

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-39
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	6-12
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	13-17
DİPNOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	17-18
DİPNOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR	19-21
DİPNOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21
DİPNOT 7 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ	22-24
DİPNOT 8 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24
DİPNOT 9 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	25-26
DİPNOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	26-27
DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	27
DİPNOT 12 PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	28
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	28-29
DİPNOT 14 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	29
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	29
DİPNOT 16 PAY BAŞINA KAZANÇ	30
DİPNOT 17 YABANCI PARA POZİSYONU	31-33
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	34-36
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	36-38
DİPNOT 20 ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	38-39

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

31 MART 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		64.143.458	48.350.317
Nakit ve Nakit Benzerleri		7.003.043	3.279.656
Ticari Alacaklar		30.760.301	23.949.267
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	3.862.187	4.163.058
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	26.898.114	19.786.209
Diğer Alacaklar		179.269	146.040
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	31.440	24.926
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		147.829	121.114
Stoklar		24.888.106	19.750.053
Peşin Ödenmiş Giderler		59.044	173.640
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		39.308	37.924
Diğer Dönen Varlıklar	8	1.214.387	1.013.737
Duran Varlıklar		127.857.424	129.244.023
Finansal Yatırımlar		233.674	233.674
Diğer Alacaklar		6.117	40.282
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		6.117	40.282
Maddi Duran Varlıklar	5	126.886.234	128.264.611
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	391.399	365.456
Peşin Ödenmiş Giderler		340.000	340.000
TOPLAM VARLIKLAR		192.000.882	177.594.340

1 Ocak - 31 Mart 2016 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar yayımlanmak üzere, Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 2 Mayıs 2016 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**31 MART 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		103.689.949	77.323.906
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	1.409.556	1.686.411
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	25.336.013	25.925.740
Diğer Finansal Yükümlülükler		5.998.875	6.155.971
Ticari Borçlar		53.198.381	40.738.590
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	5.937.939	3.923.054
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4	47.260.442	36.815.536
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		319.202	314.049
Diğer Borçlar		15.205.477	941.281
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	14.791.959	551.948
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		413.518	389.333
Türev Araçlar	7	453.175	854.561
Ertelenmiş Gelirler		238.435	207.807
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.148.111	493.496
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	18	1.148.111	493.496
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8	382.724	6.000
Uzun Vadeli Yükümlülükler		72.425.690	83.712.132
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	59.712.047	71.194.608
Türev Araçlar	7	53.377	88.052
Uzun Vadeli Karşılıklar		3.407.165	3.225.041
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		3.407.165	3.225.041
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9	9.253.101	9.204.431
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		176.115.639	161.036.038
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	10	45.000.000	45.000.000
Paylara İlişkin Primler	10	253.929	253.929
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		70.564.870	71.552.402
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	5	72.988.180	73.764.998
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(2.423.310)	(2.212.596)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(146.342)	(329.422)
- Riskten Korunma Kayıpları		(333.281)	(516.361)
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
Makul Değer Fonu		186.939	186.939
Geçmiş Yıllar Zararları		(99.141.789)	(77.967.238)
Net Dönem Zararı		(645.425)	(21.951.369)
TOPLAM KAYNAKLAR		192.000.882	177.594.340

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	11	42.892.408	30.476.441
Satışların Maliyeti (-)	11	(33.234.452)	(23.848.794)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		9.657.956	6.627.647
BRÜT KAR	11	9.657.956	6.627.647
Pazarlama Giderleri (-)	12	(5.265.302)	(4.118.303)
Genel Yönetim Giderleri (-)	12	(1.760.108)	(1.625.284)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(224.693)	(185.658)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	1.831.273	845.593
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	13	(1.606.995)	(3.144.607)
ESAS FAALİYET KARI/ (ZARARI)		2.632.131	(1.600.612)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14	190	93.360
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ ZARARI		2.632.321	(1.507.252)
Finansman Gelirleri	15	2.087.000	2.963.803
Finansman Giderleri (-)	15	(5.309.167)	(4.863.669)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(589.846)	(3.407.118)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(55.579)	(79.153)
- Ertelenmiş Vergi Gideri	9	(55.579)	(79.153)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(645.425)	(3.486.271)
DÖNEM ZARARI		(645.425)	(3.486.271)
Pay Başına Kayıp		(0,0143)	(0,0872)
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına Kazanç	16	(0,0143)	(0,0872)
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(210.714)	(51.116)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(263.393)	(63.895)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	9	52.679	12.779
- Ertelenmiş Vergi Geliri		52.679	12.779
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		183.080	481.102
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları		228.850	601.379
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	9	(45.770)	(120.277)
- Ertelenmiş Vergi Gideri		(45.770)	(120.277)
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR		(27.634)	429.986
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(673.059)	(3.056.285)

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2016 ve 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Makul Değer Fonu	Riskten Korunma Kazanç/ (Kayıpları)	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	Toplam Özkaynaklar
ÖNCEKİ DÖNEM									
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	40.000.000	253.928	75.887.715	(1.927.321)	180.580	(1.438.892)	(88.715.513)	(7.513.775)	16.726.722
Önceki dönem karının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	-	-	(7.513.775)	7.513.775	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(51.116)	-	481.102	-	(3.486.271)	(3.056.285)
Amortisman transferi - net (dipnot 5)	-	-	(815.513)	-	-	-	815.513	-	-
31 Mart 2015 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	40.000.000	253.928	75.072.202	(1.978.437)	180.580	(957.790)	(95.413.775)	(3.486.271)	13.670.437
CARİ DÖNEM									
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	45.000.000	253.929	73.764.998	(2.212.596)	186.939	(516.361)	(77.967.238)	(21.951.369)	16.558.302
Önceki dönem karının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	-	-	(21.951.369)	21.951.369	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(210.714)	-	183.080	-	(645.425)	(673.059)
Amortisman transferi - net (dipnot 5)	-	-	(776.818)	-	-	-	776.818	-	-
31 Mart 2016 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	45.000.000	253.929	72.988.180	(2.423.310)	186.939	(333.281)	(99.141.789)	(645.425)	15.885.243

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Zararı		(645.425)	(3.486.271)
Dönem Net Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		5.455.377	3.819.206
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	9	55.579	79.153
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	5-6	1.954.792	1.821.727
Maliyet gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	18	654.615	76.959
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		147.652	118.490
Şüpheli alacak karşılık iptali ile ilgili düzeltmeler	13	(21.348)	(25.000)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	14	(190)	(93.360)
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler	15	(9.420)	(12.427)
Faiz gideri ile ilgili düzeltmeler	15	2.390.213	2.039.397
Swap işleminden kaynaklanan faiz gideri ile ilgili düzeltmeler	15	151.107	262.018
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		132.377	(447.751)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		773.795	(5.757.702)
Ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	4	(7.090.557)	(3.753.963)
Stoklardaki (artış)/ azalışla ilgili düzeltmeler		(5.138.053)	1.965.037
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış/ (artış)la ilgili düzeltmeler	3	300.871	(670.612)
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	3	(6.514)	(8.968)
Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki (artış)/ azalışla ilgili düzeltmeler		(80.346)	661.016
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler	4	10.308.257	4.566.781
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/ (azalış)la ilgili düzeltmeler	3	2.014.885	(9.072.531)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışla ilgili düzeltmeler		465.252	555.538
Faaliyetlerde Kullanılan Nakit Akışları		(257.483)	(142.712)
Ödenen kıdem tazminatı		(257.483)	(142.712)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) net nakit		5.326.264	(5.567.479)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	5-6	(602.358)	(891.147)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		190	93.140
Alınan faiz		9.706	12.427
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(592.462)	(785.580)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri, net İlişkili taraflara diğer borçlardaki artış/ (azalış)tan kaynaklanan nakit girişleri	3	(11.895.337)	11.720.826
Ödenen faiz		14.240.011	(3.418.044)
		(3.359.433)	(2.039.397)
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/ elde edilen net nakit		(1.014.759)	6.263.385
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/ (Azalış)		3.719.043	(89.674)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		4.344	113.665
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		3.723.387	23.991
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		3.279.656	2.627.753
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		7.003.043	2.651.744

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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") fiili faaliyet konusu, yurt içi ve yurt dışı piyasalarda satılmak üzere yarı mamul ve mamul temizlik kağıdı üretimi, satışı ve pazarlamasını gerçekleştirmektir. Şirket, yurt dışına satmak amacıyla üretmiş olduğu yarı mamul ve mamul temizlik kağıtlarının büyük bir kısmının satışını Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("YDT") vasıtasıyla yapmaktadır (Dipnot 3).

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve payları, Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmekte olup 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, BİST'e kayıtlı %21,40 oranında (31 Aralık 2015: %21,40) hissesi mevcuttur. Şirket'in %74,64 (31 Aralık 2015: %74,64) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in nihai ana ortağı konumundadır (Dipnot 10).

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak- İzmir

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket, 31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL")'dır.

Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan araziler, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

SPK'nın Seri II, 14.1 No'lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 17).

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan 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.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

Ara dönemlerde vergi karşılıkları yıl sonu mali sonuçlarına uygulanması beklenen vergi oranları ve yıl sonu mali sonuçlarına uygulanması beklenen vergi matrahı tutarları göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

1 Ocak - 31 Mart 2016 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

Bir yıllık mali dönem içerisinde eşit dağılmayan giderler, sadece bu giderlerin mali yıl sonunda uygun bir şekilde tahmin edilebileceği veya ertelenebileceği durumlarda ara dönem özet finansal tablolarda dikkate alınmıştır.

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

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

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirilmiştir.
- TMS 27, "Bireysel finansal tablolar; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 14, "Düzenleyici erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucunda, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemten doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir..
- TMS 1, "Finansal tabloların sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış metodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- b) **31 Mart 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.**
- c) **31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**
 - TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat', 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
 - TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
 - TMS 12 'Gelir vergileri'; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır.
 - TMS 7 'Nakit akış tabloları'; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçasıdır. Değişiklikler yatırımcı talepleri doğrultusunda şirketlerin finansal yükümlülüklerindeki değişiklikler hakkında bilgi sağlamak ve şirketlerin borçlarındaki değişikliklerin daha iyi anlaşılmasına yardımcı olmak amacıyla çıkarılmıştır. Değişiklik, yükümlülüklerdeki değişimin finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına, nakit ve (kur farkı gelir ve gideri gibi) nakit olmayan değişimlerin etkisinin daha iyi analiz edilebilmesini sağlamaktadır.

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

- TFRS 16 ‘Kiralama İşlemleri’; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir, TFRS 15 ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardının uygulanması durumunda erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni standart kiralayanların gelecekteki kira ödemelerini yansıtan bir kiralama yükümlülüğü ve karşılığında da bir ‘varlık kullanım hakkı’ muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. UMSK bu gerekliliğe ek olarak seçimlik bir istisna hakkı da getirmiştir, bu istisna sadece kiralayan taraflar için kısa vadeli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlık kiralamaları için geçerlidir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2016 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2015 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Şirket’in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

i. Şirket’in sürekliliği

Şirket’in ilişikteki finansal tabloları “İşletmenin Sürekliliği” ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket’in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 39.546.491 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren yıla ait esas faaliyet karı ve net dönem zararı sırasıyla 2.632.131 TL ve 645.425 TL olarak, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları ise 99.141.789 TL olarak gerçekleşmiştir. Tüm bu koşullar, Şirket’in sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Buna istinaden, Şirket yönetimi, Şirket’in sürekliliğini devam ettirme konusunda 20 no’lu finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım önlemler almıştır.

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

Şirket'in 40.000.000 TL'lik çıkarılmış sermayesinin, 25.000.000 TL'ye azaltılmasına ve eşanlı olarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 45.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin işlemler tamamlanmış ve yeni sermaye 28/09/2015 tarihinde İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edilmiştir. Sermaye artırım sürecinde, 28/08/2015 – 11/09/2015 tarihleri arasında kullanılan yeni pay alma haklarından 13.671.996,73 TL, 16/09/2015 – 17/09/2015 tarihleri arasındaki halka arzdan 1 .-TL. ve birincil piyasa işlemlerinden sonra kalan ve Yaşar Holding A.Ş. tarafından satın alınan 6.328.003,63 TL olmak üzere toplam 20.000.001,36. TL fon sağlanmıştır. Şirket yönetimi ve ana ortağı, Şirket'in öngörülebilecek geleceği için faaliyetlerine devam edebileceğine inanmaktadırlar.

ii) Satılmaya hazır varlıkların makul değer tespiti

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda makul değer hesaplanmasında kullanılan genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri, yönetimin en iyi tahminlerine dayanan birtakım varsayımları içermekte olup alım/ satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler bu değerlerden farklılık gösterebilir.

iii) Araziler, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi

Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibariyle makul değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerlendirme çalışmalarının yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin makul değerlerindeki değişime bağlıdır. Yeniden değerlendirilen bir varlığın makul değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerlendirme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibariyle yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan makul değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir. Şirket tarafından, arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin değerlerinin 31 Mart 2016 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayılmaktadır.

Çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle ilgili makul değer hesaplamalarında arazi ve arsalar için emsal karşılaştırma yöntemi, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar için maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmış olup ilgili yöntem ve varsayımların detayları aşağıdaki gibidir.

- Makul 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, binalar ile makine, tesis ve cihazları için maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmıştır.
- 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 için ortalama m² 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.

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

- 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.
- Makine, tesis ve cihazların değerlendirme çalışmasında, söz konusu maddi duran varlıkların teknolojik durumları, fiili yıpranmaları, ticari özellikleri, sektörel durumları ve demonte ile monte masrafları da dikkate alınmıştır.
- Değer tespiti, bir bütün olarak entegre sanayi tesisi değerlemesi olması nedeni ile makine, tesis ve cihazların değerlendirilmesinde uygulanabilir olduğu ölçüde ikinci el piyasa verilerinin ışığı altında; entegre tesisin bütünü içerisindeki aktif ve çalışır haldeki değerler üzerinden yapılmış olup söz konusu makine, tesis ve cihazlar hat bazında incelenmiştir.

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.

iv) Nakit akıma yönelik riskten korunma etkinlik testi

Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda, nakit akım riskinden korunma amaçlı olarak tanımlanan türev araçların makul değerleri ile 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki farkı diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 7) içerisinde sınıflandırılmış olup söz konusu türev araçların etkin olması sebebiyle ertelenmiş vergi etkisi düşülerek özkaynaklarda nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Türev araçların etkinlik testi Avro/ TL kur değerlemeleri ve faiz oranlarına ilişkin varsayımları içermekte olup işlemlerin gerçekleşmesi durumunda gerçekleşecek oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir ve söz konusu değişikliklerin etkileri olduğu dönemde finansal tablolara yansıtılır.

v) Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili bir çok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığının belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlülüklerini kayıtlarına almaktadır. 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.

2.6 TMS/TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Dönem sonları itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

1. İlişkili tarafların bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<i>i) İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("YDT")	3.862.187	4.163.058
	3.862.187	4.163.058

YDT'den olan alacaklar, Şirket'in yurt dışı satışlarının önemli bir kısmının bu firma vasıtasıyla yapılmasından kaynaklanmaktadır.

ii) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

Dyo Boya Fabrikaları San. ve Tic. A.Ş. (DYO Boya")	31.440	24.926
	31.440	24.926

b) İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar:

i) İlişkili taraflara ticari borçlar

Yadex Export International GmbH ("Yadex")	3.458.976	1.933.696
Desa Enerji	1.306.471	1.146.988
Yaşar Holding	542.052	372.952
YDT	306.733	291.387
Diğer	323.707	178.031
	5.937.939	3.923.054

YDT ve Yadex'e olan borçlar, Şirket'in ihracat sırasında oluşan ihracat giderlerinden ve yurt dışı hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Yaşar Holding'e olan borçlar, danışmanlık ve istişare hizmet bedellerinden, Desa Enerji'ye olan borçlar ise enerji alımından oluşmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
ii) İlişkili taraflara diğer borçlar		
Yaşar Holding	14.601.941	345.406
YBP	99.153	108.598
YDT	33.839	32.509
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem")	9.013	10.911
Pınar Su	9.013	11.903
Pınar Et	6.097	7.698
Diğer	32.903	34.923
	14.791.959	551.948

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Yaşar Holding'e olan diğer borçlar, Şirket'in söz konusu ilişkili taraftan temin ettiği ticari olmayan borçlardan oluşmakta olup ilgili ticari olmayan borçlara uygulanan faiz oranı yıllık %12,75'tir (31 Aralık 2015:%12).

2. İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
a) Mal satışları:		
YDT	11.039.152	8.129.240
YBP	47.112	17.114
Diğer	15.093	10.811
	11.101.357	8.157.165

Şirket yurt dışı satışlarının önemli bir bölümünü YDT aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

b) Hizmet satışları:

Desa Enerji	9.611	-
Bintur	-	1.896
	9.611	1.896

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
c) Mal alımları:		
Yadex	1.668.690	-
	1.668.690	-

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
d) Hizmet alımları:		
Desa Enerji	3.356.328	-
Yaşar Holding	572.734	471.693
YDT	275.783	154.208
YBP	15.736	13.457
Diğer	56.837	67.669
	4.277.418	707.027

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

e) Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları:

Yaşar Holding	13.342	10.595
Diğer	-	1.817
	13.342	12.412

f) Finansman gelirleri:

Dyo Boya	10.282	14.776
Diğer	1.910	2.809
	12.192	17.585

g) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

Yadex	141.749	-
YDT	63.960	317.357
Dyo Boya	3.531	5.409
Diğer	1.470	11.984
	210.710	334.750

31 Mart 2016 itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen esas faaliyetlerden diğer gelirlerin önemli bir bölümü, yapılan mal alımlarından ve ihraç kayıtlı satışlardan kaynaklanan kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
h) Finansman giderleri:		
Yaşar Holding	378.382	66.171
YBP	84.028	74.618
YDT	26.495	83.938
Desa Enerji	20.559	34.839
Çamlı Yem	8.089	15.619
Pınar Et	7.794	11.416
Pınar Su	7.638	16.476
Dyo Boya	7.638	11.234
Diğer	7.476	13.664
	548.099	327.975

Yaşar Holding ile yapılan işlemlerden kaynaklanan finansal giderler, Şirket'in çeşitli bankalardan almış olduğu ve Yaşar Holding'in kefil olduğu kredilerle ilgili olarak 84.028 TL (31 Mart 2015: 61.234 TL) tutarında kefalet gideri, Yaşar Holding'e olan ticari olmayan borçları ile ilgili 294.354 TL (31 Mart 2015: 4.937 TL) tutarında vade farkı ve faiz giderinden oluşmaktadır. YBP ile yapılan işlemlerden kaynaklanan finansal giderler ise, Şirket'in çeşitli bankalardan almış olduğu ve YBP'nin kefil olduğu kredilerle ilgili kefalet giderlerinden oluşmaktadır.

i) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

YDT	180.134	507.071
Yadex	46.525	-
Yaşar Holding	16.547	6.313
YBP	4.283	3.993
Diğer	11.891	65.298
	259.380	582.675

YDT ile yapılan işlemlerden kaynaklanan esas faaliyetlerden diğer giderler; ihraç kayıtlı mal satışları ile ilgili 162.618 TL tutarındaki kur farkı giderinden ve ticari borçlar ile ilgili 17.516 TL tutarındaki vade farkı giderinden oluşmaktadır.

j) Verilen kefaletler:

Şirket, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinden Çamlı Yem ve Dyo Boya'nın uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 8.888.889 Avro karşılığı 28.516.444 TL (31 Aralık 2015: 13.333.333 Avro karşılığı 42.367.999 TL) tutarındaki kredilere garantör olarak katılmıştır.

k) Alınan kefaletler:

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurt içi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu 6.666.667 Avro ve 61.111.111 TL karşılığı toplam 82.498.444 TL (31 Aralık 2015: 8.888.889 Avro ve 65.555.556 TL karşılığı 93.800.889 TL) krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya'nın garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İ) 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 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Toplam kısa vadeli faydalar	109.946	150.452
İşten ayrılma ile ilgili faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	1.536	4.964
	111.482	155.416

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
a) Ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	24.782.578	18.428.119
Vadeli çekler ve alacak senetleri	6.008.130	5.219.080
	30.790.708	23.647.199
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(3.576.369)	(3.597.717)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(316.225)	(263.273)
	26.898.114	19.786.209

Şirket'in alacakları, yurt içinde bayi ve zincir mağazalar, yurt dışında ise Yaşar grubu şirketlerinden YDT vasıtasıyla yapılan mamul ve yarı mamul temizlik kağıdı satışlarından kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gelir hesaplamasında kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %10,73 (31 Aralık 2015:% 9,59) olup alacakların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2015: 2 ay).

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Vadesi geçen alacaklar	564.181	1.350.758
0 - 30 gün vadeli	9.442.370	4.285.544
31 - 60 gün vadeli	10.413.024	8.961.474
61 - 90 gün vadeli	6.050.775	4.936.514
91 gün ve üzeri	427.764	251.919
	26.898.114	19.786.209

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli alacak karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	(3.597.717)	(3.564.651)
Konusu kalmayan karşılık (Dipnot 13.a)	21.348	25.000
31 Mart	(3.576.369)	(3.539.651)

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.

b) Kısa vadeli ticari borçlar:	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Borç senetleri	29.704.116	21.571.813
Satıcılar cari hesapları	17.806.857	15.402.772
	47.510.973	36.974.585
Tenzil: Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(250.531)	(159.049)
	47.260.442	36.815.536

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla TL ve ABD Doları cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gider hesaplamasında kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları, sırasıyla, yıllık %10,34 ve %2,84 (31 Aralık 2015: TL ve ABD Doları cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için, sırasıyla, yıllık %11,38 ve %2,86) olup borçların ağırlıklı ortalama vadeleri 3 ay içerisindeki.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2016 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2016
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	46.734.500	-	-	-	46.734.500
Binalar ve yerüstü düzenleri	17.228.394	59.500	-	17.500	17.305.394
Makine, tesis ve cihazlar	63.122.587	144.079	-	200.411	63.467.077
Taşıt araçları	89.707	-	-	-	89.707
Döşeme ve demirbaşlar	5.093.011	119.531	(1.580)	-	5.210.962
Diğer maddi duran varlıklar	133.572	-	-	-	133.572
Yapılmakta olan yatırımlar	125.714	233.796	-	(217.911)	141.599
	132.527.485	556.906	(1.580)	-	133.082.811
Tenzil: Birikmiş amortisman:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(589.026)	-	-	(589.026)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(1.238.399)	-	-	(1.238.399)
Taşıt araçları	(84.973)	(2.476)	-	-	(87.449)
Döşeme ve demirbaşlar	(4.132.732)	(104.506)	1.580	-	(4.235.658)
Diğer maddi duran varlıklar	(45.169)	(876)	-	-	(46.045)
	(4.262.874)	(1.935.283)	1.580	-	(6.196.577)
Net defter değeri	128.264.611				126.886.234

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2015
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:				
Arazi ve arsalar	43.507.000	-	-	43.507.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	22.270.000	4.820	(66.197)	22.208.623
Makine, tesis ve cihazlar	71.365.042	79.477	(202.845)	71.241.674
Taşıt araçları	89.707	-	-	89.707
Döşeme ve demirbaşlar	4.878.939	38.126	(3.380)	4.913.685
Diğer maddi duran varlıklar	131.755	1.817	-	133.572
Yapılmakta olan yatırımlar	695.828	442.882	-	1.138.710
	142.938.271	567.122	(272.422)	143.232.971

Tenzil: Birikmiş amortisman:

Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(649.984)	66.417	(583.567)
Makine, tesis ve cihazlar	(11.363.961)	(1.036.525)	202.845	(12.197.641)
Taşıt araçları	(75.067)	(2.476)	-	(77.543)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.789.057)	(91.738)	3.380	(3.877.415)
Diğer maddi duran varlıklar	(39.225)	(1.884)	-	(41.109)
	(15.267.310)	(1.782.607)	272.642	(16.777.275)

Net defter değeri	127.670.961			126.455.696
--------------------------	--------------------	--	--	--------------------

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı maliyetlerinin 1.656.803 TL (1 Ocak – 31 Mart 2015: 1.512.171 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 89.876 TL (1 Ocak – 31 Mart 2015: 90.297 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine (Dipnot 12.b), 167.961 TL (1 Ocak – 31 Mart 2015: 179.480 TL) tutarındaki kısmı pazarlama giderlerine (Dipnot 12.a) ve 40.152 TL (1 Ocak – 31 Mart 2015: 39.779 TL) tutarındaki kısmı ise araştırma ve geliştirme giderlerine dahil edilmiştir.

31 Mart 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

	2016	2015
1 Ocak	73.764.998	75.887.715
Geçmiş yıllar zararlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme artışından kaynaklanan amortisman transferi - net	(776.818)	(815.513)
31 Mart	72.988.180	75.072.202

DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2016	İlaveler	31 Mart 2016
Maliyet Değeri:			
Haklar	2.369.881	45.452	2.415.333
Birikmiş itfa payları	(2.004.425)	(19.509)	(2.023.934)
Net defter değeri	365.456		391.399

	1 Ocak 2015	İlaveler	31 Mart 2015
Maliyet Değeri:			
Haklar	2.329.046	324.025	2.653.071
Birikmiş itfa payları	(1.920.088)	(39.120)	(1.959.208)
Net defter değeri	408.958		693.863

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli krediler	1.241.146	1.523.820
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	25.336.013	25.925.740
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	168.410	162.591
	26.745.569	27.612.151
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	453.175	854.561
Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	27.198.744	28.466.712
Uzun vadeli krediler	59.351.333	70.789.333
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	360.714	405.275
	59.712.047	71.194.608
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	53.377	88.052
Uzun vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	59.765.424	71.282.660
Toplam finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	86.964.168	99.749.372

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

a) Krediler ve türev finansal araçlar:

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	6,72	6,84	1.241.146	1.523.820	1.241.146	1.523.820
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
TL krediler (*)	11,00	11,00	10.958.031	11.396.533	10.958.031	11.396.533
Avro krediler (**)	3,53	3,53	4.481.775	4.572.384	14.377.982	14.529.207
Toplam kısa vadeli krediler					26.577.159	27.449.560
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	453.175	854.561	453.175	854.561
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					27.030.334	28.304.121
Uzun vadeli krediler:						
TL krediler (*)	11,62	11,57	52.222.222	56.666.666	52.222.222	56.666.666
Avro krediler (**)	3,53	3,53	2.222.222	4.444.444	7.129.111	14.122.667
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	53.377	88.052	53.377	88.052
Toplam uzun vadeli krediler ve türev finansal araçlar					59.404.710	70.877.385

(*) TL krediler, sabit faizli kredilerden oluşmakta olup faiz oranları yıllık %6,72 ile %11,62 arasında değişmektedir (31 Aralık 2015: %6,84 ile %11,57).

(**) Avro krediler faiz oranı Euribor + %3,40'a göre altı ayda bir değişken faiz oranlı krediyi içermektedir (31 Aralık 2015: Euribor +%3,40).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

Şirket, 1 Ağustos 2011'de yurt içi bir finans kuruluşundan, 1 Ağustos 2017 vadeli 20 milyon Avro tutarında kredi sağlamış ve bu kredi ile ilişkili taraflara olan borçlarını aynı tarih itibarıyla ödemiştir. Kredi faizi alta ayda bir belirlenmek üzere değişken Euribor+%3,40 olarak belirlenmiş olup kredi geri ödemesi, kredi kullanım tarihinden itibaren iki yıllık ödemesiz dönem sonunda, 1 Ağustos 2014 tarihinde başlayarak 6 aylık dönemlerde 9 eşit taksitte geri ödenecektir. Faiz ödemeleri ise kredi kullanım tarihinden başlayarak 6 aylık dönemlerde gerçekleştirilecektir. Söz konusu krediye ilişkin olarak Yaşar Grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su , Pınar Süt , Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya, Şirket'e garantör sıfatıyla kefalet sağlamıştır.

Şirket, 1 Ağustos 2011 tarihinde almış olduğu sözkonusu krediye ilişkin uluslararası bir finans kuruluşu ile International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") master anlaşması, ekleri ve swap teyit dökümanlarını imzalamak suretiyle Avro/ TL üzerinden swap anlaşması yapmıştır. Şirket bu anlaşma ile söz konusu kredinin yalnızca faiz ödemelerini yıllık %8,30 faiz oranı ve 2,274 Avro/ TL kuru ile swap etmiştir. Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda, nakit akım riskinden korunma amaçlı olarak tanımlanan türev araçların makul değerleri ile 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki 506.552 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 942.613 TL) fark diğer kısa ve uzun finansal yükümlülükler içerisinde sınıflandırılmış olup tahakkuk eden 89.952 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 297.163 TL) swap işleminden kaynaklanan faiz gideri ile 61.155 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 573.146 TL) faiz ödemesi ile realize olan faiz gideri finansal giderler (Dipnot 15) içerisinde sınıflandırılarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış, 416.601 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 645.451 TL) türev işlemlerden kaynaklanan makul değer farkı ise, türev araçların etkin olması sebebiyle, 83.320 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 129.090 TL) ertelenmiş vergi etkisi (Dipnot 9) düşülerek özkaynaklarda nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in krediler ve diğer finansal yükümlülükler ile ilgili vermiş olduğu teminatlar Dipnot 18'de açıklanmıştır.

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
a) Diğer dönen varlıklar:		
Diğer KDV	1.214.037	1.011.575
Diğer	350	2.162
	1.214.387	1.013.737
b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Gider tahakkukları	382.136	5.413
Diğer	588	587
	382.724	6.000

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

1 Ocak - 31 Mart 2016 ve 2015 ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Ertelenmiş vergi gideri	(55.579)	(79.153)
Toplam vergi gideri	(55.579)	(79.153)

Ertelenmiş vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (2015: %20).

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>Vergilendirilebilir geçici farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükler)</u>	
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Arazi ve arsalar, bina ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	82.529.636	83.506.285	(9.541.455)	(9.741.287)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme ve değer düşüklüğü farkları	1.619.288	839.433	(365.776)	(219.325)
Nakit akımdan korunma işlemleri	(416.601)	(645.451)	83.320	129.090
Kıdem tazminatı karşılığı	(3.188.383)	(3.034.822)	637.677	606.965
Diğer	334.335	(100.621)	(66.867)	20.126
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net			(9.253.101)	(9.204.431)

Şirket müteakip yıllarda mahsup edilebilir mali zararlardan kaynaklanan toplam 17.540.720 TL (2015: 17.642.365 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 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 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 Mart 2016	31 Aralık 2015
2016	18.776.896	19.285.120
2017	8.163.449	8.163.449
2018	32.364.138	32.364.138
2019	9.022.557	9.022.557
2020	19.376.561	19.376.561
	87.703.601	88.211.825

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2016	2015
1 Ocak	(9.204.431)	(9.442.917)
Nakit akımdan korunma işlemleri fonuna verilen	(45.770)	(120.277)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	52.679	12.779
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	(55.579)	(79.153)
31 Mart	(9.253.101)	(9.629.568)

DİPNOT 10 - 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 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	45.000.000	45.000.000

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.

Şirket'in 40.000.000 TL'lik çıkarılmış sermayesinin, 25.000.000 TL'ye azaltılmasına ve eşanlı olarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 45.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin işlemler tamamlanmış ve yeni sermaye 28/09/2015 tarihinde İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edilmiştir. Sermaye arttırım sürecinde, 28/08/2015 – 11/09/2015 tarihleri arasında kullanılan yeni pay alma haklarından 13.671.996,73 TL, 16/09/2015 – 17/09/2015 tarihleri arasındaki halka arzdan 1 .-TL. ve birincil piyasa işlemlerinden sonra kalan ve Yaşar Holding A.Ş. tarafından satın alınan 6.328.003,63 TL olmak üzere toplam 20.000.001,36. TL fon sağlanmıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - SERMAYE, YEDEKLER, VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Yaşar Holding	74,64	33.588.288	74,64	33.588.288
Halka açık kısım	21,40	9.629.785	21,40	9.629.785
Diğer	3,96	1.781.927	3,96	1.781.927
Çıkarılmış sermaye	100,00	45.000.000	100,00	45.000.000

Beheri 1 Kr olan 4.500.000.000 adet (31 Aralık 2015: 4.500.000.000 adet) pay bulunmakta olup farklı pay grupları ve pay sahiplerine verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 253.929 TL (31 Aralık 2015: 253.929 TL) tutarındaki hisse senedi ihraç primi ise Şirket'in halka arz edilen paylarının nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

DİPNOT 11 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Yurt içi satışlar	36.392.519	27.106.439
Yurt dışı satışlar	10.985.982	8.479.057
Eksi: İskontolar	(4.360.801)	(5.048.273)
İadeler	(125.292)	(60.782)
Net satışlar	42.892.408	30.476.441
Satışların maliyeti	(33.234.452)	(23.848.794)
Brüt kar	9.657.956	6.627.647

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
a) Pazarlama giderleri:		
Nakliye	2.400.616	1.563.674
Personel	691.909	660.642
Reklam	719.753	644.527
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	384.584	288.640
İhracat komisyon	349.259	263.020
Amortisman ve itfa payları	167.961	179.480
Kira	116.603	106.611
Enerji	70.577	78.961
Diğer	364.040	332.748
	5.265.302	4.118.303
b) Genel yönetim giderleri:		
Personel	563.184	609.791
Danışmanlık ve istişare	408.169	364.816
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	256.946	197.005
Amortisman ve itfa payları	89.876	90.297
Enerji	20.846	52.487
Diğer	421.087	310.888
	1.760.108	1.625.284

DİPNOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	1.551.201	385.110
Vade unsuru içeren işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	91.309	240.020
Sigorta hasar tazminatı	-	83.516
Hurda satış geliri	51.140	48.558
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	21.348	25.000
Diğer	116.275	63.389
	1.831.273	845.593

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(723.829)	(2.630.213)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(52.250)	(335.713)
Diğer	(830.916)	(178.681)
	(1.606.995)	(3.144.607)

DİPNOT 14 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		
Maddi duran varlık satış karı	190	93.360
	190	93.360

DİPNOT 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansal Gelirler

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Kur farkı geliri	2.066.122	2.934.525
Kefalet geliri	11.458	16.851
Faiz geliri	9.420	12.427
	2.087.000	2.963.803

b) Finansal Giderler

Kur farkı gideri	(2.267.694)	(2.047.396)
Faiz gideri	(2.390.213)	(2.039.397)
Kefalet gideri ve banka komisyonları	(500.153)	(514.858)
Swap işleminden kaynaklanan faiz gideri	(151.107)	(262.018)
	(5.309.167)	(4.863.669)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Ara dönem özet kapsamlı gelir tablosunda beyan edilen pay başına kayıp, net dönem zararının ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilmiştir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş zararlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") 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.

Pay başına esas kayıp, pay sahiplerine ait net dönem zararının çıkarılmış adi payların ilgili ara hesap dönemindeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

		1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Net dönem zararı	A	(645.425)	(3.486.271)
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi	B	4.500.000.000	4.000.000.000
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına kayıp	A/B	(0,0143)	(0,0872)

VIKING KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Mart 2016				31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	3.875.759	493.147	363.395	1.312.668	3.703.627	583.918	295.542	1.066.713
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.467.282	441.122	27.807	128.199	121	22	14	13
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	5.343.041	934.269	391.202	1.440.867	3.703.748	583.940	295.556	1.066.726
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	5.343.041	934.269	391.202	1.440.867	3.703.748	583.940	295.556	1.066.726
10. Ticari Borçlar	33.306.239	11.159.411	525.362	1.751	23.677.331	7.572.446	522.250	185
11. Finansal Yükümlülükler	20.376.857	2.117.200	4.481.775	-	20.685.178	2.117.200	4.572.384	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	53.683.096	13.276.611	5.007.137	1.751	44.362.509	9.689.646	5.094.634	185
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	7.129.111	-	2.222.222	-	14.122.665	-	4.444.444	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	7.129.111	-	2.222.222	-	14.122.665	-	4.444.444	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	60.812.207	13.276.611	7.229.359	1.751	58.485.174	9.689.646	9.539.078	185
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu (9-18+19)	(55.469.166)	(12.342.342)	(6.838.157)	1.439.116	(54.781.426)	(9.105.706)	(9.243.522)	1.066.541
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(55.469.166)	(12.342.342)	(6.838.157)	1.439.116	(54.781.426)	(9.105.706)	(9.243.522)	1.066.541
22. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	10.985.982	1.093.624	268.192	5.512.243	40.815.236	5.046.856	1.370.597	24.010.294
24. İthalat	14.260.833	4.444.968	340.084	63.021	36.651.051	11.665.960	1.567.469	233.407

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla döviz kuru riski duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2016

	Kar/ Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(3.497.079)	3.497.079	(3.497.079)	3.497.079
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(3.497.079)	3.497.079	(3.497.079)	3.497.079
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(2.193.749)	2.193.749	(2.193.749)	2.193.749
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(2.193.749)	2.193.749	(2.193.749)	2.193.749
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	143.912	(143.912)	143.912	(143.912)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	143.912	(143.912)	143.912	(143.912)
TOPLAM (3+6+9)	(5.546.916)	5.546.916	(5.546.916)	5.546.916

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 – YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2015

	Kar/ Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(2.647.575)	2.647.575	(2.647.575)	2.647.575
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.647.575)	2.647.575	(2.647.575)	2.647.575
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(2.937.222)	2.937.222	(2.937.222)	2.937.222
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(2.937.222)	2.937.222	(2.937.222)	2.937.222
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	106.653	(106.653)	106.653	(106.653)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	106.653	(106.653)	106.653	(106.653)
TOPLAM (3+6+9)	(5.478.144)	5.478.144	(5.478.144)	5.478.144

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Dava karşılığı	241.480	241.480
Maliyet gider karşılığı	906.631	252.016
	1.148.111	493.496

Maliyet gider karşılığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	252.016	155.613
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	654.615	76.959
31 Mart	906.631	232.572

b) Alınan teminatlar:

Kefaletler	82.498.444	93.800.889
Teminat mektupları	14.214.399	13.754.554
İpotekler	1.356.800	1.306.800
Teminat Senetleri	-	75.000
	98.069.643	108.937.243

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurt içi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu 6.666.667 Avro ve 61.111.111 TL karşılığı toplam 82.498.444 TL (31 Aralık 2015: 8.888.889 Avro ve 65.555.556 TL karşılığı toplam 93.800.889 TL) krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya'nın garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır.

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

c) Verilen teminatlar:

Kefaletler	28.516.444	42.367.999
Teminat mektupları	1.340.574	5.792.579
	29.857.018	48.160.578

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar grubu şirketlerinden Çamlı Yem ve Dyo Boya'nın finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 8.888.889 Avro karşılığı 28.516.444 TL (31 Aralık 2015: 13.333.333 Avro karşılığı 42.367.999) tutarındaki kredilere garantör olarak katılmıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016			31 Aralık 2015		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:						
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			1.340.574			5.792.579
	TL	1.340.574	1.340.574	TL	5.792.579	5.792.579
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı			28.516.444			42.367.999
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			28.516.444			42.367.999
	Avro	8.888.889	28.516.444	Avro	13.333.333	42.367.999
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
			29.857.018	48.160.578		

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

%180

%256

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

e) Devam etmekte olan önemli davalar:

Şirket aleyhine açılmış 241.480 TL tutarında muhtelif davalar bulunmakta olup tamamı için gerekli karşılık finansal tablolarda ayrılmıştır (31 Aralık 2015: 241.480 TL).

f) Taahhütler:

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların sınıflandırılması

Şirket sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini satılmaya hazır finansal varlıklar ile krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Şirket'in finansal varlıklarından nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve diğer alacaklar, krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar (Dipnot 7), diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar ve diğer borçlardan oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Makul 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 makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul 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, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri makul değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle makul değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri ile gösterilmektedir. Bununla birlikte, borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerleri veya maliyet değerlerinden, varsa, ilgili değer düşüklüğü indirilerek bulunan değerlerinin makul değerlerine yaklaşık oldukları kabul edilmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

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

- 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 (Seviye2).
- Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 itibariyle makul değerinden hesaplanan Şirket'in varlıklarından oluşmaktadır.

31 Mart 2016

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	233.674	233.674
Toplam varlıklar	-	-	233.674	233.674

31 Aralık 2015

Varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	233.674	233.674
Toplam varlıklar	-	-	233.674	233.674

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 itibariyle makul değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

31 Mart 2016

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Maddi Duran Varlıklar:				
Araziler	-	46.734.500	-	46.734.500
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	16.716.368	-	16.716.368
Makine, tesis ve cihazlar	-	62.228.678	-	62.228.678
Toplam varlıklar	-	125.679.546	-	125.679.546

31 Aralık 2015

Maddi Duran Varlıklar:

Araziler	-	46.734.500	-	46.734.500
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	17.228.394	-	17.228.394
Makine, tesis ve cihazlar	-	63.122.587	-	63.122.587
Toplam varlıklar	-	127.085.481	-	127.085.481

DİPNOT 20 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

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

- Şirket, 2015 yılında da olduğu gibi üretim maliyetlerini iyileştirmeye yönelik çalışmalarına 2016 yılında da devam edecektir. Önceki yıllarda devreye alınan 6 Sigma projelerinin maliyet iyileştirici etkilerinin sonuçları 2015 yılında operasyonel sonuçlara yansımıştır. Proje sonuçlarının 2016 yılında da maliyetlere olumlu yansımaları beklenmekte olup maliyet iyileştirmelerinin yanı sıra projelerin operasyonel verimliliği artırması hedeflenmektedir. Tüm bu çalışmaların sonucunda, Şirket'in önümüzdeki dönemlerde operasyonlarında karlı bir duruma gelmesi hedeflenmektedir.
- Üretim maliyetlerindeki iyileştirmelerin yanı sıra oluşturulan alt çalışma grupları ile enerji verimliliği ve ürün optimizasyonu konularına 2015 yılında olduğu gibi 2016 yılında da ağırlık verilerek üretim maliyetlerinde sürekli iyileştirme yapılması hedeflenmiştir.
- Şirket, sürdürülebilir büyüme ve karlılık odaklı olarak çalışmaya, bu iş modelinin bir gereği olarak piyasadaki gelişmeleri yakından takip etmeye ve taleplere bağlı olarak ortaya çıkan yatırım gereklerini proaktif bir yaklaşımla gerçekleştirmeye devam edecektir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

- iv. Şirket, 2015 yılında 1. Kağıt Makinası'nda yaptığı revizyon yatırımı ile kağıt üretim kapasitesini artırmış, sağlanan üretim artışının önümüzdeki dönemlerde ciro ve karlılığı olumlu yönde etkileyeceği beklenmektedir.
- v. Şirket, temizlik kâğıtları sektöründe mürekkep giderme tesisi olan bir firmadır. Tesis, atık kâğıtların geri dönüşümünü sağlayarak rakiplerine oranla maliyet avantajı sağlamaktadır. Tesis, selüloz maliyetlerinin yüksek seyretmesi durumunda maliyet kontrolü anlamında etkin şekilde kullanılmaya devam edilecektir.
- vi. Şirket, temizlik kâğıtları sektöründe artan rekabet ve buna paralel olarak daralan kar marjları nedeniyle gelir artışı sağlayacak aksiyonların yanı sıra sabit gider kalemlerinde de tasarruf tedbirleri almıştır.
- vii. Şirket, üretim maliyetlerinin önemli kısmını oluşturan selüloz ve atık kâğıt alımı konularında sürekli detaylı analizler yapmakta ve üretim yapısına en uygun hammaddeyi en uygun fiyata alabilmek için tedarikçileri ve potansiyel tedarikçileri ile sürekli görüşmeler yapmaktadır. Şirket yapılan görüşmelerin maliyet yapısına olumlu etki edeceğini öngörmektedir.
- viii. 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 yapmaktadır ve yapmaya devam edecektir.
- ix. Şirket, 2015 yılında başarı ile uyguladığı kanal karlılığı stratejisine 2016 yılında da aynı kararlılıkla devam edecektir. 2016 yılı bütçe çalışmalarında 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 optimal satış dağılımı yapılarak Şirket'in 2016 hedefleri bu paralelde hazırlanmıştır.