

**VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>I. FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇO).....</b>	<b>1-2</b>
<b>II. KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....</b>	<b>3</b>
<b>III. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....</b>	<b>4</b>
<b>IV. NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>	<b>5</b>
<b>V. FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....</b>	<b>6-63</b>
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-23
DİPNOT 3 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR .....	23-24
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	24
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	24
DİPNOT 6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	25-29
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	29-30
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	30-31
DİPNOT 9 STOKLAR .....	31
DİPNOT 10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .....	31
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI .....	32-35
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	35
DİPNOT 13 KİRALAMA İŞLEMLERİ.....	35
DİPNOT 14 VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ .....	35
DİPNOT 15 BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	35-37
DİPNOT 16 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	37
DİPNOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	38-39
DİPNOT 18 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	40
DİPNOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	41
DİPNOT 20 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	41
DİPNOT 21 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	41-42
DİPNOT 22 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	43
DİPNOT 23 PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ .....	43-44
DİPNOT 24 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	44
DİPNOT 25 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER .....	44
DİPNOT 26 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER .....	45
DİPNOT 27 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ .....	45
DİPNOT 28 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ .....	45
DİPNOT 29 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) .....	45-49
DİPNOT 30 PAY BAŞINA ZARAR .....	49-50
DİPNOT 31 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	50
DİPNOT 32 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA .....	50
DİPNOT 33 FİNANSAL ARAÇLAR .....	50
DİPNOT 34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	50-59
DİPNOT 35 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) .....	60-62
DİPNOT 36 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	62-63

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 VE 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇO)

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	5.404.075	6.220.381
Ticari Alacaklar		40.951.113	34.304.038
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	5.223.754	10.341.432
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	35.727.359	23.962.606
Diğer Alacaklar		233.183	1.988.824
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	1.795.375
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	233.183	193.449
Stoklar	9	33.033.432	36.811.712
Peşin Ödenmiş Giderler		728.832	682.993
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	728.832	682.993
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	29	84.633	31.696
Diğer Dönen Varlıklar		1.606.103	1.211.882
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	20	1.606.103	1.211.882
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>82.041.371</b>	<b>81.251.526</b>
<b>Duran Varlıklar</b>			
Finansal Yatırımlar	3	404.168	227.802
Diğer Alacaklar		5.999	5.999
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		5.999	5.999
Maddi Duran Varlıklar	11	199.356.877	184.864.536
- Arazi ve Arsalar		55.380.000	48.685.000
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		2.920.000	2.518.838
- Binalar		31.220.000	25.517.406
- Tesis, Makine ve Cihazlar		106.208.220	106.484.692
- Mobilya ve Demirbaşlar		1.157.624	1.227.382
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		2.471.033	431.218
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	881.173	764.530
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		881.173	764.530
Kullanım Hakkı Varlıkları	11	1.624.829	-
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>202.273.046</b>	<b>185.862.867</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>284.314.417</b>	<b>267.114.393</b>

1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait finansal tablolar yayımlanmak üzere, Viking Kâğıt ve Selüloz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 2 Mart 2020 tarihinde onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kurullar yasal finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

İzleyen dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 VE 2018 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇO)

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		65.871.458	5.077.517
- İlişkili Olmayan Taraplara Kısa Vadeli Borçlanmalar		65.871.458	5.077.517
- Banka Kredileri	15	65.864.503	5.000.000
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		6.955	77.517
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		32.053.279	48.586.638
- İlişkili Olmayan Taraplara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		32.053.279	48.586.638
- Banka Kredileri	15	31.409.037	48.586.638
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		644.242	-
Ticari Borçlar		80.069.337	111.533.445
- İlişkili Taraplara Ticari Borçlar	6	27.397.627	4.201.266
- İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	7	52.671.710	107.332.179
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	485.416	418.671
Diğer Borçlar		22.812.781	1.342.689
- İlişkili Taraplara Diğer Borçlar	6	22.100.026	710.514
- İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	8	712.755	632.175
Ertelenmiş Gelirler	10	413.934	437.074
- İlişkili Olmayan Taraplardan Ertelenmiş Gelirler		413.934	437.074
Kısa Vadeli Karşılıklar		572.776	585.604
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	17	572.776	585.604
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>202.278.981</b>	<b>167.981.638</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		48.222.711	45.336.888
- İlişkili Olmayan Taraplardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		48.222.711	45.336.888
- Banka Kredileri	15	47.112.475	45.329.933
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		1.110.236	6.955
Uzun Vadeli Karşılıklar		6.039.824	4.768.941
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18	6.039.824	4.768.941
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	29	22.930.793	21.361.190
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>77.193.328</b>	<b>71.467.019</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>279.472.309</b>	<b>239.448.657</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>4.842.108</b>	<b>27.665.736</b>
Ödenmiş Sermaye	21	42.000.000	42.000.000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	21	253.929	253.929
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		106.467.508	99.507.749
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları		106.063.340	99.279.947
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	11	110.837.024	103.325.983
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(4.773.684)	(4.046.036)
- Gerçeğe Uygun Değeri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları	3	404.168	227.802
Geçmiş Yıllar Zararları		(110.356.606)	(94.759.011)
Net Dönem Zararı		(33.522.723)	(19.336.931)
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>4.842.108</b>	<b>27.665.736</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>284.314.417</b>	<b>267.114.393</b>

İzleyen dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 VE 2018 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	22	224.046.160	230.178.935
Satışların Maliyeti	22	(182.233.988)	(177.004.473)
<b>BRÜT KAR</b>	22	<b>41.812.172</b>	<b>53.174.462</b>
Pazarlama Giderleri	23	(22.780.110)	(22.972.948)
Genel Yönetim Giderleri	23	(9.822.341)	(10.211.079)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	23	(1.378.505)	(1.118.872)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	7.009.164	28.801.807
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	24	(14.705.028)	(48.934.623)
<b>ESAS FAALİYET KARI/ (ZARARI)</b>		<b>135.352</b>	<b>(1.261.253)</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	64.261	133.995
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>199.613</b>	<b>(1.127.258)</b>
Finansman Gelirleri	27	1.308.293	4.903.388
Finansman Giderleri	27	(35.254.833)	(22.744.298)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI</b>		<b>(33.746.927)</b>	<b>(18.968.168)</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/ (Gideri)		224.204	(368.763)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	29	224.204	(368.763)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI</b>		<b>(33.522.723)</b>	<b>(19.336.931)</b>
<b>DÖNEM ZARARI</b>		<b>(33.522.723)</b>	<b>(19.336.931)</b>
<b>Pay Başına Kayıp</b>			
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına Kayıp	30	(0,7982)	(0,4604)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>10.699.095</b>	<b>11.313.026</b>
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	11	13.226.096	15.145.494
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	18	(909.560)	(1.017.659)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıklar Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kayıpları	3,29	176.366	10.758
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(1.793.807)	(2.825.567)
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları, Vergi Etkisi	29	(1.975.719)	(3.029.099)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi	29	181.912	203.532
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>10.699.095</b>	<b>11.313.026</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GİDER</b>		<b>(22.823.628)</b>	<b>(8.023.905)</b>

İzleyen dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 VE 2018 TARİHLİ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Zararlar		Toplam Özkaynaklar
			Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	Gerçeğe Uygun Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Değeri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	
<b>Önceki Dönem</b>								
<b>1 Ocak 2018</b>	<b>42.000.000</b>	<b>253.929</b>	<b>94.163.591</b>	<b>(3.231.909)</b>	<b>217.044</b>	<b>(81.492.306)</b>	<b>(16.220.708)</b>	<b>35.689.641</b>
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	12.116.395	(814.127)	10.758	-	(19.336.931)	(8.023.905)
- Dönem Karı Zararı	-	-	-	-	-	-	(19.336.931)	(19.336.931)
- Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	12.116.395	(814.127)	10.758	-	-	11.313.026
Transferler	-	-	(2.954.003)	-	-	(13.266.705)	16.220.708	-
<b>31 Aralık 2018</b>	<b>42.000.000</b>	<b>253.929</b>	<b>103.325.983</b>	<b>(4.046.036)</b>	<b>227.802</b>	<b>(94.759.011)</b>	<b>(19.336.931)</b>	<b>27.665.736</b>
<b>Cari Dönem</b>								
<b>1 Ocak 2019</b>	<b>42.000.000</b>	<b>253.929</b>	<b>103.325.983</b>	<b>(4.046.036)</b>	<b>227.802</b>	<b>(94.759.011)</b>	<b>(19.336.931)</b>	<b>27.665.736</b>
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	11.250.377	(727.648)	176.366	-	(33.522.723)	(22.823.628)
- Dönem Karı Zararı	-	-	-	-	-	-	(33.522.723)	(33.522.723)
- Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	11.250.377	(727.648)	176.366	-	-	10.699.095
Transferler	-	-	(3.739.336)	-	-	(15.597.595)	19.336.931	-
<b>31 Aralık 2019</b>	<b>42.000.000</b>	<b>253.929</b>	<b>110.837.024</b>	<b>(4.773.684)</b>	<b>404.168</b>	<b>(110.356.606)</b>	<b>(33.522.723)</b>	<b>4.842.108</b>

İzleyen dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 VE 2018 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(30.260.955)</b>	<b>21.940.168</b>
<b>Dönem Zararı</b>		<b>(33.522.723)</b>	<b>(19.336.931)</b>
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı		(33.522.723)	(19.336.931)
<b>Dönem Net Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>40.397.444</b>	<b>47.994.531</b>
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	29	(224.204)	368.763
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	11.12	9.581.819	7.316.517
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.210.711	1.558.847
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	18	1.223.539	1.166.803
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (iptali) ile ilgili Düzeltmeler		(12.828)	392.044
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(26.619)	-
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	24	(26.619)	-
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlarla ilgili düzeltmeler		(37.517)	(120.291)
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	25	(37.517)	(120.291)
Kar Payı Geliri ile İlgili Düzeltmeler		(26.744)	(13.704)
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		27.516.479	17.235.770
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(340.377)	(256.432)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	24, 27	27.856.856	17.492.202
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		2.403.519	21.648.629
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(36.273.461)</b>	<b>(5.190.142)</b>
Ticari alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		(6.518.008)	3.670.901
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	6	5.220.126	(3.043.515)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)	7	(11.738.134)	6.714.416
Stoklardaki artışlarla ilgili düzeltmeler	9	3.778.280	(11.608.356)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(488.327)	(964.755)
- Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(488.327)	(964.755)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış	10	(45.839)	(393.338)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(32.676.822)	5.160.108
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış	7	(53.789.521)	9.520.580
-İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış/(artış)	6	21.112.699	(4.360.472)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki (Azalış)/Artış	18	66.745	(645.046)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(447.072)	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(447.072)	-
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış	10	(23.140)	(416.796)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalış ile ilgili düzeltmeler		80.722	7.140
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki azalış		80.722	7.140
<b>Faaliyetlerde Kullanılan Nakit Akışları</b>		<b>(29.398.740)</b>	<b>23.467.458</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	18	(862.215)	(1.527.290)
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(8.186.548)</b>	<b>(8.756.360)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(10.387.986)	(11.001.679)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(10.159.295)	(10.841.051)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(228.691)	(160.628)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		37.517	120.291
-Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		37.517	120.291
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		-	1.066.262
İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlar		-	1.066.262
Verilen Diğer Nakit Avans ve Borçlar		-	1.066.262
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		1.795.375	789.698
-İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler	6	1.795.375	789.698
Alınan temettü	25	26.744	13.704
Alınan faiz		341.802	255.364
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>37.631.330</b>	<b>(9.741.316)</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		173.953.461	70.920.000
- Kredilerden nakit girişleri	15	173.953.461	70.920.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(127.323.365)	(64.265.785)
- Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	15	(127.265.525)	(64.229.324)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(57.840)	(36.461)
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış (azalış)	6	20.967.207	701.161
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	15	(870.948)	-
Ödenen faiz		(29.095.025)	(17.096.692)
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>		<b>(816.173)</b>	<b>3.442.492</b>
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(133)	737.534
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>		<b>(816.306)</b>	<b>4.180.026</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>6.220.381</b>	<b>2.040.355</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	5	<b>5.404.075</b>	<b>6.220.381</b>

İzleyen dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

### DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş.’nin (“Şirket”), ana faaliyet konusu, yurt içi ve yurt dışı piyasalarda satılmak üzere yarı mamul ve mamul temizlik kağıdı üretimi, satışı ve pazarlamasını gerçekleştirmektedir. Şirket’in üretim tesisi İzmir - Aliağa’da bulunmaktadır.

Şirket hisseleri Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir. Şirket’in %78,48 (31 Aralık 2018: %78,48) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. (“Yaşar Holding”), Şirket’in nihai ana ortağı konumundadır (Dipnot 21).

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

Yalı Mahallesi, Hürriyet Caddesi No:474  
Aliağa- İzmir

Şirket’in bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 208’dir (2018: 223).

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### 2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) esas alınmıştır.

Finansal tablolar, KGGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan TFRS Taksonomisi ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket’in, finansal tabloları ve notları, SPK tarafından açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler ile yine gerçeğe uygun değeri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal yatırımlar dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Şirket’in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası (“TL”) olarak ölçülmüş ve sunulmuştur.



# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

##### a) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Şirket yönetimi, söz konusu standardın Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.
- TFRS 16, "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadırlar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir. Standart değişikliğini etkileri Dipnot 2.4.1'de sunulmuştur.
- TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi.

TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Şirket yönetimi, söz konusu standardın Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

- 2015 - 2017 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- b) **31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.**
- c) **31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**
  - TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
    - TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
    - Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
    - Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

- TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirmekte olup geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

##### 2.3 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

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

##### 2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2019 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen ve 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 16 "Finansal Kiralamalar" Standardı haricinde, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

###### 2.4.1 TFRS 16 - Kiralamalar

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır. Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıda sunulmuştur.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.4.1 TFRS 16 - Kiralamalar (Devamı)

###### *Şirket - kiracı olarak*

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınına temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınına elde etme hakkının olması
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:
  - i. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
  - ii. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

###### *Kullanım hakkı varlığı*

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve
- dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Şirket tarafından katlanılan maliyetler (stok üretimi için katlanılan maliyetler hariç).

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.4.1 TFRS 16 – Kiralamalar (Devamı)

###### *Kira yükümlülüğü*

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket’in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

###### *Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları*

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Şirket kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları ilgili sözleşmeye göre Şirket’in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dâhil ederek belirlemektedir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

###### *Kolaylaştırıcı uygulamalar*

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen depo kiralamalarına ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir. Makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalardan oluşan bir portföye (benzer bir ekonomik ortamdaki benzer bir varlık sınıfı için geri kalan kiralama süresi benzer olan kiralamalar gibi) tek bir iskonto oranı uygulanmıştır.

###### *TFRS 16 Kiralamalar Standardına ilk geçiş*

Şirket, TMS 17, “Kiralama İşlemleri” standardının yerini alan TFRS 16, “Kiralamalar” standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, standardın ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisiyle geriye dönük olarak (“kümülatif etki yöntemi”) finansal tablolarında muhasebeleştirmiştir. Söz konusu yöntemin ilgili standartta tanımlanan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde ve geçmiş yıllar karlarında yeniden düzenleme gerekmemektedir. TFRS 16 “Kiralamalar” standardının ilk uygulaması kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihinden önce TMS 17 “Kiralama İşlemleri” standardına uygun olarak faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralama taahhütlerine ilişkin finansal tablolarda “kiralama yükümlülüğü” muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kira yükümlülüğü, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş kira ödemelerinin, Şirket’in ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.4.1 TFRS 16 – Kiralamalar (Devamı)

	1 Ocak 2019
<b>TMS 17 kapsamında faaliyet kiralaması taahhütleri</b>	<b>1.554.262</b>
<b>TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (iskonto edilmemiş)</b>	<b>1.554.262</b>
<b>TFRS 16 kapsamında toplam kiralama yükümlülüğü (alternatif borçlanma oranı ile iskonto edilmiş)</b>	<b>1.118.841</b>
- Kısa vadeli kiralama yükümlülüğü	360.120
- Uzun vadeli kiralama yükümlülüğü	758.721

Şirket'in, 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kira yükümlülüklerine uygulanan alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması %24,85'dir.

1 Ocak 2019 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	1 Ocak 2019
Taşıtlar	1.624.829	2.201.549
<b>Toplam varlık kullanım hakkı</b>	<b>1.624.829</b>	<b>2.201.549</b>

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

##### 2.5.1 Hasılatın kaydedilmesi

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

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

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

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

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.1 Hasılatın kaydedilmesi (Devamı)

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 1919'tedir,
- 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.

Gelirler aşağıdaki gibi kaydedilmektedir:

*Ürün satışlarından kaynaklanan hasılat:*

Şirket, temizlik kağıdı üretimi ve satışından hasılat elde etmektedir. Hasılat, ürünlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde kaydedilir. Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

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

Her bir edim yükümlülüğü için Şirket, sözleşme başlangıcında edim yükümlülüğünü zamanla yerine getirip getirmediğini ya da edim yükümlülüğünün zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler.

Şirket, ürün satışlarından kaynaklanan hasılatı kontrolün müşteriye devrini takiben finansal tablolarına kaydeder. Şirket, müşterilerinden tamamlanan ediminin müşteri açısından değerine doğrudan karşılık gelen bir bedelin tahsiline hak kazanması durumunda (ürünlerin tesliminde), faturalama hakkına sahip olduğu tutar kadar hasılatı finansal tablolara almaktadır. İşlem bedeli; indirimler ve müşterilere verilen iskontolar gibi nedenler ile değişkenlik göstermekte olup söz konusu indirim ve iskontolar henüz faturalanmamış ise en muhtemel tutar yöntemi ile belirlenmekte ve tahakkuk edilmektedir. Şirket, bir müşteriden tahsil ettiği bedelin bir kısmını veya tamamını bu müşteriye geri ödemeyi bekliyorsa, finansal tablolara bir iade yükümlülüğü yansır. İade yükümlülüğü, işletmenin tahsil ettiği (veya edeceği) bedelin hak etmeyi beklemediği kısmı üzerinden hesaplanır. İade yükümlülüğü, şartlardaki değişiklikler göz önünde bulundurularak her raporlama dönemi sonunda güncellenir.

##### 2.5.2 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.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.5.2 Finansal varlıklar (Devamı)

##### 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", "diğer alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

##### Değer düşüklüğü

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

##### 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 değerleme farkı geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

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

	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Diğer alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet



## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.2 Finansal varlıklar (Devamı)

	TMS 39’a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Finansal borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Diğer borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

##### 2.5.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

##### 2.5.4 Netleştirme/Mahsup

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

##### 2.5.5 Stoklar

Stoklar, maliyet değeri ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların içerisindeki maliyet unsurları; tüm satın alım maliyetleri ile stokların kullanımına hazır hale gelmesine kadar oluşan işçilik ve genel üretim maliyetleri gibi diğer maliyetlerden oluşmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından ürünün tamamlanma ve satış giderlerinin çıkarılması sonucu hesaplanmaktadır (Dipnot 9). Stokların maliyeti ağırlıklı ortalama yöntemine göre hesaplanmıştır.

##### 2.5.6 Maddi duran varlıklar

Arazi ve arsalar, yer altı ve yerüstü düzenleri; binalar ile makine, tesis ve cihazlar dışındaki maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Arazi ve arsalar, binalar, yer altı ve yerüstü düzenleri 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerinden, makine, tesis ve cihazlar ise 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yine bir bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerinden ilgili amortisman tutarları düşülerek finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 11). 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.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.6 Maddi duran varlıklar (Devamı)

Araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine, tesis ve cihazların 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 zararlara transfer edilmiştir.

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

Maddi duran varlık alımları için verilmiş olan avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene kadar diğer duran varlıklar duran varlıklar altında peşin ödenmiş giderler altında takip edilmektedir. Her raporlama döneminde, maddi duran varlıkların hurda değeri yaklaşık ekonomik ömürler gözden geçirilmekte ve gerekli düzeltmeler ileriye dönük olarak yapılmaktadır. Yeniden değerlendirilmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 11). Araziler sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortisman tabi tutulmamıştır. Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<b>Yıllar</b>
Binalar ve yerüstü düzenleri	4-40 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	5-20 yıl
Taşıt araçları	10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	2-40 yıl

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

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Şirket, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortisman 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 amortisman 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.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, sınırlı ekonomik ömre sahiptir ve ağırlıklı olarak hakları ve bilgi işlem yazılımlarını içermektedir. Bu varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar elde edilme tarihinden itibaren ortalama altı yıllık dönem içerisinde doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir (Dipnot 12). Bilgisayar yazılım programlarının bakım ve onarım maliyetleri hizmet gerçekleştiğinde giderleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıp ve kazançlar veya bu varlıklarla ilgili endekslenmiş değerleri üzerinden ayrılan değer düşüklüğü kayıpları ilgili gelir ve gider hesaplarında gösterilir. Maddi olmayan duran varlıkların hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, taşınan değerlerinin geri kazanılabilir değerlerinden daha yüksek olabileceğini gösteren koşullarda, değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

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

##### 2.5.8 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerde, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki net değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, müteakip dönemlerde 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 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 27). Finansal borçların vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 15).

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

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. Özellikli varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile ilgili genel veya belirli borçlanma maliyetleri ilgili varlık önemli oranda kullanımına hazır hale gelinceye kadar, söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir.

##### 2.5.9 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler sermaye olarak sınıflandırılır. Mevcut hissedarlara yapılan sermaye arttırımı, onaylandığı nominal değeriyle kaydedilir. Adi hisse senetleri üzerinden dağıtılan temettüleri, ilan edildikleri dönemde karın dağıtımını olarak kaydedilirler.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.10 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 (Dipnot 7).

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 öngörülemeyen bir gecikme yaşanacağına muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır.

##### 2.5.11 Ticari Borçlar

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

##### 2.5.12 Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Finansal durum tablosunda (bilançoda) yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır.

##### 2.5.13 Pay başına kayıp

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kayıp, net dönem zararının, dönem boyunca bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 30). Şirketler, mevcut pay sahiplerine birikmiş karlardan payları oranında pay dağıtarak ("Bedelsiz Paylar") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kayıp hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kayıp hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

##### 2.5.14 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, finansal durum tablosu (bilanço) tarihi ile finansal durum tablosunun (bilançonun) yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.15 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket'in tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir. Şirket, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır. Şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi muhtemel ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır (Dipnot 17).

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

##### 2.5.16 Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan sosyal mevzuat ve Türk İş Kanunu uyarınca; Şirket, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteğiyle işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğü aktüer varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu kapsamdaki tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kayıpları diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

##### 2.5.17 İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkinliği olan ortaklar, Yaşar Grubu Şirketleri, Şirket'in veya ana ortak olarak Yaşar Holding'in 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 edilmişlerdir (Dipnot 6). İlişkili taraflar aşağıdaki koşullar dikkate alınarak belirlenir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

- i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- ii) İşletme'nin, 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) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- vi) İşletme'nin (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.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.18 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

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

##### 2.5.19 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve finansal durum tablosu (bilanço) tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 29). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise esas faaliyetlerden giderler kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemde kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi altında muhasebeleştirilir.

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili bir çok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar kurumlar vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, gelecek yıllara devreden mali zararlardan doğan ve gelecekte vergilendirilebilecek karlar aracılığıyla gerçekleşecek olan ertelenmiş vergi alacaklarını bu varlıkların gelecekteki kullanımlarının kuvvetle muhtemel görülmemesi nedeniyle kayıtlarına almamıştır (Dipnot 29). Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların finansal durum tablosu (bilanço) yöntemine göre vergi etkilerinin finansal durum tablosu (bilanço) tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Dipnot 29).

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır (Dipnot 29).

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.20 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.

##### 2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

###### (i) Şirket'in sürekliliği

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları "İşletmenin Sürekliliği" ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. Ayrıca, Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda Dipnot 36'da açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım önlemler almıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 120.237.610 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren yıla ait net dönem zararı 33.522.723 TL olarak ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları ise 110.356.606 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ayrıca, TTK'nın 376.maddesi kapsamında ve SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılan değerlendirme sonrasında, Şirket'in sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşılmıştır. Tüm bu koşullar Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret edebileceğinden, Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda 36 no'lu finansal tablo dipnotunda da açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve SPK'nın 10 Nisan 2014 tarihli ve 11/352 sayılı "Halka açık şirketler bakımından 6102 sayılı TTK'nın 376.maddesinin uygulanmasına" yönelik kararına göre TTK'nın 376.maddesi uyarınca, Şirket aktiflerinin muhtemel satış fiyatları esas olmak üzere bir ara bilanço ("TTK 376 bilançosu") hazırlamıştır (Dipnot 36). Söz konusu TTK 376 bilançosunda yer alan maddi olmayan varlıkların değerlemesi kapsamında, Şirket'in markaları bağımsız profesyonel bir değerlendirme kuruluşu tarafından değerlendirilmiş ve Şirket tarafından hazırlanan TTK 376 bilançosunda söz konusu değerlerin özkaynaklara 42 milyon TL pozitif etkisi sebebiyle TTK 376'da öngörülen başkaca bir tedbire gerek olmadığı Şirket Yönetim Kurulu'nun 27 Şubat 2020 tarihindeki toplantısında kararlaştırılmıştır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

Kaldı ki; Şirket'in ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş. Şirket'in mali yapısının güçlenmesi, mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlükle karşılaşmaması ve ödemelerini zamanında gerçekleştirmesi için Şirket'e gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını da taahhüt etmektedir.

Söz konusu TTK 376 bilançosuna yönelik olarak Şirket, 2 Mart 2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda SPK'nın 11/352 sayılı ilke kararı doğrultusunda Yönetim Kurulu'nun 27 Şubat 2020 tarihli kararına istinaden özel durum açıklaması yapılmasına karar alınmıştır. Şirket yönetimi ve Şirket'in ana ortağı, yukarıda sayılan önlem ve düzenlemelerin Şirket performansına olumlu katkısı olacağına ve bu önlemler doğrultusunda Şirket'in öngörülebilecek geleceği için faaliyetlerine devam edebileceğine inanmaktadır.

##### (ii) *Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi*

Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlendirilmesi yapılan maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerlendirme çalışmalarının yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişime bağlıdır.

Yeniden değerlendirilen bir varlığın gerçeğe uygun değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerlendirme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan gerçeğe uygun değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının her yıl tekrarlanması gerekli görülmemektedir.

Bu kapsamda, Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, makine, tesis ve cihazlar ise 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Bununla birlikte, makine, tesis ve cihazların 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerinin, cari dönem amortismanı düşüldükten sonra 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ilgili gerçeğe uygun değerlerine yakınsayacağı varsayılmıştır.

Gerçekleştirilen değerlendirme çalışmaları kapsamında kullanılan yöntem ve varsayımların detayları aşağıdaki gibidir.

- Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında en etkin ve verimli kullanım değerlendirmesi yapılarak halihazırdaki kullanım amaçları en etkin ve verimli kullanım olarak saptanmış olup araziler ve arsalar için emsal karşılaştırma yöntemi, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile binalar için maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmıştır.



## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

- Emsal karşılaştırma yönteminde mevcut pazar bilgilerinden faydalanılmış, bölgede yakın dönemde pazara çıkarılmış benzer gayrimenkuller dikkate alınarak, pazar değerini etkileyebilecek kriterler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapılmış ve rapora konu arsalar ve binalar için ortalama m<sup>2</sup> satış değeri belirlenmiştir. Bulunan emsaller, konum, büyüklük, imar durumu, fiziksel özellikleri gibi kriterler dahilinde karşılaştırılmış, emlak pazarının güncel değerlendirilmesi için emlak pazarlama firmaları ile görüşülmüş, ayrıca bağımsız profesyonel değerlendirme şirketinin mevcut bilgilerinden faydalanılmıştır.
- Maliyet yaklaşımı yönteminde ise arsa üzerindeki yatırım maliyetlerinin amortize edildikten (herhangi bir çıkar veya kazanç varsa eklendikten sonra, yıpranma payının çıkartılması) sonra arsa değerine eklenmesi ile gayrimenkulün değeri belirlenmiştir. Maliyet yaklaşımı yönteminde ele alınan bileşenlerden arsa değerinin hesaplanmasında da yukarıda açıklanan emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmıştır.

Alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi esnasında oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir.

Maliyet yaklaşımı yöntemi ile 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 değerlendirilmiş ve değer düşüklüğünün olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

##### (iii) Ticari alacakların geri kazanılabilirliği

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

##### 2.7 TFRS'ye ve KGK tarafından yayınlanan ilke kararlarına uygunluk beyanı

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

#### DİPNOT 3 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

i. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Defter Değeri TL	Hisse Oranı (%)	Defter Değeri TL	Hisse Oranı (%)
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	404.168	0,51	227.802	0,51
	<b>404.168</b>		<b>227.802</b>	

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 3 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Desa Enerji, genel kabul görmüş değerlendirme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akış yönetimi kullanılarak elde edilmiş gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla söz konusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında %18,41 (31 Aralık 2018: %22,68) nominal iskonto ve %1 büyüme oranları kullanılmıştır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar 1 Ocak - 31 Aralık dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
<b>1 Ocak</b>	<b>227.802</b>	<b>217.044</b>
<b>Gerçeğe uygun değer artışı:</b>		
Desa Enerji	176.366	10.758
<b>31 Aralık</b>	<b>404.168</b>	<b>227.802</b>

#### DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bakımız Dipnot 2.5.20.

#### DİPNOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	273	558
Bankalar	1.097.100	6.035.147
- Vadesiz mevduatlar	1.097.100	1.131.645
- Türk Lirası	431.755	604.474
- Yabancı para	665.345	527.171
- Vadeli mevduatlar	-	4.903.502
- Türk Lirası	-	800.000
- Yabancı para	-	4.103.502
Diğer	4.306.702	184.676
	<b>5.404.075</b>	<b>6.220.381</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı yoktur (2018: Şirket'in vadeli mevduatı 4.903.502 TL olup, söz konusu vadeli mevduatların faiz oranı TL için yıllık %23,50, ABD Doları için yıllık %1,75'dir). 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yabancı para mevduatlar 107.513 ABD Doları, 1.358 Avro, 2.277 Sterlin içermektedir (2018: 846.665 ABD Doları, 22.531 Avro, 6.108 Sterlin içermektedir). Diğer nakit benzerleri ortalama 30 gün (2018: 30 gün) vadeli kredi kartı alacaklarını içerir.

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

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

##### i. İlişkili tarafların bakiyeleri:

##### a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("YDT")	4.765.106	10.173.072
Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ("Pınar Süt")	357.260	160.584
Diğer	101.388	7.776
	<b>5.223.754</b>	<b>10.341.432</b>

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin yurtdışı satış ve dağıtımını ağırlıklı olarak YDT'ye yapmaktadır.

##### b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

Yaşar Holding	-	1.795.375
	-	<b>1.795.375</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding'ten 1.795.375 TL ticari olmayan alacakları için uygulanan yıllık etkin faiz oranı %25,5 olup vadesi 1 ay içerisinde.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari ve diğer alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçen alacaklar	882.351	2.308.720
0-30 gün vadeli	4.341.403	6.263.044
31-60 gün vadeli	-	3.565.043
	<b>5.223.754</b>	<b>12.136.807</b>

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ilişkili taraflardan alacakların kredi riski analizi Dipnot 35.a'da açıklanmıştır.

##### c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

Yadex Export International GmbH ("Yadex")	18.515.908	-
Desa Enerji	3.867.499	761.556
YDT	1.785.443	1.715.864
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP")	1.550.928	900.885
Yaşar Holding	823.106	744.385
Diğer	854.743	78.576
	<b>27.397.627</b>	<b>4.201.266</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Yadex'e olan borçlar yurtdışı hammadde alımlarından, YDT'ye olan borçlar ihracat giderlerinden, Yaşar Holding'e olan borçlar danışmanlık ve istişare hizmet bedellerinden, Desa Enerji'ye olan borçlar hizmet alımından, YBP'ye olan borçlar ise masraf yansıtma ve vade farkından kaynaklanmaktadır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yaşar Holding	18.316.113	196.449
Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("Yaşar Bilgi İşlem")	3.361.608	-
YDT	85.928	273.982
Desa Enerji	26.405	151.690
Diğer	309.972	88.393
	<b>22.100.026</b>	<b>710.514</b>

Yaşar Holding ve Yaşar Bilgi İşlem'e olan diğer borçlar, Şirket'in söz konusu ilişkili taraflarından temin ettiği ticari olmayan kısa vadeli borçlardan oluşmakta olup uygulanan yıllık etkin faiz oranı %15,5 ve vadesi 1 ay içerisinde (31 Aralık 2018: Şirket'in Yaşar Holding'e 622.121 TL ticari olmayan alacakları için uygulanan yıllık etkin faiz oranı %25,5 olup vadesi 1 ay içerisinde). YDT, Desa ve Diğer Borçlar ise şirketin ticari olmayan borçları için hesaplanmış kefalet ve finansman hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

##### ii. İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>a) Mal satışları:</b>		
YDT	74.560.117	86.967.311
Yaşar Holding	143.544	49.104
YBP	59.092	194.180
Diğer	21.828	44.753
	<b>74.784.581</b>	<b>87.255.348</b>

##### b) Hizmet satışları:

Pınar Süt	66.089	-
	<b>66.089</b>	<b>-</b>

##### c) Mal alımları:

Yadex	16.775.437	1.187.671
	<b>16.775.437</b>	<b>1.187.671</b>

Şirket, yurtdışından hammadde alımını Yadex'ten yapmaktadır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>d) Hizmet alımları:</b>		
Desa Enerji	11.484.002	8.180.888
Yaşar Holding	3.016.834	2.752.196
YDT	1.903.872	3.347.921
YBP	90.402	66.739
Diğer	1.043.883	634.621
	<b>17.538.993</b>	<b>14.982.365</b>

Desa Enerji'den yapılan alımlar ise enerji alımları, Yaşar Holding'den yapılan hizmet alımları muhtelif hizmetler ve danışmanlık bedelleri ve YDT'den yapılan alımlar ihracat komisyonudur.

#### e) Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları:

Yadex	818.558	-
Yaşar Holding	151.036	129.829
Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et")	19.242	170.000
Desa Enerji	-	86.476
Diğer	87.886	98.940
	<b>1.076.722</b>	<b>485.245</b>

#### f) Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları:

Pınar Süt	-	120.291
	-	<b>120.291</b>

#### g) Alınan temettüler:

Desa Enerji	26.743	13.704
	<b>26.743</b>	<b>13.704</b>

#### h) Finansman gelirleri:

Yaşar Holding	26.015	113.356
	<b>26.015</b>	<b>113.356</b>

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### i) Finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yaşar Holding	1.235.152	436.266
YDT	384.235	456.958
Desa Enerji	325.351	192.800
YBP	242.744	316.511
Diğer	200.067	-
	<b>2.387.549</b>	<b>1.402.535</b>

Finansal giderler, Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu ve Yaşar grubu şirketlerinin garantör olarak katıldığı kredilerin kefalet ve finansman giderlerinden oluşmakta olup ilgili hesaplamalarda kullanılan finansman temini ve kefalet komisyon oranlarının her biri yıllık % 0,5'tir (2018: Yıllık % 0,5).

##### j) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

YDT	1.692.881	3.152.770
Yadex	1.265.169	431.586
Diğer	207.683	38.549
	<b>3.165.733</b>	<b>3.622.905</b>

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin önemli bir bölümü, yapılan mal alımlarından ve ihraç kayıtlı satışlardan kaynaklanan kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

##### k) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

Yadex	2.187.082	899.109
YDT	1.440.026	1.892.650
Diğer	1.002.464	302.789
	<b>4.629.572</b>	<b>3.094.548</b>

YDT ve Yadex ile yapılan işlemlerden kaynaklanan esas faaliyetlerden diğer giderler; ihraç kayıtlı mal satışları ile ilgili kur farkı giderinden ve ticari borçlar ile ilgili vade farkı giderinden oluşmaktadır.

##### l) Alınan kefaletler:

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi finans kuruluşlarından sağlamış olduğu 143.154.623 TL krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, YDT ve Desa Enerji garantör olarak sağlanan kefaletlerden oluşmaktadır (2018: 91.544.204 TL ).

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### m) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticiler, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve direktörlerden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kısa vadeli faydalar	1.313.768	1.108.776
Diğer uzun vadeli faydalar	37.869	19.745
	<b>1.351.637</b>	<b>1.128.521</b>

##### n) Bağışlar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yaşar Eğitim Vakfı	60.931	68.036
	<b>60.931</b>	<b>68.036</b>

#### DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	24.675.020	17.802.049
Vadeli çekler ve alacak senetleri	15.542.550	10.677.387
	<b>40.217.570</b>	<b>28.479.436</b>
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(4.490.211)	(4.516.830)
	<b>35.727.359</b>	<b>23.962.606</b>

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadesi geçen alacaklar	1.722.424	1.899.959
0 - 30 gün vadeli	5.929.588	5.948.316
31 - 60 gün vadeli	10.842.024	7.211.680
61 - 90 gün vadeli	14.285.783	8.036.532
91 gün ve üzeri	2.947.540	866.119
	<b>35.727.359</b>	<b>23.962.606</b>

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 35.a'da detaylı olarak açıklanmıştır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 1.722.424 TL tutarındaki ticari alacağın 646.452 TL tutarındaki kısmı müşterilerden müteakip dönemde tahsil edilmiştir (2018: vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 1.899.959 TL tutarındaki ticari alacağın 274.302 TL tutarındaki kısmı müteakip dönemde tahsil edilmiştir.).

Şüpheli alacak karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
<b>1 Ocak</b>	<b>(4.516.830)</b>	<b>(4.516.830)</b>
Konusu kalmayan karşılık (Dipnot 24.a)	26.619	-
<b>31 Aralık</b>	<b>(4.490.211)</b>	<b>(4.516.830)</b>

Üretim, dağıtım ve çeşitli satış noktalarını kapsayan Şirket'in geniş dağılmış müşteri yelpazesinden dolayı, ticari alacakların konsantrasyon riski sınırlıdır. Şirket'in ticari alacaklarını tahsil etmedeki geçmiş deneyimi göz önünde bulundurularak gerekli karşılık ayrılmıştır. Bu nedenle, Şirket yönetimi ayrılmış olan şüpheli alacakların dışında herhangi bir ek şüpheli alacak riskinin yer almadığına inanmaktadır.

#### b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Borç senetleri	31.396.518	86.619.411
Satıcılar cari hesapları	21.275.192	20.712.768
	<b>52.671.710</b>	<b>107.332.179</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 5.037.168 TL (2018: 6.604.269 TL) tutarındaki ticari borçların vadesi ortalama 1 ay geçmiştir (2018: 1 ay).

#### DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:</b>		
Sigorta şirketlerinden alacaklar	61.027	61.027
Personelden alacaklar	11.532	24.921
İş avansları	8.646	14.836
Diğer	151.978	92.665
	<b>233.183</b>	<b>193.449</b>



## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar:</b>		
Ödenecek vergi ve fonlar	711.328	630.587
Diğer	1.427	1.588
	<b>712.755</b>	<b>632.175</b>

#### DİPNOT 9 - STOKLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hammadde ve malzeme	17.459.013	21.922.163
Yarı mamul	10.060.506	8.714.606
Mamul	5.134.958	5.688.004
Ticari mal	211.742	381.502
Diğer	167.213	105.437
	<b>33.033.432</b>	<b>36.811.712</b>

Hammadde ve malzemeler ağırlıklı olarak temizlik kağıdı üretiminde kullanılan selüloz ve geri dönüştürülebilir kağıtlardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hammadde ve malzemelerin 3.887.678 TL (2018: 7.541.209 TL) tutarındaki kısmı yoldaki mallardan oluşmaktadır.

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen hammadde ve malzeme maliyeti tutarı 113.707.389 TL'dir (2018: 118.347.563 TL) (Dipnot 19).

#### DİPNOT 10 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:</b>		
Peşin ödenen giderler	728.832	682.993
	<b>728.832</b>	<b>682.993</b>
<b>b) Ertelenmiş gelirler:</b>		
Alınan avanslar	413.934	437.074
	<b>413.934</b>	<b>437.074</b>

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla alınan sipariş avansları Şirket'in müteakip dönemlerde yapacağı satışlara yönelik müşterilerinden alınan avanslardan oluşmakta olup söz konusu avansların bir yıl içerisinde kapanacağı öngörülmektedir (2018: Bir yıl içerisinde kapanacağı öngörülmektedir).

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

#### a) Maddi Duran Varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değerleme Öncesi Birikmiş Amortisman Tutarının Netleşmesi	Yeniden Değerleme Artışı	31 Aralık 2019
<b>Maliyet değeri/yeniden değerlendirilmiş değer:</b>							
Arazi ve arsalar	48.685.000	-	-	-	-	6.695.000	55.380.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	29.622.124	12.578	-	1.203.500	(3.229.298)	6.531.096	34.140.000
Makine, tesis ve cihazlar	106.480.902	1.590.571	-	4.779.317	-	-	112.850.790
Taşıt araçları	93.842	-	(39.098)	213.207	-	-	267.951
Döşeme ve demirbaşlar	6.585.718	196.404	(6.930)	123.903	-	-	6.899.095
Yapılmakta olan yatırımlar	431.218	8.359.742	-	(6.319.927)	-	-	2.471.033
	<b>191.898.804</b>	<b>10.159.295</b>	<b>(46.028)</b>	<b>-</b>	<b>(3.229.298)</b>	<b>13.226.096</b>	<b>212.008.869</b>
<b>Tenzil: Birikmiş amortisman:</b>							
Binalar ve yerüstü düzenleri	(1.585.880)	(1.643.418)	-	-	3.229.298	-	-
Makine, tesis ve cihazlar	-	(6.822.364)	-	-	-	-	(6.822.364)
Taşıt araçları	(90.052)	(37.203)	39.098	-	-	-	(88.157)
Döşeme ve demirbaşlar	(5.358.336)	(390.065)	6.930	-	-	-	(5.741.471)
	<b>(7.034.268)</b>	<b>(8.893.050)</b>	<b>46.028</b>	<b>-</b>	<b>3.229.298</b>	<b>-</b>	<b>(12.651.992)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>184.864.536</b>						<b>199.356.877</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren yıl içerisinde, maddi duran varlıklara ilavelerin önemli bir bölümü temizlik kâğıdı üretimine ilişkin alınan makine ve makine parçalarından oluşmaktadır. 2019 yılı içerisindeki binalara transferlerin önemli bir kısmı ise üretim tesisleri bina aktifleştirmelerinden kaynaklanmaktadır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

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

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değerleme Öncesi Birikmiş Amortisman Tutarının Netleşmesi	Yeniden Değerleme Artışı	31 Aralık 2018
<b>Maliyet değeri/yeniden değerlendirilmiş değer:</b>							
Arazi ve arsalar	48.685.000	-	-	-	-	-	48.685.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	28.464.549	12.398	-	1.145.177	-	-	29.622.124
Makine, tesis ve cihazlar	87.465.810	591.798	(7.465)	8.502.075	(5.216.810)	15.145.494	106.480.902
Taşıtlar	89.707	-	-	4.135	-	-	93.842
Döşeme ve demirbaşlar	6.009.776	441.907	(12.030)	146.065	-	-	6.585.718
Yapılmakta olan yatırımlar	433.722	9.794.948	-	(9.797.452)	-	-	431.218
	<b>171.148.564</b>	<b>10.841.051</b>	<b>(19.495)</b>	<b>-</b>	<b>(5.216.810)</b>	<b>15.145.494</b>	<b>191.898.804</b>
<b>Tenzil: Birikmiş amortisman:</b>							
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(1.585.880)	-	-	-	-	(1.585.880)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(5.224.275)	7.465	-	5.216.810	-	-
Taşıtlar	(89.707)	(345)	-	-	-	-	(90.052)
Döşeme ve demirbaşlar	(4.966.826)	(403.540)	12.030	-	-	-	(5.358.336)
	<b>(5.056.533)</b>	<b>(7.214.040)</b>	<b>19.495</b>	<b>-</b>	<b>5.216.810</b>	<b>-</b>	<b>(7.034.268)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>166.092.031</b>						<b>184.864.536</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıl içerisinde, maddi duran varlıklara ilavelerin önemli bir bölümü temizlik kağıdı üretimine ilişkin alınan makine ve makine parçalarından oluşmaktadır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

##### b) Kullanım Hakkı Varlıkları

31 Aralık 2019:	1 Ocak 2019	Muhasebe politikalarındaki değişim etkisi	İlaveler	31 Aralık 2019
Taşıtlar	-	2.201.549	-	2.201.549
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	-	(576.720)	(576.720)
<b>Net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>2.201.549</b>	<b>(576.720)</b>	<b>1.624.829</b>

Dönemin amortisman ve itfa payı maliyetlerinin 8.010.382 TL (2018: 6.336.754 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 528.383 TL (2018: 384.409 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine (Dipnot 23.b), 913.631 TL (2018: 497.627 TL) tutarındaki kısmı pazarlama giderlerine (Dipnot 23.a) ve 129.422 TL (2018: 97.727 TL) tutarındaki kısmı ise araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot 23.c) dahil edilmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in üzerinde rehin veya ipotek yer alan maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

<b>1 Ocak</b>	<b>103.325.983</b>	<b>94.163.591</b>
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme artışından kaynaklanan amortisman transferi	(4.674.170)	(3.692.505)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	934.834	738.502
Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı - net	11.250.377	-
Makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı - net	-	12.116.395
<b>31 Aralık</b>	<b>110.837.024</b>	<b>103.325.983</b>

Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019:	Arazi ve arsalar	Binalar ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
Maliyet	741.930	23.502.316	127.663.445
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(15.895.635)	(81.228.805)
<b>Net defter değeri</b>	<b>741.930</b>	<b>7.606.681</b>	<b>46.434.640</b>

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

31 Aralık 2018:	Arazi ve arsalar	Binalar ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
Maliyet	741.930	22.286.239	121.293.558
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(14.252.217)	(74.406.441)
<b>Net defter değeri</b>	<b>741.930</b>	<b>8.034.022</b>	<b>46.887.117</b>

#### DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2019	İlaveler	31 Aralık 2019
Maliyet	3.085.342	228.691	3.314.033
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(2.320.812)	(112.048)	(2.432.860)
<b>Net defter değeri</b>	<b>764.530</b>		<b>881.173</b>
	1 Ocak 2018	İlaveler	31 Aralık 2018
Maliyet	2.924.714	160.628	3.085.342
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(2.218.335)	(102.477)	(2.320.812)
<b>Net defter değeri</b>	<b>706.379</b>		<b>764.530</b>

#### DİPNOT 13 - KİRALAMA İŞLEMLERİ

Bakınız Dipnot 15.

#### DİPNOT 14 - VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Bakınız Dipnot 7.a.

#### DİPNOT 15 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli krediler	65.864.503	5.000.000
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	31.409.037	48.586.638
Kiralama işlemlerinden borçlar	651.197	77.517
<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>	<b>97.924.737</b>	<b>53.664.155</b>
Uzun vadeli krediler	47.112.475	45.329.933
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.110.236	6.955
<b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>	<b>48.222.711</b>	<b>45.336.888</b>
<b>Toplam finansal borçlar</b>	<b>146.147.448</b>	<b>99.001.043</b>

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### a) Krediler:

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>Kısa vadeli krediler:</b>						
TL krediler (*)	16,38	26,10	65.864.503	5.000.000	65.864.503	5.000.000
<b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:</b>						
TL krediler (**)	15,27	15,33	31.409.037	48.586.638	31.409.037	48.586.638
<b>Toplam kısa vadeli krediler</b>					<b>97.273.540</b>	<b>53.586.638</b>
<b>Uzun vadeli krediler:</b>						
TL krediler (**)	13,99	14,46	47.112.475	45.329.933	47.112.475	45.329.933
<b>Toplam uzun vadeli krediler</b>					<b>47.112.475</b>	<b>45.329.933</b>
<b>Toplam borçlanmalar</b>					<b>144.386.015</b>	<b>98.916.571</b>

(\*) Kısa vadeli TL krediler, sabit faizli kredilerden oluşmakta olup faiz oranları yıllık %13 ile %26,40 arasında değişmektedir (2018: %14,90 ile %27,00).

(\*\*) Uzun vadeli TL krediler, sabit faizli kredilerden oluşmakta olup faiz oranları yıllık %11,90 ile %18,31 arasında değişmektedir (2018: %11,90 ile %23,41).

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket'in krediler ve diğer finansal yükümlülükler ile ilgili vermiş olduğu teminatlar Dipnot 17'de açıklanmıştır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
2020 yılı	-	28.074.601
2021 yılı	35.357.076	14.071.361
2022 yılı	7.469.684	3.183.971
2023 yılı	4.285.715	-
	<b>47.112.475</b>	<b>45.329.933</b>

Finansal borçlanmaların taşınan ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Gerçeğe Uygun Değer	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Banka kredileri	143.437.370	98.916.571	150.319.745	90.973.696

Kredilerinin gerçeğe uygun değerleri TL krediler için yıllık %10,32 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (2018: TL krediler için yıllık %21,37 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir.).

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihi itibarıyla net finansal borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
<b>1 Ocak</b>	<b>92.696.190</b>	<b>90.617.511</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	173.953.461	70.920.000
Borç ödemelerinden kaynaklanan nakit çıkışları	(127.323.365)	(64.265.785)
Faiz tahakkuku etkisi	(1.238.349)	(395.510)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(870.948)	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim	816.306	(4.180.026)
<b>31 Aralık</b>	<b>138.033.295</b>	<b>92.696.190</b>

#### DİPNOT 16 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (2018: Yoktur).

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>a) Kısa vadeli borç karşılıkları:</b>		
Dava karşılığı	572.776	585.604
	<b>572.776</b>	<b>585.604</b>

Dava karşılıklarının cari dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

<b>1 Ocak</b>	<b>585.604</b>	<b>193.560</b>
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	-	392.044
Konusu kalmayan dava karşılıkları	(12.828)	-
<b>31 Aralık</b>	<b>572.776</b>	<b>585.604</b>

#### b) Alınan teminatlar:

Kefaletler	143.154.623	91.544.204
Teminat mektupları	25.203.126	22.170.605
İpotekler	1.476.800	1.476.800
	<b>169.834.549</b>	<b>115.191.609</b>

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi finans kuruluşlarından sağlamış olduğu 143.154.623 TL krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, YDT ve Desa Enerji garantör olarak sağladığı kefaletlerdir (2018: 91.544.204 TL).

Alınan ve verilen kefaletler, Şirket'in temin ettiği kredilere istinaden kullanılmış olduğundan vadeleri ilgili kredilerin vadeleri ile sınırlanmıştır.

#### c) Verilen teminatlar:

Teminat mektupları	5.172.357	4.453.658
	<b>5.172.357</b>	<b>4.453.658</b>



## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket’in teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
<b>Şirket tarafından verilen TRİ'ler:</b>						
<b>A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
			5.172.357			4.453.658
	TL	5.172.357	5.172.357	TL	4.453.658	4.453.658
<b>B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
		-	-	-	-	-
<b>C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
		-	-	-	-	-
<b>D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
		-	-	-	-	-
<b>i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
		-	-	-	-	-
<b>ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
		-	-	-	-	-
<b>iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
		-	-	-	-	-
			<b>5.172.357</b>	-	-	<b>4.453.658</b>

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı

-

-

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:</b>		
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	484.672	415.196
Personele borçlar	744	3.475
	<b>485.416</b>	<b>418.671</b>
<b>b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	5.726.331	4.491.214
Kıdeme teşvik ikramiyesi	313.493	277.727
	<b>6.039.824</b>	<b>4.768.941</b>

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2019 tarihi 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730.15 TL (1 Ocak 2019: 6.017,60 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yıllık iskonto oranı (%)	5,00	5,00
Emeklilik olasılığı (%)	96,30	96,22

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
<b>1 Ocak</b>	<b>4.491.214</b>	<b>3.854.947</b>
Faiz maliyeti	699.185	740.152
Aktüeryal zarar	909.561	1.017.659
Dönem içindeki artış	488.586	405.746
Dönem içinde ödenen	(862.215)	(1.527.290)
<b>31 Aralık</b>	<b>5.726.331</b>	<b>4.491.214</b>

1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait faiz maliyeti ile dönem içindeki artış toplamı 1.187.771 TL (2018: 1.145.897 TL) tutarında olup 488.586 TL'si genel yönetim giderlerine 699.185 TL'si finansman giderlerine dahil edilmiştir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Hammadde, direkt malzeme ve mamul maliyeti	113.707.389	118.347.563
Enerji	31.362.953	25.117.811
Personel	19.651.778	17.982.761
Nakliye	11.648.470	11.925.272
Bakım ve onarım	10.243.498	8.436.567
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	9.591.252	9.484.893
Amortisman ve itfa payları	9.581.819	7.316.517
Danışmanlık ve istişare	2.446.041	2.082.594
Reklam	478.822	658.457
Diğer	7.502.922	9.954.937
	<b>216.214.944</b>	<b>211.307.372</b>

#### DİPNOT 20 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<b>a) Diğer dönen varlıklar:</b>		
Devreden Katma Değer Vergisi	1.590.512	1.210.452
Diğer	15.591	1.430
	<b>1.606.103</b>	<b>1.211.882</b>

#### DİPNOT 21 - SERMAYE, YEDEKLER, VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatına tabi şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı paylarını temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış nominal değerdeki sermayesi, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	42.000.000	42.000.000

Türkiye'deki şirketler, nakit arttırım dışındaki tüm iç kaynakların sermayeye ilavesi suretiyle bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler. Nakit arttırım suretiyle kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 21 - SERMAYE, YEDEKLER, VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Şirket’in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Yaşar Holding	78,48	32.962.049	78,48	32.962.049
Halka açık kısım	17,77	7.462.887	17,77	7.462.887
Diğer	3,75	1.575.064	3,75	1.575.064
<b>Çıkarılmış sermaye</b>	<b>100</b>	<b>42.000.000</b>	<b>100</b>	<b>42.000.000</b>

Beheri 1 Kuruş olan 4.200.000.000 adet (31 Aralık 2018: 4.200.000.000) adet hisse bulunmakta olup farklı hisse grupları ve pay sahiplerine verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 253.929 TL (2018: 253.929 TL) tutarındaki paylara ilişkin primler ise Şirket’in halka arz edilen paylarının nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların Türkiye Muhasebe Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket’in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeği bulunmamaktadır (2018: Yoktur).

SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri’nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri’nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Halka açık şirketler, kar payı dağılımlarını SPK’nın 1 Şubat 2016 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no’lu Kar Payı Tebliği’ne göre yaparlar.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 22 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yurtiçi satışlar	197.535.410	167.655.490
Yurtdışı satışlar	74.560.116	86.967.311
Eksi: İskontolar İadeler	(47.383.873) (665.493)	(24.069.565) (374.301)
<b>Net satışlar</b>	<b>224.046.160</b>	<b>230.178.935</b>
<b>Satışların maliyeti</b>	<b>(182.233.988)</b>	<b>(177.004.473)</b>
<b>Brüt kar</b>	<b>41.812.172</b>	<b>53.174.462</b>

#### DİPNOT 23 - PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>a) Pazarlama giderleri:</b>		
Nakliye	11.589.663	11.881.243
Personel	3.427.786	3.142.589
İhracat komisyon	2.305.299	2.542.477
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.954.943	1.762.413
Amortisman ve itfa payları	913.631	497.627
Lisans	859.184	804.354
Reklam	478.822	658.457
Enerji	361.486	356.451
Kira	158.631	583.878
Diğer	730.665	743.459
	<b>22.780.110</b>	<b>22.972.948</b>
<b>b) Genel yönetim giderleri:</b>		
Personel	3.157.458	3.065.809
Danışmanlık ve istişare	2.446.041	2.082.594
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.570.992	1.795.614
Amortisman ve itfa payları	528.383	384.409
Kıdem tazminatları	488.586	405.746
Enerji	288.913	275.866
Temsil ve ağırlama	210.770	207.515
Vergi, resim ve harçlar (Kurumlar vergisi hariç)	141.557	751.925
Diğer	989.641	1.241.601
	<b>9.822.341</b>	<b>10.211.079</b>

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 23 - PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

##### c) Araştırma ve geliştirme giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Personel	847.232	810.588
Dışarıdan sağlanan hizmetler	346.147	158.924
Amortisman ve itfa payı	129.422	97.727
Diğer	55.704	51.633
	<b>1.378.505</b>	<b>1.118.872</b>

#### DİPNOT 24 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
a) Esas faaliyetlerden diğer gelir:		
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	6.204.755	26.985.831
Hurda satış geliri	342.576	392.276
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	26.619	-
Diğer	435.214	1.423.700
	<b>7.009.164</b>	<b>28.801.807</b>

##### b) Esas faaliyetlerden diğer gider:

Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(13.181.496)	(46.761.686)
Faiz gideri	(1.362.884)	(593.155)
Dava ve vergi giderleri	(31.812)	(662.482)
Diğer	(128.836)	(917.300)
	<b>(14.705.028)</b>	<b>(48.934.623)</b>

#### DİPNOT 25 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler:	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Maddi duran varlık satış karı	37.517	120.291
Temettü gelirleri	26.744	13.704
	<b>64.261</b>	<b>133.995</b>

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 26 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Bakınız Dipnot 19.

#### DİPNOT 27 - FİNANSMAN GELİRLERİ/(GİDERLERİ)

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>a) Finansman gelirleri:</b>		
Kur farkı geliri	1.025.248	4.646.956
Faiz geliri	283.045	256.432
	<b>1.308.293</b>	<b>4.903.388</b>
<b>b) Finansman giderleri:</b>		
Faiz gideri	(27.193.157)	(16.899.047)
Kefalet ve banka komisyonları	(4.094.695)	(3.475.344)
Kur farkı gideri	(2.774.506)	(2.250.151)
Vade farkı gideri	(1.192.475)	(119.756)
	<b>(35.254.833)</b>	<b>(22.744.298)</b>

#### DİPNOT 28 - DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bakınız Gelir Tablosu.

#### DİPNOT 29 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(84.634)	(31.696)
<b>Cari dönem vergi varlığı</b>	<b>(84.634)</b>	<b>(31.696)</b>

1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 2018 hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi geliri/(gideri) aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	224.204	(368.763)
<b>Toplam vergi (gideri)/geliri</b>	<b>224.204</b>	<b>(368.763)</b>

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 29 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2019 yılı için %22’dir (2018: %22). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2018: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 (2018: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir ve ayın sonuna kadar ödenir.

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

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

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin satışından doğan kazançlarının %50’si 5 Aralık 2017 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

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

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançları ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan hisse senedi ihraç primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

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



## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 29 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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

##### *Transfer fiyatlandırması*

Kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir.

Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde gerektiğinde ibraz edilmek üzere Kurumlar Vergisi Beyannamesi tarihine kadar bir rapor hazırlayacaklardır.

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

1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 2018 hesap dönemlerine ait sürdürülen faaliyetler vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<b>Vergi öncesi zarar</b>	<b>(33.746.927)</b>	<b>(18.968.168)</b>
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	7.424.324	4.172.997
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(798.288)	(491.048)
İndirilecek gelirler	108.762	277.498
Ertelenmiş vergi varlığı yaratılmayan cari dönem zararı	(7.374.999)	(4.240.866)
Diğer	864.405	(87.344)
<b>Toplam vergi geliri/(gideri)</b>	<b>224.204</b>	<b>(368.763)</b>

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 29 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

##### Ertelenmiş vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde taşınan değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmaktadır.

Muhasebenin ihtiyatlılık ilkesi doğrultusunda, geçmiş yıl zararlarından ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmemesi ve 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin gerçekleşmesi beklenen geçici farkların ertelenmiş vergi etkilerinin önemsiz olmasının beklenmesi sebebiyle, ertelenmiş vergi hesaplaması %22 oranı ile muhasebeleştirilmiştir (2018: %20).

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükler)	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Arazi ve arsalar, bina ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi	136.351.601	123.125.505	(20.840.401)	(19.799.522)
Yeniden değerlendirme öncesi taşınan değerle vergi matrahı arasındaki farklar	16.485.845	11.910.721	(3.328.446)	(2.413.421)
Kıdem tazminatı karşılığı	(5.726.331)	(4.491.214)	1.145.266	898.243
Diğer	(421.772)	210.642	92.790	(46.490)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net</b>			<b>(22.930.791)</b>	<b>(21.361.190)</b>

Şirket müteakip yıllarda mahsup edilebilir mali zararlardan kaynaklanan toplam 15.340.691 TL (2018: 8.989.115 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel görülmediği için muhasebenin ihtiyatlılık prensibi dahilinde kayıtlarına almamıştır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 29 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılmayan ve üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararların en son indirilebilecekleri yıllara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

En son kullanım yılı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
2019	-	4.511.279
2020	9.688.280	9.688.280
2021	4.996.917	4.996.917
2022	6.472.433	6.472.433
2023	19.276.664	19.276.664
2024	29.296.120	-
	<b>69.730.414</b>	<b>44.945.573</b>

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2019	2018
<b>1 Ocak</b>	<b>(21.361.190)</b>	<b>(18.166.860)</b>
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan	(1.975.719)	(3.029.099)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	181.912	203.532
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	224.204	(368.763)
<b>31 Aralık</b>	<b>(22.930.793)</b>	<b>(21.361.190)</b>

Kurumlar vergisi mükelleflerinin en az iki yıl süreyle elde ettikleri gayrimenkullerinin satışlarından elde ettikleri sermaye kazançları üzerinden uygulanacak muafiyet, 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan yönetmelikle %75’den %50’ye indirilmiştir. Buna göre, 2018, 2019 ve 2020 yıllarındaki taşınmaz malların satışından elde edilen kazançlar için hesaplanan kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamaları kalan %50’nin %22’si olarak, 2021 ve sonraki dönemler için kalan %50’nin %20’si olarak hesaplanacaktır.

#### DİPNOT 30 - PAY BAŞINA KAYIP

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda beyan edilen pay başına kayıp, net dönem zararının ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut pay sahiplerine birikmiş zararlardan payları oranında pay dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Pay başına kayıp hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kayıp hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 30 - PAY BAŞINA KAYIP (Devamı)

		1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Net dönem zararı	A	(33.522.723)	(19.336.931)
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 21)	B	4.200.000.000	4.200.000.000
<b>Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına kar/(zarar)</b>	<b>A/B</b>	<b>(0,7982)</b>	<b>(0,4604)</b>

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

#### DİPNOT 31 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarında fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin yıl sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akış ve net yatırımın koruması olarak değerlendirilip özkaynak kalemi altında takip edilenler dışında kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler yatırım faaliyetlerinden diğer gelir ve giderler ile finansman giderleri içerisine dahil edilir.

Şirket’in döviz kuru risk analizi Dipnot 35.c.i’ de sunulmuştur.

#### DİPNOT 32 - YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK’nın, 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLAR

Bakınız Dipnot 2.5.7 ve 3.

#### DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

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

##### a) Kredi riski:

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket direkt müşterilerden doğabilecek bu riski teminat tutarlarını güncelleyerek yönetmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket yurtdışı satışlarını bir grup şirketi olan YDT aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacakların takibi YDT aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir. İzleyen tablolar Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2019

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Diğer Nakit Benzerleri	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)</b>	<b>5.223.754</b>	<b>35.727.359</b>	-	<b>233.183</b>	<b>5.403.802</b>	<b>46.588.098</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	13.233.461	-	-	-	13.233.461
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)</b>	4.341.403	34.004.935	-	233.183	5.403.802	43.983.323
<b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)</b>	882.351	1.722.424	-	-	-	1.899.959
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	646.452	-	-	-	646.452
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.490.211	-	-	-	4.490.211
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.490.211)	-	-	-	(4.490.211)
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-

(1) Şirket'in alacakları temel olarak mamül ve yarımamül temizlik kağıdı satışlarından doğmaktadır.

(2) İlgili tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(3) Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2018

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Diğer Nakit Benzerleri	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)</b>	<b>10.341.432</b>	<b>23.962.606</b>	<b>1.795.375</b>	<b>193.449</b>	<b>6.219.823</b>	<b>42.512.685</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	17.385.198	-	-	-	17.385.198
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)</b>	8.032.712	22.062.647	1.795.375	193.449	6.219.823	38.304.006
<b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)</b>	2.308.720	1.899.959	-	-	-	4.208.679
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	274.302	-	-	-	274.302
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.516.830	-	-	-	4.516.830
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.516.830)	-	-	-	(4.516.830)
- 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	-	-	-	-	-	-
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-

(1) Şirket'in alacakları temel olarak mamül ve yarımamül temizlik kağıdı satışlarından doğmaktadır.

(2) İlgili tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(3) Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	Ticari Alacaklar		Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	184.078	1.083.209	1.267.287
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	3.494	401.800	405.294
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	694.779	237.415	932.194
<i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	<i>(646.452)</i>	<i>(646.452)</i>
	<b>882.351</b>	<b>1.722.424</b>	<b>2.604.775</b>

  

31 Aralık 2018	Ticari Alacaklar		Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	2.068.456	1.899.959	3.968.415
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	80.451	-	80.541
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	159.813	-	159.813
<i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	<i>(274.302)</i>	<i>(274.302)</i>
	<b>2.308.720</b>	<b>1.899.959</b>	<b>4.208.769</b>

#### b) Likidite riski:

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

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in ana ortağı Yaşar Holding ile birlikte, kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likidasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayri nakdi kredi limitleri belirlemektedir.



## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülük türleri itibarıyla maruz kalınan likidite riski analizi aşağıdaki gibidir:

<b>31 Aralık 2019:</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)</b>	<b>3 aydan kısa (I)</b>	<b>3 - 12 ay arası (II)</b>	<b>1 - 5 yıl arası (III)</b>
<b>Sözleşme uyarınca vadeler:</b>					
Finansal borçlar	146.147.448	165.616.979	40.199.583	70.439.544	54.977.852
Ticari borçlar	80.491.642	80.491.642	80.491.642	-	-
	<b>226.639.090</b>	<b>246.108.621</b>	<b>120.691.225</b>	<b>150.931.186</b>	<b>54.977.852</b>

<b>31 Aralık 2018:</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)</b>	<b>3 aydan kısa (I)</b>	<b>3 - 12 ay arası (II)</b>	<b>1 - 5 yıl arası (III)</b>
<b>Sözleşme uyarınca vadeler:</b>					
Finansal borçlar	99.001.043	118.033.144	10.598.818	55.622.911	51.811.415
Ticari borçlar	111.533.445	110.720.527	57.932.240	52.788.287	-
	<b>210.534.488</b>	<b>228.753.671</b>	<b>68.531.058</b>	<b>108.411.198</b>	<b>51.811.415</b>

c) **Piyasa riski:**

i) **Döviz kuru riski**

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişimlerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Mevcut riskler, Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na yapılan, toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu ve kur değişimlerinin finansal etkileri takip edilmektedir.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Aralık 2019				31 Aralık 2018			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL karşılığı	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL karşılığı
1. Ticari Alacaklar	4.765.107	469.843	141.082	1.035.863	7.121.028	574.472	79.293	3.620.811
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	665.464	107.513	1.358	17.781	4.630.673	846.665	22.538	40.636
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>5.430.571</b>	<b>577.356</b>	<b>142.440</b>	<b>1.053.644</b>	<b>11.751.738</b>	<b>1.421.137</b>	<b>101.831</b>	<b>3.661.447</b>
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>5.430.571</b>	<b>577.356</b>	<b>142.440</b>	<b>1.053.644</b>	<b>11.751.738</b>	<b>1.421.137</b>	<b>101.831</b>	<b>3.661.447</b>
10. Ticari Borçlar	51.664.111	5.472.189	2.880.171	3.348	88.284.638	16.651.207	113.047	2.858
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>51.664.111</b>	<b>5.472.189</b>	<b>2.880.171</b>	<b>3.348</b>	<b>88.284.638</b>	<b>16.651.207</b>	<b>113.047</b>	<b>2.858</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>51.664.111</b>	<b>5.472.189</b>	<b>2.880.171</b>	<b>3.348</b>	<b>88.284.638</b>	<b>16.651.207</b>	<b>113.047</b>	<b>2.858</b>
<b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/Varlık Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(46.233.540)</b>	<b>(4.894.833)</b>	<b>(2.737.731)</b>	<b>1.050.296</b>	<b>(76.532.900)</b>	<b>(15.230.070)</b>	<b>(11.216)</b>	<b>3.658.589</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(46.233.540)</b>	<b>(4.894.833)</b>	<b>(2.737.731)</b>	<b>1.050.296</b>	<b>(76.532.900)</b>	<b>(15.230.070)</b>	<b>(11.216)</b>	<b>3.658.589</b>
22. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	74.560.116	4.874.486	1.805.590	36.072.545	86.967.311	5.490.388	2.722.834	43.162.736
24. İthalat	62.599.628	9.623.760	1.312.961	199.995	85.159.450	17.178.891	803.623	116.873

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla döviz kuru riski duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer (kaybetmesi)	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer (kaybetmesi)
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(2.907.629)	2.907.629	(2.907.629)	2.907.629
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(2.907.629)</b>	<b>2.907.629</b>	<b>(2.907.629)</b>	<b>2.907.629</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.820.755)	1.820.755	(1.820.755)	1.820.755
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(1.820.755)</b>	<b>1.820.755</b>	<b>(1.820.755)</b>	<b>1.820.755</b>
<b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde</b>				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	105.030	(105.030)	105.030	(105.030)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>105.030</b>	<b>(105.030)</b>	<b>105.030</b>	<b>(105.030)</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(4.623.354)</b>	<b>4.623.354</b>	<b>(4.623.354)</b>	<b>4.623.354</b>

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2018

	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(8.012.388)	8.012.388	(8.012.388)	8.012.388
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(8.012.388)</b>	<b>8.012.388</b>	<b>(8.012.388)</b>	<b>8.012.388</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(6.761)	6.761	(6.761)	6.761
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(6.761)</b>	<b>6.761</b>	<b>(6.761)</b>	<b>6.761</b>
<b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde</b>				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	365.859	(365.859)	365.859	(365.859)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>365.859</b>	<b>(365.859)</b>	<b>365.859</b>	<b>(365.859)</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(7.653.290)</b>	<b>7.653.290</b>	<b>(7.653.290)</b>	<b>7.653.290</b>

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

#### ii) Faiz riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in faiz riski ağırlıklı olarak uzun vadeli banka kredilerinden kaynaklanmaktadır. Değişken faizli banka kredileri ve diğer finansal yükümlülükler, Şirket için faiz riski oluşturmakta olup bu risk kısmi olarak değişken faizli finansal varlıklar ile karşılanmaktadır. Şirket yönetimi, faiz riskini azaltabilmek için değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükleri arasında dengeleyici bir politika izlemektedir.

#### Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
--	----------------	----------------

#### Sabit faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar	46.588.371	42.513.243
Finansal yükümlülükler	249.029.566	211.877.177

#### iii) Fiyat riski

Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen temizlik kağıdı sektöründeki rekabet ve hammadde fiyatlarındaki değişime göre değişkenlik gösteren kağıt fiyatlarından etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Şirket söz konusu risklerden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamış ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır. Mevcut riskler Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na yapılan toplantılarda izlenmektedir.

#### d) Sermaye riski yönetimi:

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla uygun sermaye yapısıyla Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için kimi varlıklarını satabilir.

Şirket sermayeyi borç/özkaynaklar oranını kullanarak ve faiz, vergi, amortisman öncesi karındaki ("FVAÖK") değişimlerini değerlendirerek izler. Borç/özkaynaklar oranı net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam borçlardan (bilançoda gösterildiği gibi kredileri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam finansal borçlar	146.147.448	99.001.043
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 5)	(5.404.075)	(6.220.381)
Net borç	140.743.373	92.780.662
Toplam özkaynaklar	4.842.108	27.665.736
<b>Net borç/özkaynaklar oranı</b>	<b>%2.907</b>	<b>%335</b>

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini finansal varlıklar ile krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Şirket’in finansal varlıklarından nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5), ticari alacaklar (Dipnotlar 6 ve 7) ve diğer alacaklar (Dipnot 6), krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Şirket’in finansal varlıkları Dipnot 3’te belirtilmiştir. Şirket’in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar (Dipnot 15), diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 16), ticari boçlar (Dipnot 7) ve diğer borçlardan (Dipnot 6) oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket’in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

#### *Finansal varlıklar*

Yılsonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Bununla birlikte, borsaya kayıtlı olmayan finansal varlıkların ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerlerinden varsa ilgili değer düşüklüğü indirilerek bulunan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık oldukları kabul edilmektedir.

#### *Finansal yükümlülükler*

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup yılsonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Banka kredilerinin taşınan ve gerçeğe uygun değerleri Dipnot 15’de belirtilmiştir.

Aşağıda yer alan tablo gerçeğe uygun değeri ile taşınan ve gerçeğe uygun değeri değerlendirme yöntemiyle belirlenen finansal araçların analizini içermektedir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları aşağıda açıklanan aşamalar baz alınarak yapılmıştır:

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

##### *Finansal yükümlülükler (Devamı)*

- Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1).
- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye 2).
- Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Aşağıdaki tablo, Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerinden hesaplanan varlıkları ve yükümlülüklerini açıklamaktadır:

##### 31 Aralık 2019

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
<b>Varlıklar:</b>				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıklar	-	-	404.168	404.168
<b>Toplam varlıklar</b>	-	-	<b>404.168</b>	<b>404.168</b>

(\*) Seviye 3 Finansal Araçlar için lütfen Dipnot 3'e bakınız.

##### 31 Aralık 2018

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
<b>Varlıklar:</b>				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıklar	-	-	227.802	227.802
<b>Toplam varlıklar</b>	-	-	<b>227.802</b>	<b>227.802</b>

(\*) Seviye 3 Finansal Araçlar için lütfen Dipnot 3'e bakınız.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 35 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

##### 31 Aralık 2019

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Maddi Duran Varlıklar:</b>				
Arazi ve arsalar	-	55.380.000	-	55.380.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	34.140.000	-	34.140.000
Makine, tesis ve cihazlar	-	106.208.220	-	106.208.220
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>195.728.220</b>	<b>-</b>	<b>195.728.220</b>

##### 31 Aralık 2018

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Maddi Duran Varlıklar:</b>				
Arazi ve arsalar	-	48.685.000	-	48.685.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	28.036.244	-	28.036.244
Makine, tesis ve cihazlar	-	106.484.692	-	106.484.692
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>183.205.936</b>	<b>-</b>	<b>183.205.936</b>

#### DİPNOT 36 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Şirket yönetiminin almış olduğu ve almayı planladığı önlem ve düzenlemelerin başlıcaları şunlardır:

- 2020 yılında, öncelikle sürdürülebilir büyüme ve karlılık hedefleri doğrultusunda şirket içi verimliliğin artırılması hedeflenerek, mevcut iş akışlarının ve operasyonların etkinlikleri gözden geçirilerek yeni yapılanmalar ile verimliliğin artırılması ana hedef olacaktır.
  - Temizlik kağıtları sektöründe artan rekabet ve daralan kar marjları nedeniyle gelir artışı sağlayacak aksiyonların yanı sıra sabit gider kalemlerinde tasarruf tedbirleri alınmasına,
  - Düşük kar marjlı ürünlerin yerine, karlı ürünlerin desteklenerek, hasılat ve karlılığın artırılmasına,
  - Tahsilat süresi kısa, karlılığı daha yüksek olan satış kanallarına ağırlık verilmesine,
  - Her hammadde grubu için asgari stok seviyesine göre hammadde alımının yapılması ve bu şekilde kaynak kullanımının etkin kullanılmasına devam edilecektir.
- Kojenerasyon tesisi ile maliyet kalemleri içinde önemli bir paya sahip olan enerji giderleri düşürülerek, operasyonel karlılığa olumlu etkisi devam edecektir.
- Şirket, temizlik kâğıtları sektöründe mürekkep giderme tesisi olan bir firmadır. Atık kâğıtların geri dönüşümünü sağlayarak rakiplerine oranla maliyet avantajı sağlamaktadır. Mürekkep giderme tesisinde kullanılan atık kağıt maliyetleri dikkate alındığında selüloz kullanımına kıyasla daha uygun maliyetlerde olması sebebiyle bu maliyet avantajını yaratan ürünlerdeki satış artışına önem verilecektir.



## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 36 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

- iv. 2020 yılının son çeyreğinde devreye alınması planlanan yatırım ile geri dönüşüm tesisinin kapasitesinin artırılması planlanmaktadır.
- v. Tüm bu çalışmaların sonucunda, Şirket'in önümüzdeki dönemlerde operasyonlarında daha da karlı bir duruma gelmesi hedeflenmektedir.
- vi. Şirket, üretim maliyetlerinin önemli kısmını oluşturan selüloz ve atık kâğıt alımı konularında üretim yapısına en uygun hammaddeyi en uygun fiyata alabilmek için tedarikçiler ve potansiyel tedarikçiler ile görüşmelerine devam etmektedir.
- vii. Şirket, risk ve teminat yapılarını dikkate alarak bayilerini sürekli olarak rehabilite etmekte ve ilerleyen dönemlerde de ürünlerini daha iyi noktalara getirebilecek bayilerle çalışmaya devam etmeyi planlamaktadır. Bununla ilgili gerekli bayi değişikliklerini yapmakta ve yapmaya devam edecektir.
- viii. Yapılan değerlendirmelerde Türkiye'nin ekonomik koşulları, şirketin uzun vadeli stratejik planları ve kanallar bazındaki maliyet yapıları değerlendirilerek Şirket karlılığı, piyasa riski ve nakit yönetimi anlamında en uygun satış dağılımı yapılmaya çalışılmaktadır.

Bu önlemlerin yanı sıra, Şirket'in ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş. Şirket'in mali yapısının güçlenmesi, mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlüğü karşılaşmaması ve ödemelerini zamanında gerçekleştirmesi için Şirket'e gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını taahhüt etmektedir. Öte yandan Şirket Yönetimi, SPK'nın 10 Nisan 2014 tarihli ve 11/352 sayılı "Halka açık şirketler bakımından 6102 sayılı TTK'nın 376.maddesinin uygulanmasına" yönelik kararına göre TTK'nın 376.maddesi uyarınca, Şirket aktiflerinin muhtemel satış fiyatları esas olmak üzere bir ara bilanço ("TTK 376 bilançosu") hazırlamıştır. Söz konusu TTK 376 bilançosunda yer alan maddi olmayan varlıkların değerlendirilmesi kapsamında, Şirket'in markaları bağımsız profesyonel bir değerlendirme kuruluşu tarafından değerlendirilmiş ve Şirket tarafından hazırlanan TTK 376 bilançosunda söz konusu değerlerin özkaynaklara pozitif 42 milyon TL etkisi sebebiyle TTK 376'da öngörülen başkaca bir tedbire gerek olmadığı Şirket Yönetimince öngörülmüştür. Özet TTK 376 bilançosu aşağıdaki gibidir:

**31 Aralık 2019**

Toplam Dönen Varlıklar	82.041.371
Toplam Duran Varlıklar	244.503.046
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	202.278.981
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	77.193.328
Toplam Özkaynaklar	47.072.108

Söz konusu TTK 376 bilançosuna yönelik olarak Şirket, 2 Mart 2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda SPK'nın 11/352 sayılı ilke kararı doğrultusunda Yönetim Kurulu'nun 27 Şubat 2020 tarihli kararına istinaden özel durum açıklaması yapılmasına karar alınmıştır. Şirket yönetimi ve Şirket'in ana ortağı, yukarıda sayılan önlem ve düzenlemelerin Şirket performansına olumlu katkısı olacağına ve bu önlemler doğrultusunda Şirket'in öngörülebilecek geleceği için faaliyetlerine devam edebileceğine inanmaktadır.