>            | <b>3.492.415</b>                    | <b>2.559.292</b>  | <b>36.687.913</b>           | <b>7.633.316</b>  | <b>5.683.191</b> | <b>646.578</b>           | <b>-</b>                      | <b>56.702.705</b>  |
| <b>30 Eylül 2024 itibarıyla</b> |                     |                                     |                   |                             |                   |                  |                          |                               |                    |
| net defter değeri               | <b>37.341.663</b>   | <b>2.671.132</b>                    | <b>83.379.802</b> | <b>208.225.689</b>          | <b>4.546.079</b>  | <b>4.252.685</b> | <b>403.546</b>           | <b>27.752</b>                 | <b>340.848.348</b> |

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)**

|                                 | Arazi ve<br>arsalar | Yer altı ve<br>yerüstü<br>düzenleri | Binalar           | Tesis makine<br>ve cihazlar | Taşıtlar          | Demirbaşlar      | Diğer duran<br>varlıklar | Yapılmakta<br>olan yatırımlar | Toplam             |
|---------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------|
| <b>Maliyet Değeri</b>           |                     |                                     |                   |                             |                   |                  |                          |                               |                    |
| 1 Ocak 2023 itibarıyla          |                     |                                     |                   |                             |                   |                  |                          |                               |                    |
| açılış bakiyesi                 | 40.532.281          | 5.863.750                           | 19.913.949        | 63.738.159                  | 8.122.480         | 6.441.988        | 911.679                  | 1.301.275                     | 146.825.561        |
| Alımlar                         | -                   | 299.798                             | 456.638           | 517.002                     | 4.921.596         | 541.975          | 22.105                   | 189.154.289                   | 195.913.403        |
| Çıkışlar                        | -                   | -                                   | -                 | -                           | (888.327)         | -                | -                        | -                             | (888.327)          |
| <b>30 Eylül 2023 itibarıyla</b> |                     |                                     |                   |                             |                   |                  |                          |                               |                    |
| <b>kapanış bakiyesi</b>         | <b>40.532.281</b>   | <b>6.163.548</b>                    | <b>20.370.587</b> | <b>64.255.161</b>           | <b>12.155.749</b> | <b>6.983.963</b> | <b>933.784</b>           | <b>190.455.564</b>            | <b>341.850.637</b> |
| <b>Birikmiş Amortismanlar</b>   |                     |                                     |                   |                             |                   |                  |                          |                               |                    |
| 1 Ocak 2023 itibarıyla          |                     |                                     |                   |                             |                   |                  |                          |                               |                    |
| açılış bakiyesi                 | -                   | 2.925.445                           | 572.355           | 25.449.059                  | 5.927.678         | 4.130.580        | 502.539                  | -                             | 39.507.656         |
| Dönem gideri                    | -                   | 232.993                             | 620.534           | 2.204.993                   | 970.521           | 515.633          | 60.472                   | -                             | 4.605.146          |
| Çıkış                           | -                   | -                                   | -                 | -                           | (855.199)         | -                | -                        | -                             | (855.199)          |
| <b>30 Eylül 2023 itibarıyla</b> |                     |                                     |                   |                             |                   |                  |                          |                               |                    |
| <b>kapanış bakiyesi</b>         | <b>-</b>            | <b>3.158.438</b>                    | <b>1.192.889</b>  | <b>27.654.052</b>           | <b>6.043.000</b>  | <b>4.646.213</b> | <b>563.011</b>           | <b>-</b>                      | <b>43.257.603</b>  |
| <b>30 Eylül 2023 itibarıyla</b> |                     |                                     |                   |                             |                   |                  |                          |                               |                    |
| <b>net defter değeri</b>        | <b>40.532.281</b>   | <b>3.005.110</b>                    | <b>19.177.698</b> | <b>36.601.109</b>           | <b>6.112.749</b>  | <b>2.337.750</b> | <b>370.773</b>           | <b>190.455.564</b>            | <b>298.593.034</b> |

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

|                              | Ekonomik Ömrü |
|------------------------------|---------------|
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 8-25 yıl      |
| Binalar                      | 30 yıl        |
| Tesis, makine ve cihazlar    | 3-20 yıl      |
| Taşıtlar                     | 4-5 yıl       |
| Demirbaşlar                  | 3-20 yıl      |
| Diğer duran varlıklar        | 4-10 yıl      |

Amortisman ve itfa paylarının 9.251.961 TL'si (30 Eylül 2023: 3.285.588 TL) satılan malın maliyetine, 1.950.825 TL'si (30 Eylül 2023: 1.290.127 TL) genel yönetim giderlerine, 636.861 TL'si pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (30 Eylül 2023: 79.518 TL) dahil edilmiştir.

Yukarıda ayrıntılarına yer verilen maddi duran varlıklar üzerinde 250.000.000 TL tutarında finansal kuruluşlara verilen ipotek bulunmaktadır.

#### Şirket'in arsa ve binalarının gerçeğe uygun değer ölçümleri

Şirket'in sahip olduğu arsa ve binalar, 30 Eylül 2024 tarihindeki gerçeğe uygun değerinden gösterilmiştir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in mülkiyetinde bulunan arsa ve binaların gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerleme şirketi olan Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından belirlenmiştir.

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

|      | 30 Eylül<br>2024 | Raporlama tarihi itibarıyla<br>gerçeğe uygun değer seviyesi |                 |                 |
|------|------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|      |                  | 1. Seviye<br>TL                                             | 2. Seviye<br>TL | 3. Seviye<br>TL |
| Arsa | 37.341.663       | -                                                           | 37.341.663      | -               |
| Bina | 83.379.802       | -                                                           | 83.379.802      | -               |

|      | 30 Eylül<br>2023 | Raporlama tarihi itibarıyla<br>gerçeğe uygun değer seviyesi |                 |                 |
|------|------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|      |                  | 1. Seviye<br>TL                                             | 2. Seviye<br>TL | 3. Seviye<br>TL |
| Arsa | 40.532.281       | -                                                           | 40.532.281      | -               |
| Bina | 19.177.698       | -                                                           | 19.177.698      | -               |

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

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| <u>Maliyet Değeri</u>                             | <u>Haklar</u>    |
|---------------------------------------------------|------------------|
| 1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi            | 1.685.037        |
| Alımlar                                           | 196.290          |
| <b>30 Eylül 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>  | <b>1.881.327</b> |
| <u>Birikmiş İtfa Payları</u>                      |                  |
| 1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi            | 1.299.323        |
| Dönem gideri                                      | 90.348           |
| <b>30 Eylül 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>  | <b>1.389.671</b> |
| <b>30 Eylül 2024 itibarıyla net defter değeri</b> | <b>491.656</b>   |
| <u>Maliyet Değeri</u>                             | <u>Haklar</u>    |
| 1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi            | 1.507.142        |
| Alımlar                                           | 50.087           |
| <b>30 Eylül 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>  | <b>1.557.229</b> |
| <u>Birikmiş İtfa Payları</u>                      |                  |
| 1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi            | 1.043.448        |
| Dönem gideri                                      | 50.087           |
| <b>30 Eylül 2023 itibarıyla kapanış bakiyesi</b>  | <b>1.093.535</b> |
| <b>30 Eylül 2023 itibarıyla net defter değeri</b> | <b>463.694</b>   |

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

|        | <u>Ekonomik Ömrü</u> |
|--------|----------------------|
| Haklar | 3-15 yıl             |

#### 11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

#### 12. TEMİNAT, REHİN VE İPOTEKLER

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam 112.913.796 TL ve 1.813.000 ABD Doları'dır (31 Aralık 2023: 19.151.555 TL ve 173.950 ABD Doları). Kullanılan kredilere ilişkin 250.000.000 TL ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2023: 52.303.760 TL).

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

|                                                                       | 30 Eylül<br>2024 | 31 Aralık<br>2023 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Ödenecek sosyal güvenlik primleri                                     | 1.510.503        | 1.044.829         |
| <b>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b> |                  |                   |
|                                                                       | 30 Eylül<br>2024 | 31 Aralık<br>2023 |
| Kullanılmayan izin yükümlülüğü                                        | 3.118.277        | 2.064.598         |

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

##### Kıdem tazminatı karşılığı:

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

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 41.828,42 TL (31 Aralık 2023: 35.058,58 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla karşılıklar ortalama %4,45 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (30 Eylül 2023: %0,47). İsteğe bağlı işten ayrılma oranları da 0 - 15 yıl çalışanlar için %2,15 (30 Eylül 2023: %1,10), 16 ve üzeri yıl çalışanlar için %0 (30 Eylül 2023: %0) olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı yılda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan 35.058,58 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2023: 19.982,83 TL).

Kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

|                                     | 2024              | 2023              |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak itibarıyla karşılık</b>   | <b>8.461.260</b>  | <b>12.480.891</b> |
| Hizmet maliyeti                     | 7.509.557         | 4.534.834         |
| Faiz maliyeti                       | 215.349           | 19.342            |
| Ödenecek kıdem tazminatları         | -                 | (1.445.767)       |
| Ödenen kıdem tazminatları           | (197.259)         | (2.388.027)       |
| Parasal kazanç/(kayıp)              | (1.589.277)       | (2.998.459)       |
| <b>30 Eylül itibarıyla karşılık</b> | <b>14.399.630</b> | <b>10.202.814</b> |

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

|                              | 30 Eylül<br>2024  | 31 Aralık<br>2023 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Diğer Dönen Varlıklar</u> |                   |                   |
| İndirilecek KDV              | -                 | 5.787.724         |
| Devreden KDV                 | 10.059.038        | 8.221.113         |
| Diğer KDV                    | -                 | 1.207.357         |
|                              | <b>10.059.038</b> | <b>15.216.194</b> |

|                                        | 30 Eylül<br>2024 | 31 Aralık<br>2023 |
|----------------------------------------|------------------|-------------------|
| <u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u> |                  |                   |
| Ödenecek vergi ve fonlar               | 1.014.606        | 730.261           |
|                                        | <b>1.014.606</b> | <b>730.261</b>    |

#### 15. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

##### a) Sermaye

Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

|                       | 30 Eylül<br>2024  | %             | 31 Aralık<br>2023 | %             |
|-----------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| <u>Ortaklar</u>       |                   |               |                   |               |
| Verusa Holding A.Ş.   | 5.439.433         | 50,73         | 5.439.433         | 50,73         |
| Halka açık olan kısım | 5.282.267         | 49,27         | 5.282.267         | 49,27         |
|                       | <b>10.721.700</b> | <b>100,00</b> | <b>10.721.700</b> | <b>100,00</b> |
| Nominal sermaye       |                   |               |                   |               |
|                       | <b>96.860.597</b> |               | <b>96.860.597</b> |               |

Şirket sermayesinin halka açık olan kısmı Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmektedir. Şirket, kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL; çıkarılmış sermayesi ise 10.721.700 TL'dir (31 Aralık 2023: 10.721.700 TL). Bu sermayenin her biri 1 TL nominal bedelli 10.721.700 adet paya bölünmüş olup; imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

##### b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

|                | 30 Eylül<br>2024 | 31 Aralık<br>2023 |
|----------------|------------------|-------------------|
| Yasal yedekler | 10.659.413       | 10.659.413        |

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

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)****c) Kar Dağıtım**

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını 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.

**16. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

|                                  | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2023</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2023</b> |
|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>a) Satışlar</b>               |                                      |                                      |                                        |                                        |
| Yurt içi satışlar                | 69.173.334                           | 89.336.828                           | 13.059.553                             | 29.257.761                             |
| Deterjan                         | 12.720.380                           | 23.949.476                           | 2.707.846                              | 7.265.513                              |
| Teknik Pac                       | 5.068.135                            | 5.128.996                            | 2.744.523                              | 5.128.996                              |
| Teknik Tutkal                    | 10.808.032                           | 12.096.028                           | 2.093.470                              | 4.476.819                              |
| Düşük Vis. Sondaj                | 30.116.035                           | 36.774.864                           | 73.351                                 | 13.499.759                             |
| Diğer                            | 10.460.752                           | 11.387.464                           | 5.440.362                              | (1.113.326)                            |
| Yurt dışı satışlar               | 409.871.289                          | 369.796.793                          | 149.533.447                            | 141.035.579                            |
| Deterjan                         | 80.535.530                           | 131.079.861                          | 27.094.061                             | 43.061.247                             |
| Teknik Boya                      | 23.703.818                           | 20.268.252                           | 4.251.780                              | 11.985.989                             |
| Teknik Tutkal                    | 5.802.888                            | 15.526.694                           | 1.535.634                              | 4.586.247                              |
| Teknik Pac                       | 287.037.468                          | 187.679.743                          | 114.282.473                            | 76.994.246                             |
| Sondaj                           | 12.791.585                           | 15.242.243                           | 2.369.499                              | 4.407.850                              |
| Satış iadeleri (-)               | (3.134.329)                          | (3.162.097)                          | (2.421.832)                            | (1.255.766)                            |
|                                  | <b>475.910.294</b>                   | <b>455.971.524</b>                   | <b>160.171.168</b>                     | <b>169.037.574</b>                     |
| <b>b) Satışların maliyeti</b>    |                                      |                                      |                                        |                                        |
| İlk madde ve malzeme giderleri   | (369.404.164)                        | (221.418.604)                        | (128.480.777)                          | (48.465.107)                           |
| Personel giderleri               | (61.177.443)                         | (32.645.700)                         | (21.221.761)                           | (23.726.011)                           |
| Genel üretim giderleri           | (59.472.425)                         | (53.654.213)                         | (20.760.864)                           | (36.387.605)                           |
| Amortisman ve itfa payları       | (9.251.961)                          | (3.285.588)                          | (5.763.127)                            | (1.520.269)                            |
| Yarı mamul stoklarındaki değişim | 3.546.057                            | (1.153.036)                          | 2.846.503                              | (505.291)                              |
| Mamul stoklarındaki değişim      | 18.932.367                           | (46.128.515)                         | 5.368.827                              | (16.979.828)                           |
|                                  | <b>(476.827.569)</b>                 | <b>(358.285.656)</b>                 | <b>(168.011.199)</b>                   | <b>(127.584.111)</b>                   |
| Satılan ticari mallar maliyeti   | <b>(7.893.187)</b>                   | <b>(12.892.363)</b>                  | <b>(2.858.755)</b>                     | <b>(12.052.532)</b>                    |
|                                  | <b>(484.720.756)</b>                 | <b>(371.178.019)</b>                 | <b>(170.869.954)</b>                   | <b>(139.636.643)</b>                   |

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ**

|                                        | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2023</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2024</b>  | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2023</b>  |
|----------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Genel yönetim giderleri (-)            | 22.178.801                            | 20.153.258                            | 8.003.195                               | 7.590.813                               |
| Pazarlama giderleri (-)                | 9.321.777                             | 8.458.437                             | 3.689.119                               | 3.503.071                               |
|                                        | <b>31.500.578</b>                     | <b>28.611.695</b>                     | <b>11.692.314</b>                       | <b>11.093.884</b>                       |
|                                        |                                       |                                       |                                         |                                         |
|                                        | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2023</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül<br/>2023</b> |
| <b>Genel yönetim giderleri (-)</b>     |                                       |                                       |                                         |                                         |
| Personel giderleri                     | 15.368.396                            | 14.798.440                            | 5.358.049                               | 5.765.983                               |
| Amortisman ve itfa payları (Not 9, 10) | 1.950.825                             | 1.290.127                             | 833.064                                 | 233.328                                 |
| Danışmanlık giderleri                  | 1.481.554                             | 1.088.666                             | 857.648                                 | 749.298                                 |
| Vergi giderleri                        | 499.025                               | 421.933                               | 41.574                                  | 80.203                                  |
| Enerji giderleri                       | 395.404                               | 326.440                               | 133.049                                 | 107.071                                 |
| SPK ve BİST giderleri                  | 163.061                               | 190.308                               | 2.433                                   | 54.133                                  |
| Avukatlık giderleri                    | 130.154                               | 114.807                               | 43.795                                  | 37.656                                  |
| İletişim giderleri                     | 70.955                                | 132.119                               | 24.912                                  | 75.776                                  |
| Diğer giderler                         | 2.119.427                             | 1.790.418                             | 708.671                                 | 487.365                                 |
|                                        | <b>22.178.801</b>                     | <b>20.153.258</b>                     | <b>8.003.195</b>                        | <b>7.590.813</b>                        |
|                                        |                                       |                                       |                                         |                                         |
|                                        | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2023</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2024</b>  | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2023</b>  |
| <b>Pazarlama giderleri (-)</b>         |                                       |                                       |                                         |                                         |
| İhracat giderleri                      | 2.572.417                             | 3.302.502                             | 1.158.168                               | 1.476.207                               |
| Personel giderleri                     | 4.193.208                             | 3.494.674                             | 1.487.401                               | 1.417.152                               |
| Sigorta giderleri                      | 1.136.844                             | 605.463                               | 445.377                                 | 317.661                                 |
| Fuar ve seyahat giderleri              | 206.475                               | 538.351                               | 86.352                                  | 127.664                                 |
| Amortisman ve itfa payları (Not 9, 10) | 636.861                               | 79.518                                | 260.763                                 | 15.739                                  |
| Diğer giderler                         | 575.972                               | 437.929                               | 251.058                                 | 148.648                                 |
|                                        | <b>9.321.777</b>                      | <b>8.458.437</b>                      | <b>3.689.119</b>                        | <b>3.503.071</b>                        |

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**18. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

|                                        | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2023</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2023</b> |
|----------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| İlk madde ve malzeme giderleri         | (369.404.164)                        | (221.418.604)                        | (128.480.777)                          | (48.465.107)                           |
| Genel üretim giderleri                 | (59.472.425)                         | (53.654.213)                         | (20.760.864)                           | (36.387.605)                           |
| Personel giderleri                     | (80.739.047)                         | (50.938.814)                         | (28.067.211)                           | (30.909.146)                           |
| Mamul stoklarındaki değişim (Not 6)    | 18.932.367                           | (46.128.515)                         | 5.368.828                              | (16.979.828)                           |
| Amortisman ve itfa payları (Not 9, 10) | (11.839.647)                         | (4.655.233)                          | (6.856.954)                            | (1.769.336)                            |
| İhracat giderleri                      | (2.572.417)                          | (3.302.502)                          | (1.158.168)                            | (1.476.207)                            |
| Danışmanlık giderleri                  | (1.481.554)                          | (1.088.666)                          | (857.648)                              | (749.298)                              |
| Sigorta giderleri                      | (1.136.844)                          | (605.463)                            | (445.377)                              | (317.661)                              |
| Yarı mamul stoklarındaki değişim       | 3.546.057                            | (1.153.036)                          | 2.846.503                              | (505.291)                              |
| Vergi giderleri                        | (499.025)                            | (421.933)                            | (41.574)                               | (80.203)                               |
| Enerji giderleri                       | (395.404)                            | (326.440)                            | (133.049)                              | (107.071)                              |
| Avukatlık giderleri                    | (130.154)                            | (114.807)                            | (43.795)                               | (37.656)                               |
| Diğer giderler                         | (11.029.077)                         | (15.981.488)                         | (3.932.182)                            | (12.946.118)                           |
|                                        | <b>(516.221.334)</b>                 | <b>(399.789.714)</b>                 | <b>(182.562.268)</b>                   | <b>(150.730.527)</b>                   |

**19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER****Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

|                                             | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2023</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2023</b> |
|---------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri | 18.607.889                           | 47.224.258                           | 7.362.944                              | 11.825.771                             |
| Diğer gelirler                              | 4.044.419                            | 3.548.523                            | 1.051.418                              | 1.006.526                              |
|                                             | <b>22.652.308</b>                    | <b>50.772.781</b>                    | <b>8.414.362</b>                       | <b>12.832.297</b>                      |

**Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

|                                            | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2023</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2023</b> |
|--------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gider | 11.215.544                           | 12.062.994                           | 4.886.223                              | 4.848.168                              |
| Diğer giderler                             | 3.556.966                            | -                                    | 154.781                                | -                                      |
|                                            | <b>14.772.510</b>                    | <b>12.062.994</b>                    | <b>5.041.004</b>                       | <b>4.848.168</b>                       |

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**20. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER**

|             | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2023</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2023</b> |
|-------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Faiz geliri | -                                    | 1.057.750                            | -                                      | 569.238                                |
| Diğer       | 781                                  | -                                    | 781                                    | -                                      |
|             | <b>781</b>                           | <b>1.057.750</b>                     | <b>781</b>                             | <b>569.238</b>                         |

**21. FİNANSMAN GİDERLERİ**

|                                   | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül<br/>2023</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül<br/>2023</b> |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Banka kredileri faiz giderleri    | 21.308.183                            | 3.937.232                             | 9.438.111                              | 376.394                                |
| İlişkili taraflara faiz giderleri | 25.758.541                            | 7.383.300                             | 5.800.343                              | 2.140.398                              |
| Komisyon giderleri                | 6.480.033                             | 2.733.506                             | 3.548.590                              | 698.976                                |
| Diğer finansman giderleri         | 215.349                               | 1.452.934                             | 95.078                                 | 44.983                                 |
|                                   | <b>53.762.106</b>                     | <b>15.506.972</b>                     | <b>18.882.122</b>                      | <b>3.260.751</b>                       |

**22. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ****Değer Artış Fonları**

|                                                    | <b>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>31 Aralık<br/>2023</b> |
|----------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme fonu   | 9.821.806                | 9.821.806                 |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | (5.650.707)              | (5.650.707)               |
|                                                    | <b>4.171.099</b>         | <b>4.171.099</b>          |

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 23. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

|                                                          | 30 Eylül<br>2024                     | 31 Aralık<br>2023                    |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <i><u>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</u></i>               |                                      |                                      |
| Cari kurumlar vergisi karşılığı                          | -                                    | -                                    |
| Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar                       | 2.004.252                            | 7.900.913                            |
|                                                          | <b>(2.004.252)</b>                   | <b>(7.900.913)</b>                   |
| <i><u>Kar veya zarar tablosundaki vergi gideri:</u></i>  | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>1 Ocak-<br/>30 Eylül<br/>2023</b> |
| <i><u>Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u></i> |                                      |                                      |
| Cari vergi gideri                                        | -                                    | 5.112.431                            |
| Ertelenmiş vergi gideri                                  | 2.283.251                            | 6.934.650                            |
| Toplam vergi gideri                                      | <b>2.283.251</b>                     | <b>12.047.081</b>                    |

#### *Kurumlar Vergisi:*

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

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

2024 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25’dir (2023: %25).

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

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7352 sayılı yasalama olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 30 Eylül 2024 tarihli mali tablolara uygulanacak olup, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı geçmiş yıllar kâr/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### Ertelenmiş Vergi:

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

|                                                                                      | 30 Eylül<br>2024   | 31 Aralık<br>2023  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Ertelenmiş vergi (varlıkları) / yükümlülükleri:</u>                               |                    |                    |
| Yeniden değerlendirme farkları                                                       | 76.743.686         | 65.682.145         |
| Maddi duran varlıklar amortisman ve diğer<br>maddi olmayan varlıkların itfa farkları | 2.266.246          | 82.672             |
| Kıdem tazminatı karşılıkları                                                         | 802.452            | (2.974.719)        |
| Kullanılmayan izin yükümlülükleri                                                    | (779.569)          | (516.150)          |
| Yatırım indirimi                                                                     | (49.272.529)       | (37.873.475)       |
| Vuk enflasyon etkisi                                                                 | (32.636.399)       | (28.366.768)       |
| Diğer                                                                                | (433.301)          | (1.626.370)        |
|                                                                                      | <b>(3.309.414)</b> | <b>(5.592.665)</b> |

Ertelenmiş vergi (varlık)/yükümlülüklerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

|                                                              | 2024               | 2023              |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <u>Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:</u> |                    |                   |
| 1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi                            | (5.592.665)        | 27.231.029        |
| Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen                 | 2.283.251          | 6.934.650         |
| 30 Eylül itibarıyla kapanış bakiyesi                         | <b>(3.309.414)</b> | <b>34.165.679</b> |

#### 24. PAY BAŞINA KAZANÇ

|                              | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2024 | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2023 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2024 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2023 |
|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Ağırlıklı Ortalama Pay Adedi | 10.721.700                   | 10.721.700                   | 10.721.700                     | 10.721.700                     |
| Net Dönem Karı               | (27.662.596)                 | 27.276.733                   | (28.726.952)                   | 19.008.669                     |
| Pay Başına Kazanç (TL)       | <b>(2,580)</b>               | <b>2,544</b>                 | <b>(2,679)</b>                 | <b>1,773</b>                   |

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**25. FİNANSAL ARAÇLAR**

| <b>Finansal Borçlar</b>                        |                                        | <b>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>31 Aralık<br/>2023</b> |
|------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Kısa vadeli banka kredileri                    |                                        | 137.017.721              | 98.846.339                |
| Uzun vadeli banka kredileri                    |                                        | 109.037.646              | 24.550.764                |
| <b>Toplam finansal borçlar</b>                 |                                        | <b>246.055.367</b>       | <b>123.397.103</b>        |
| Finansal borçların vadeleri aşağıdaki gibidir: |                                        |                          |                           |
|                                                |                                        | <b>30 Eylül<br/>2024</b> | <b>31 Aralık<br/>2023</b> |
| 1 yıl içerisinde ödenecek                      |                                        | 137.017.721              | 98.846.339                |
| 1 - 2 yıl içerisinde ödenecek                  |                                        | 56.531.242               | 1.534.423                 |
| 2 - 3 yıl içerisinde ödenecek                  |                                        | 46.773.491               | 3.068.846                 |
| 3 - 4 yıl içerisinde ödenecek                  |                                        | 2.258.824                | 3.068.846                 |
| 4 - 5 yıl içerisinde ödenecek                  |                                        | 2.258.824                | 3.068.846                 |
| 5 yıl ve daha uzun vadeli                      |                                        | 1.215.266                | 13.809.803                |
|                                                |                                        | <b>246.055.367</b>       | <b>123.397.103</b>        |
|                                                |                                        | <b>30 Eylül 2024</b>     |                           |
| Para birimi                                    | Ağırlıklı ortalama<br>etkin faiz oranı | Kısa vadeli              | Uzun vadeli               |
| TL                                             | %8,5 - %45,5                           | 49.852.346               | 65.164.612                |
| ABD Doları                                     | %7,6 - %8,5                            | 87.165.375               | 43.873.034                |
|                                                |                                        | <b>137.017.721</b>       | <b>109.037.646</b>        |
|                                                |                                        | <b>31 Aralık 2023</b>    |                           |
| Para birimi                                    | Ağırlıklı ortalama<br>etkin faiz oranı | Kısa vadeli              | Uzun vadeli               |
| TL                                             | %8,5 - %45,5                           | 78.848.920               | 24.550.764                |
| ABD Doları                                     | %8,5                                   | 19.997.419               | -                         |
|                                                |                                        | <b>98.846.339</b>        | <b>24.550.764</b>         |

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### a) Sermaye risk yönetimi

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

Şirket'in sermaye yapısı, borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in yönetim kurulu sermaye yapısını rutin toplantılarına ek olarak gerekli görülmesi durumunda inceler. Bu incelemeler sırasında kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri ve yeni pay ihracı yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Sektördeki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere sermayeyi kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin finansal durum tablosunda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

2017 yılından itibaren Şirket'in stratejisi değişmemiştir.

##### b) Finansal Risk Faktörleri

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

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır.

##### b.1) Kredi riski yönetimi

Şirket kredi riskini minimuma indirmek için, kredibilitesi yüksek taraflarla çalışmayı ve temerrüt durumundaki finansal zarar riskini azaltmak adına da gerekli gördüğü durumlarda teminat alma politikasını benimsemiştir. Şirket işlem yaptığı tarafların kredibilitesini takip eder. Kredi notları, eğer mevcutsa, bağımsız derecelendirme kuruluşlarından temin edilir. Kredi notlarının temin edilememesi ya da olmaması durumunda Şirket, piyasadan elde ettiği bilgileri, kendi yaptığı istihbarat çalışmalarını ve ticari kayıtlarını kullanarak, önemli müşterilerinin kredibilitelerine ilişkin değerlendirmelerini kendi yapar. Şirket, bu değerlendirmeleri düzenli olarak günceller ve ilgili taraflarla yapılan toplam işlem bedellerini de göz önünde bulundurarak kredi riskini yönetir.

Yeni bir müşteri kabul edilirken müşterinin kredibilitesi ilgili departmanlar tarafından değerlendirilir ve gerekli görülen durumlarda teminat alınarak uygun kredi limitlerini tanımlanır.

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Şirket'in müşteri limitlerinin belirlenmesi ve vadesi geçen alacaklara ilişkin uygulanacak takip mekanizmalarına dair de prosedürleri mevcuttur. Şirket'in ticari alacakları, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmakta, gerekli görüldüğü durumlarda alacaklar sigortalanmaktadır. Ayrıca, Şirket yönetimi dönem sonları itibarıyla ticari borçlarını ve finansal varlıklarını müşteri ve varlık bazında değerlendirerek, tahsili mümkün görünmeyen tutarlara ilişkin gerekli karşılıkların finansal tablolara yansıtılmasını sağlar. Bu bağlamda, Şirket yönetimi raporlama tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riskinin önemli ölçüde azaldığını düşünmektedir.

##### Şirket'in maruz kaldığı kredi riskine genel bakış

Kredi riski, karşı tarafın sözleşmeden doğan yükümlülüklerini yerine getirememesi sonucu Şirket'in finansal zarara uğrama riskidir. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in, karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesi sonucu maruz kalabileceği azami riskler aşağıda belirtilen şu unsurlardan kaynaklanmaktadır:

- Finansal durum tablosundaki finansal varlıkların kayıtlı değerleri.

Kredi riskini en aza indirmek için Şirket, karşı tarafların temerrüt risklerini göz önünde bulundurarak kredi derecelendirmeleri yapmış ve ilgili tarafları kategorilere ayırmıştır.

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

| Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri                               | Alacaklar                       |                                | Bankalardaki<br>Mevduat | Finansal<br>Yatırımlar |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------|------------------------|
|                                                                                             | Ticari Alacaklar<br>Diğer Taraf | Diğer Alacaklar<br>Diğer Taraf |                         |                        |
| <b>30 Eylül 2024</b>                                                                        |                                 |                                |                         |                        |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)                   | 173.707.813                     | 24.560.775                     | 5.495.792               | 1.260                  |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)                            | -                               | -                              | -                       | -                      |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 173.707.813                     | 24.560.775                     | 5.495.792               | 1.260                  |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | -                               | -                              | -                       | -                      |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               |                                 |                                |                         |                        |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                        | -                               | -                              | -                       | -                      |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | -                               | -                              | -                       | -                      |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                               | -                              | -                       | -                      |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                      | -                               | -                              | -                       | -                      |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | -                               | -                              | -                       | -                      |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                               | -                              | -                       | -                      |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                 | -                               | -                              | -                       | -                      |

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

##### Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

|                                                                                             | Alacaklar        |                 | Bankalardaki<br>Mevduat | Finansal<br>yatırımlar |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-------------------------|------------------------|
|                                                                                             | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |                         |                        |
| 31 Aralık 2023                                                                              | Diğer Taraf      | Diğer Taraf     |                         |                        |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)                   | 99.712.641       | 10.238.064      | 367.964                 | 1.712                  |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)                            | -                | -               | -                       | -                      |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 99.712.641       | 10.238.064      | 367.964                 | 1.712                  |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | -                | -               | -                       | -                      |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -                | -               | -                       | -                      |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                        | -                | -               | -                       | -                      |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | -                | -               | -                       | -                      |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                | -               | -                       | -                      |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                      | -                | -               | -                       | -                      |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | -                | -               | -                       | -                      |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                    | -                | -               | -                       | -                      |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                 | -                | -               | -                       | -                      |

(\*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(\*\*) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### b.2) Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan ve finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca geri ödeme süreleriyle vade dağılımını göstermektedir. Finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

##### Likidite riski tablosu:

Şirket likidite yönetiminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının Şirket'çe beklenen vadelere göre dağılımına ayrıca yer verilmektedir:

30 Eylül 2024

| <u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> | <u>Defter Değeri</u> | <u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u> | <u>3 aydan kısa (I)</u> | <u>3-12 ay arası (II)</u> | <u>1-5 yıl arası (III)</u> | <u>5 yıldan uzun (IV)</u> |
|----------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                                  |                      | <u>(I+II+III+IV)</u>                            |                         |                           |                            |                           |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>    |                      |                                                 |                         |                           |                            |                           |
| Banka kredileri                  | 246.055.367          | 316.108.277                                     | 848.933                 | 165.247.194               | 140.341.710                | 9.670.440                 |
| Ticari borçlar                   | 79.574.120           | 79.574.120                                      | 79.574.120              | -                         | -                          | -                         |
| Diğer borçlar                    | 4.797.234            | 4.797.234                                       | 4.797.234               | -                         | -                          | -                         |
| <b>Toplam yükümlülük</b>         | <b>330.426.721</b>   | <b>400.479.631</b>                              | <b>85.220.287</b>       | <b>165.247.194</b>        | <b>140.341.710</b>         | <b>9.670.440</b>          |

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### b.2) Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2023

| <u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> | <u>Defter Değeri</u> | <u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u> | <u>3 aydan kısa (I)</u> | <u>3-12 ay arası (II)</u> | <u>1-5 yıl arası (III)</u> | <u>5 yıldan uzun (IV)</u> |
|----------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                                  |                      | <u>(I+II+III+IV)</u>                            |                         |                           |                            |                           |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>    |                      |                                                 |                         |                           |                            |                           |
| Banka kredileri                  | 123.397.103          | 169.062.045                                     | 17.003.150              | 110.438.667               | 23.957.602                 | 17.662.626                |
| Ticari borçlar                   | 83.081.830           | 83.081.830                                      | 83.081.830              | -                         | -                          | -                         |
| Diğer borçlar                    | 54.475.197           | 54.475.197                                      | 54.475.197              | -                         | -                          | -                         |
| <b>Toplam yükümlülük</b>         | <b>260.954.130</b>   | <b>306.619.072</b>                              | <b>154.560.177</b>      | <b>110.438.667</b>        | <b>23.957.602</b>          | <b>17.662.626</b>         |

##### b.3) Piyasa riski yönetimi

Şirket'in faaliyetleri öncelikle, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile değerlendirilmektedir.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

##### b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)****b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)****b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)**

|                                                                                                        | 30 Eylül 2024                                |            |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------|---------|
|                                                                                                        | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları | Avro    |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                    | 154.220.824                                  | 4.316.783  | 181.489 |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                         | 360.864                                      | 10.576     | -       |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                 | -                                            | -          | -       |
| 3. Diğer                                                                                               | -                                            | -          | -       |
| 4. DÖNEN VARLIKLAR                                                                                     | 154.581.688                                  | 4.327.359  | 181.489 |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                    | -                                            | -          | -       |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                         | -                                            | -          | -       |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                 | -                                            | -          | -       |
| 7. Diğer                                                                                               | -                                            | -          | -       |
| 8. DURAN VARLIKLAR                                                                                     | -                                            | -          | -       |
| 9. TOPLAM VARLIKLAR                                                                                    | 154.581.688                                  | 4.327.359  | 181.489 |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                     | 37.290.952                                   | 1.073.371  | 15.702  |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                             | 87.165.375                                   | 2.550.000  | -       |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                  | 2.059.633                                    | 54.784     | 4.890   |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                               | -                                            | -          | -       |
| 13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                          | 126.515.960                                  | 3.678.155  | 20.592  |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                     | -                                            | -          | -       |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                             | 43.873.034                                   | 1.283.494  | -       |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                  | -                                            | -          | -       |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                               | -                                            | -          | -       |
| 17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                          | 43.873.034                                   | 1.283.494  | -       |
| 18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                               | 170.388.994                                  | 4.961.649  | 20.592  |
| 19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /<br>yükümlülük pozisyonu (19a-19b)                        | -                                            | -          | -       |
| 19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden<br>türev ürünlerin tutarı                           | -                                            | -          | -       |
| 19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden<br>türev ürünlerin tutarı                           | -                                            | -          | -       |
| 20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu                                                       | (15.807.306)                                 | (634.290)  | 160.897 |
| 21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük<br>pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (15.807.306)                                 | (634.290)  | 160.897 |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların<br>toplam gerçeğe uygun değeri                    | -                                            | -          | -       |
| 23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı                                                     | -                                            | -          | -       |
| 24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı                                                 | -                                            | -          | -       |

**ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)****b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)****b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)**

|                                                                                                        | 30 Eylül 2023                                |            |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------|---------|
|                                                                                                        | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları | Avro    |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                    | 75.830.519                                   | 1.795.003  | 156.613 |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                         | 47.628.686                                   | 1.086.029  | 136.341 |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                 | -                                            | -          | -       |
| 3. Diğer                                                                                               | -                                            | -          | -       |
| 4. DÖNEN VARLIKLAR                                                                                     | 123.459.205                                  | 2.881.032  | 292.954 |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                    | -                                            | -          | -       |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                         | -                                            | -          | -       |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                 | -                                            | -          | -       |
| 7. Diğer                                                                                               | -                                            | -          | -       |
| 8. DURAN VARLIKLAR                                                                                     | -                                            | -          | -       |
| 9. TOPLAM VARLIKLAR                                                                                    | 123.459.205                                  | 2.881.032  | 292.954 |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                     | 22.585.916                                   | 570.860    | 12.457  |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                             | 19.322.650                                   | 500.000    | -       |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                  | 1.867.435                                    | 41.759     | 6.020   |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                               | -                                            | -          | -       |
| 13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                          | 43.776.001                                   | 1.112.619  | 18.477  |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                     | -                                            | -          | -       |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                             | -                                            | -          | -       |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                  | -                                            | -          | -       |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                               | -                                            | -          | -       |
| 17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                          | -                                            | -          | -       |
| 18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER                                                                               | 43.776.001                                   | 1.112.619  | 18.477  |
| 19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /<br>yükümlülük pozisyonu (19a-19b)                        | -                                            | -          | -       |
| 19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden<br>türev ürünlerin tutarı                           | -                                            | -          | -       |
| 19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden<br>türev ürünlerin tutarı                           | -                                            | -          | -       |
| 20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu                                                       | 79.683.205                                   | 1.768.413  | 274.477 |
| 21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük<br>pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | 79.683.205                                   | 1.768.413  | 274.477 |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların<br>toplam gerçeğe uygun değeri                    | -                                            | -          | -       |
| 23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı                                                     | -                                            | -          | -       |
| 24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı                                                 | -                                            | -          | -       |

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

##### b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

##### Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar veya zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

|                                                       | 30 Eylül 2024                      |                                     |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                       | Kar / Zarar                        |                                     |
|                                                       | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde |                                    |                                     |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü               | (4.328.519)                        | 4.328.519                           |
| <b>2- ABD Doları net etki</b>                         | <b>(4.328.519)</b>                 | <b>4.328.519</b>                    |
| Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde       |                                    |                                     |
| 3 - Avro net varlık / yükümlülük                      | 1.228.365                          | (1.228.365)                         |
| <b>4- Avro net etki</b>                               | <b>1.228.365</b>                   | <b>(1.228.365)</b>                  |
| <b>Toplam (2 + 4)</b>                                 | <b>(3.100.154)</b>                 | <b>3.100.154</b>                    |
|                                                       | 30 Eylül 2023                      |                                     |
|                                                       | Kar / Zarar                        |                                     |
|                                                       | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde |                                    |                                     |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü               | 9.682.660                          | (9.682.660)                         |
| <b>2- ABD Doları net etki</b>                         | <b>9.682.660</b>                   | <b>(9.682.660)</b>                  |
| Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde       |                                    |                                     |
| 3 - Avro net varlık / yükümlülük                      | 1.593.639                          | (1.593.639)                         |
| <b>4- Avro net etki</b>                               | <b>1.593.639</b>                   | <b>(1.593.639)</b>                  |
| <b>Toplam (2 + 4)</b>                                 | <b>11.276.299</b>                  | <b>(11.276.299)</b>                 |

##### b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Şirket sadece sabit faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır. Bu sebepten faiz oranı riskini maruz değildir.

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

|                               | İtfa edilmiş<br>değerinden gösterilen<br>finansal varlıklar | İtfa edilmiş<br>değerinden gösterilen<br>finansal yükümlülükler | Defter değeri | Not |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|-----|
| <b>30 Eylül 2024</b>          |                                                             |                                                                 |               |     |
| <u>Finansal varlıklar</u>     |                                                             |                                                                 |               |     |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 5.520.252                                                   | -                                                               | 5.520.252     | 28  |
| Ticari alacaklar              | 173.707.813                                                 | -                                                               | 173.707.813   | 4   |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> |                                                             |                                                                 |               |     |
| Finansal borçlar              | -                                                           | 246.055.367                                                     | 246.055.367   | 25  |
| Ticari borçlar                | -                                                           | 79.574.120                                                      | 79.574.120    | 4   |
| Diğer borçlar                 | -                                                           | 4.797.234                                                       | 4.797.234     |     |
| <b>31 Aralık 2023</b>         |                                                             |                                                                 |               |     |
| <u>Finansal varlıklar</u>     |                                                             |                                                                 |               |     |
| Nakit ve nakit benzerleri     | 372.551                                                     | -                                                               | 372.551       | 28  |
| Ticari alacaklar              | 99.712.641                                                  | -                                                               | 99.712.641    | 4   |
| <u>Finansal yükümlülükler</u> |                                                             |                                                                 |               |     |
| Finansal borçlar              | -                                                           | 123.397.103                                                     | 123.397.103   | 25  |
| Ticari borçlar                | -                                                           | 83.081.830                                                      | 83.081.830    | 4   |
| Diğer borçlar                 | -                                                           | 86.838                                                          | 86.838        |     |

## ACISELSAN ACIPAYAM SELÜLOZ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar Türk Lirası'nın 30 Eylül 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 27. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR (devamı))

##### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

#### 28. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                      | 30 Eylül<br>2024 | 31 Aralık<br>2023 |
|----------------------|------------------|-------------------|
| Kasa                 | 24.453           | 4.577             |
| Bankadaki nakit      | 5.495.792        | 367.964           |
| Vadesiz mevduatlar   | 5.495.792        | 367.964           |
| Diğer hazır değerler | 7                | 10                |
|                      | <b>5.520.252</b> | <b>372.551</b>    |

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 26'da açıklanmıştır.

#### 29. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.