

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I. FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
II. KAR VEYA ZARAR DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
III. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
IV. NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
V. FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-67
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-22
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	22
DİPNOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	22
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	23
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	23
DİPNOT 7 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	23-28
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	28-29
DİPNOT 9 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	30
DİPNOT 10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	30
DİPNOT 11 STOKLAR	30-31
DİPNOT 12 CANLI VARLIKLAR.....	31
DİPNOT 13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	31
DİPNOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	31
DİPNOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR	32-34
DİPNOT 16 HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR	34
DİPNOT 17 ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR	35
DİPNOT 18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	35
DİPNOT 19 ŞEREFİYE	35
DİPNOT 20 MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ	35
DİPNOT 21 KİRALAMA İŞLEMLERİ.....	35
DİPNOT 22 İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI.....	35
DİPNOT 23 VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ	35
DİPNOT 24 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	35
DİPNOT 25 BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	36-39
DİPNOT 26 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	39
DİPNOT 27 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	39-41
DİPNOT 28 TAAHHÜTLER	42
DİPNOT 29 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	42-43
DİPNOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	43
DİPNOT 31 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	43-44
DİPNOT 32 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	44-45
DİPNOT 33 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	46
DİPNOT 34 İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ	46
DİPNOT 35 PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	46-47
DİPNOT 36 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	47
DİPNOT 37 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	48
DİPNOT 38 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	48
DİPNOT 39 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	48
DİPNOT 40 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	48
DİPNOT 41 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	48
DİPNOT 42 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	49-52
DİPNOT 43 PAY BAŞINA KAZANÇ (ZARAR)	52
DİPNOT 44 PAY BAZLI ÖDEMELER	53
DİPNOT 45 SİGORTA SÖZLEŞMELERİ	53
DİPNOT 46 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ	53
DİPNOT 47 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA	53
DİPNOT 48 TÜREV ARAÇLAR	53
DİPNOT 49 FİNANSAL ARAÇLAR	53
DİPNOT 50 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	54-63
DİPNOT 51 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	63-65
DİPNOT 52 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	66
DİPNOT 53 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	66-67

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

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

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	7.029.861	3.279.656
Ticari Alacaklar		30.220.232	23.949.267
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7	4.152.863	4.163.058
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	26.067.369	19.786.209
Diğer Alacaklar		150.848	146.040
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7	10.868	24.926
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	139.980	121.114
Stoklar	11	18.053.981	15.732.534
Peşin Ödenmiş Giderler		244.418	173.640
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	13	244.418	173.640
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		15.364	37.924
Diğer Dönen Varlıklar		156.623	1.013.737
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	31	156.623	1.013.737
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		55.871.327	44.332.798
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar		227.318	233.674
- Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	4	227.318	233.674
Diğer Alacaklar		6.189	40.282
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	6.189	40.282
Maddi Duran Varlıklar	15	123.711.844	132.282.130
- Arazi ve Arsalar		42.326.198	46.734.500
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		2.318.475	2.732.046
- Binalar		12.481.343	14.584.751
- Tesis, Makine ve Cihazlar		65.527.713	67.140.106
- Taşıtlar		-	4.734
- Mobilya ve Demirbaşlar		996.306	960.279
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		61.809	125.714
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18	735.447	365.456
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		735.447	365.456
Peşin Ödenmiş Giderler	13	340.000	340.000
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		340.000	340.000
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		125.020.798	133.261.542
TOPLAM VARLIKLAR		180.892.125	177.594.340

1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait finansal tablolar yayımlanmak üzere, Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 28 Şubat 2017 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

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

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.199.699	1.686.411
- İlişkili Olmayan Tarafalara Kısa Vadeli Borçlanmalar	25	1.199.699	1.686.411
- Banka Kredileri		1.015.204	1.523.820
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		184.495	162.591
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		35.594.815	25.925.740
- İlişkili Olmayan Tarafalara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25	35.594.815	25.925.740
- Banka Kredileri		35.594.815	25.925.740
Diğer Finansal Yükümlülükler	26	-	6.155.971
- Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler		-	6.155.971
Ticari Borçlar		55.494.439	40.738.590
- İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	7	6.871.543	3.923.054
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	8	48.622.896	36.815.536
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	29	607.440	314.049
Diğer Borçlar		11.689.396	941.281
- İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	7	11.231.129	551.948
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	10	458.267	389.333
Türev Araçlar	25	344.130	854.561
- Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar		344.130	854.561
Ertelenmiş Gelirler	13	1.425.402	207.807
- İlişkili Olmayan Taraplardan Ertelenmiş Gelirler		1.425.402	207.807
Kısa Vadeli Karşılıklar		407.084	493.496
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	27	407.084	493.496
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	6.000
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31	-	6.000
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		106.762.405	77.323.906
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		61.026.312	71.194.608
- İlişkili Olmayan Tarafalara Uzun Vadeli Borçlanmalar	25	61.026.312	71.194.608
- Banka Kredileri		60.805.533	70.789.333
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		220.779	405.275
Türev Araçlar	25	-	88.052
- Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar		-	88.052
Uzun Vadeli Karşılıklar		3.808.524	3.225.041
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	29	3.808.524	3.225.041
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	42	8.969.461	9.204.431
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		73.804.297	83.712.132
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		180.566.702	161.036.038
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		325.423	16.558.302
Ödenmiş Sermaye	32	45.000.000	45.000.000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	32	253.929	253.929
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		63.447.513	71.552.402
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		63.447.513	71.552.402
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	15	66.329.087	73.764.998
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(2.881.574)	(2.212.596)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		5.157	(329.422)
- Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)		(176.697)	(516.361)
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları (Kazançları)		(176.697)	(516.361)
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		181.854	186.939
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		181.854	186.939
Geçmiş Yıllar Zararları		(92.482.696)	(77.967.238)
Net Dönem Zararı		(15.898.480)	(21.951.369)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		325.423	16.558.302
TOPLAM KAYNAKLAR		180.892.125	177.594.340

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 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 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	33	162.711.852	132.658.370
Satışların Maliyeti	33	(125.523.465)	(103.952.178)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR		37.188.387	28.706.192
BRÜT KAR	33	37.188.387	28.706.192
Pazarlama Giderleri	35	(20.807.319)	(18.386.881)
Genel Yönetim Giderleri	35	(7.593.187)	(6.964.584)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	35	(980.761)	(781.349)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	36	5.257.494	4.924.407
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	36	(12.860.185)	(12.378.758)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		204.429	(4.880.973)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	37	342.012	93.392
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		546.441	(4.787.581)
Finansman Gelirleri	39	899.822	3.835.461
Finansman Giderleri	39	(17.496.113)	(21.073.941)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(16.049.850)	(22.026.061)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri		151.370	74.692
- Ertelenmiş Vergi Geliri	42	151.370	74.692
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(15.898.480)	(21.951.369)
DÖNEM ZARARI		(15.898.480)	(21.951.369)
Pay Başına Zarar			
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına Zarar	43	(0,3533)	(0,5317)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(668.978)	854.058
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	15	-	814.635
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	29	(836.223)	(356.594)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	42	167.245	396.017
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları, Vergi Etkisi		-	324.698
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi		167.245	71.319
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		334.579	928.890
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		(6.356)	7.949
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları (Kayıpları)	4	(6.356)	7.949
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		424.580	1.153.164
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları		424.580	1.153.164
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	42	(83.645)	(232.223)
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		1.271	(1.590)
- Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider), Vergi Etkisi		(84.916)	(230.633)
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/GELİR		(334.399)	1.782.948
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(16.232.879)	(20.168.421)

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

31 ARALIK 2016 VE 2015 TARİHLİ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Tanımlanmış Fayda Planları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Riskten Korunma Kazanç/ Kayıpları	Birikmiş Karlar	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Toplam Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	Yeniden Ölçüm Kayıpları		Makul Değer Fonu					
Önceki Dönem											
1 Ocak - 31 Aralık 2015											
Dönem Başı Bakiyeler	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
Transferler	-	-	(3.262.050)	-	-	-	(4.251.725)	7.513.775			-
Sermaye Azaltımı	(15.000.000)	-	-	-	-	-	15.000.000	-			-
Sermaye Artırımı	20.000.000	1	-	-	-	-	-	-			20.000.001
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	1.139.333	(285.275)	6.359	922.531	-	(21.951.369)			(20.168.421)
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	(21.951.369)			(21.951.369)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	1.139.333	(285.275)	6.359	922.531	-	-			1.782.948
Dönem Sonu Bakiyeler	45.000.000	253.929	73.764.998	(2.212.596)	186.939	(516.361)	(77.967.238)	(21.951.369)			16.558.302
Cari Dönem											
1 Ocak - 31 Aralık 2016											
Dönem Başı Bakiyeler	45.000.000	253.929	73.764.998	(2.212.596)	186.939	(516.361)	(77.967.238)	(21.951.369)			16.558.302
Transferler	-	-	(7.435.911)	-	-	-	(14.515.458)	21.951.369			-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(668.978)	(5.085)	339.664	-	(15.898.480)			(16.232.879)
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	(15.898.480)			(15.898.480)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(668.978)	(5.085)	339.664	-	-			(334.399)
Dönem Sonu Bakiyeler	45.000.000	253.929	66.329.087	(2.881.574)	181.854	(176.697)	(92.482.696)	(15.898.480)			325.423

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		14.710.231	(548.538)
Dönem Zararı		(15.898.480)	(21.951.369)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı		(15.898.480)	(21.951.369)
Dönem Net Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		29.393.682	29.439.560
Vergi gideri/(geliri) ile ilgili düzeltmeler	42	(151.370)	(74.692)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	15,18	7.928.186	7.517.164
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		928.164	518.216
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	29	762.560	601.737
- Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-	96.403
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile ilgili düzeltmeler		165.604	(179.924)
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		924.113	54.941
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	36	924.113	33.066
- Maddi duran varlık değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	36	-	21.875
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlarla ilgili düzeltmeler	37	(342.012)	(93.392)
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler		(342.012)	(93.392)
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		10.753.058	10.668.067
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	36, 39	(106.552)	(251.808)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	36, 39	10.859.610	10.919.875
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		9.353.543	10.849.256
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		2.230.329	(7.659.099)
Ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(6.659.825)	(3.184.410)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		537.814	(783.148)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		(7.197.639)	(2.401.262)
Stoklardaki (artışlar) azalışlar ilgili düzeltmeler		(2.321.447)	516.563
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler		895.569	(219.049)
- Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalış/ (artış) ile ilgili düzeltmeler		895.569	(219.049)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(70.778)	864.480
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		9.064.907	(4.844.656)
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		6.664.816	8.473.291
-İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		2.400.091	(13.317.947)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		293.391	25.564
Ertelemiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		1.217.595	(479.764)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(189.083)	(337.827)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış		(189.083)	(337.827)
Faaliyetlerde Kullanılan Nakit Akışları		15.725.531	(170.908)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	29	(1.015.300)	(377.630)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		734.063	(6.935.429)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(4.425.954)	(7.270.177)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15	(3.966.955)	(7.229.342)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18	(458.999)	(40.835)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		5.040.075	93.392
-Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		5.040.075	93.392
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		14.058	(10.451)
-İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		14.058	(10.451)
Alınan faiz		105.884	251.807
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(11.743.125)	8.066.085
Pay ve diğer öz kaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri		-	20.000.001
- Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		-	20.000.001
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		21.000.000	56.113.000
- Kredilerden nakit girişleri		21.000.000	56.113.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(32.695.340)	(50.201.087)
- Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(26.202.875)	(50.201.087)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(6.492.465)	-
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış (azalış)		10.679.182	(6.925.954)
Ödenen faiz		(10.726.967)	(10.919.875)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ		3.701.169	582.118
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		49.036	69.785
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		3.750.205	651.903
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		3.279.656	2.627.753
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	7.029.861	3.279.656

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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 gerçekleştirmektir. Şirket'in üretim tesisi İzmir - Aliaga'da bulunmaktadır. 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 7).

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve payları Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmekte olup 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, BİST'de 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 32).

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

Akdeniz Mah. Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120/101
Konak - İzmir

Şirket'in bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 233'tür (31 Aralık 2015: 236'dır).

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 ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket'in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

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

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve 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 makul değerleri ile taşınan finansal yatırımlar, finansal varlık ve yükümlülüklerin 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 2016 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 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler, Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

2.2.1 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

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

- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - 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.
- 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 değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TMS 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.

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

- TMS 7, 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, 'Gelir vergileri'deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 9, 'Finansal araçlar'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

- TFRS 15, 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 16, 'Kiralama işlemleri'; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - TFRS 1, 'Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması', TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10, standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TFRS 12, 'Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar', standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
 - TMS 28, 'İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar', 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri', 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

2.2.2 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Şirket 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarında stoklar ile maddi duran varlıklar arasında 4.017.519 TL tutarında sınıflandırma değişikliği gerçekleştirmiş olup söz konusu sınıflandırmanın ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile net dönem zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

2.3. Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik 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.

2.4 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. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.5.1 Hasılat

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılmış ürünün satış vergisi hariç faturalanmış değerinden iade, indirim ve iskontoların düşülmesi suretiyle bulunmuştur (Dipnot 33).

Hasılat tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebildiğinde, işleme ilişkin ekonomik faydanın Şirket tarafından elde edilmesinin muhtemel olduğunda ve aşağıda belirtildiği gibi her bir Şirket aktivitesiyle ilgili belirli kriterlerin gerçekleşmesi durumunda hasılat olarak kaydedilir. Şirket tahminlerini, müşterinin türünü, işlemin türünü ve her bir kontratın maddelerini dikkate alarak tarihsel sonuçlara dayandırır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

Gelirler aşağıdaki gibi kaydedilmektedir:

Mal satışları:

Mal satışları Şirket tarafından ürünlerin müşteriye teslim edilmesi veya satılması, müşterinin bu ürünleri kabul etmesi ve ilgili alacakların tahsilatının yapılması olasılığının kesinleşmesi halinde kaydedilir. Şirket politikası olarak ürünler müşterilere iade etme hakkıyla birlikte satılmaktadır. Satışın gerçekleştiği anda, bu tarz iadelerin tahmini için önceki yıllardaki deneyimlerden faydalanılmaktadır.

Faiz geliri:

Faiz geliri, etkin faiz yöntemi esasına göre kaydedilir. Bir alacak için değer düşüklüğü karşılığı ayrıldığında, Şirket ilgili alacağın taşınan değerini, söz konusu alacağın orijinal etkin faiz oranını baz alarak iskonto ettiği gelecekteki tahmin edilen nakit akışına, geri kazanılabilir değerine indirmekte ve bu iskontoyu faiz geliri olarak kaydetmektedir.

Kira geliri:

Kira geliri, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

2.5.2 Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından ürünün tamamlanma ve satış giderlerinin çıkarılması sonucu olarak hesaplanmaktadır. Stokların içerisindeki maliyet unsurları; tüm satın alım maliyetleri ile stokların kullanımına hazır hale gelmesine kadar oluşan işçilik ve genel üretim maliyetleri (normal işletme kapasitesi dikkate alınarak) gibi diğer maliyetlerden oluşmaktadır. Stokların maliyeti aylık ağırlıklı ortalama metoduna göre hesaplanmıştır (Dipnot 11).

2.5.3 Maddi duran varlıklar

Araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanlar dışındaki maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanlar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değeri üzerinden müteakip amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığı tutarları indirilmek suretiyle yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden ve Şirket tarafından bu değerlerin 31 Aralık 2015 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımıyla finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 15). Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibarıyla, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve müteakip dönemlerde yeniden değerlendirilmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir.

Araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanlar dışındaki, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen maddi duran varlıklar için 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetlerinden bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortismanları ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 15).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

Araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanların 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 gelir tablosuna değer düşüklüğü yansıtılan varlıklarla ilgili değerlendirme artışları gelir tablosuna yansıtılmış olan söz konusu değer düşüklüğü tutarında 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 varlığın yeniden değerlendirme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark yeniden değerlendirme fonundan ilgili ertelenmiş vergi düşülerek birikmiş zararlara transfer edilmiştir.

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli duruma ve yere getirildiği andan itibaren 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 15). Arazi ve arsalar sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortisman tabi tutulmamıştır. Maddi varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir;

Binalar ve yerüstü düzenleri	5-50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	10-21 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-15 yıl

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

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Şirket, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortisman tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. 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 zararları hesabına aktarılır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

2.5.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, sınırlı ekonomik ömre sahiptir ve ağırlıklı olarak hakları ve bilgi işlem yazılımlarını içermektedir. Bu varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar elde edilme tarihinden itibaren ortalama beş yıllık dönem içerisinde doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir (Dipnot 18). Bilgisayar yazılım programlarının bakım ve onarım maliyetleri hizmet gerçekleştirmede 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.

2.5.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü:

- İtfa edilmiş maliyet üzerinden gösterilen finansal varlıklar

Şirket, bir ya da bir grup finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel bir göstergenin var olup olmadığını, her raporlama döneminin sonunda değerlendirir. Bir ya da bir grup finansal varlık değer düşüklüğüne uğrarsa, değer düşüklüğünden kaynaklanan zarar, ancak değer düşüklüğüne ilişkin varlığın ilk kayda alınmasından sonra ortaya çıkan ve söz konusu finansal varlıkların geleceğe ait tahmini nakit akışları üzerinde bir etkisinin olduğu bir ya da daha fazla olayın sebep olduğu nesnel bir kanıt varsa finansal tablolara yansıtılır.

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Finansal varlığı ihraç edenin veya finansal varlığı taahhüt edenin finansal açıdan önemli bir zorluk içinde olması;
- Sözleşmenin ihlal edilmesi, örneğin faiz veya anapara ödemelerinin yerine getirilememesi veya ihmal edilmesi;
- Şirket'in, borçlunun içinde bulunduğu finansal zorluğa ilişkin ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçluya başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanıması;
- Borçlunun, iflas veya başka tür bir finansal yeniden yapılandırmaya gireceği ihtimalinin yüksek olması;

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

- Portföy içindeki her bir finansal varlık itibarıyla tespiti mümkün olmamakla birlikte, bir grup finansal varlığın ilk kayda alınmalarını müteakip söz konusu varlıkların gelecekteki tahmini nakit akışlarında ölçülebilir bir azalış olduğuna işaret eden gözlemlenebilir veri bulunması. Bu tür veriler genellikle aşağıdaki durumlarda oluşur:
 - (i) Portföydeki borçluların ödeme durumlarında olumsuz anlamda değişiklikler yaşanması ve
 - (ii) Portföydeki varlıkların geri ödenmemesine neden olabilecek ulusal veya bölgesel ekonomik koşullar.

Şirket öncelikle, değer düşüklüğüne ilişkin bağımsız göstergenin bulunup bulunmadığını değerlendirir.

Krediler ve alacaklar için, zararın tutarı varlıkların defter değeri ile geleceğe ait tahmini nakit akışlarının finansal varlıkların orijinal efektif faiz oranı kullanılarak indirgenmiş bugünkü değeri arasındaki fark olarak ölçülür (geleceğe ait gerçekleşmemiş giderler hariç olmak üzere). Varlıkların defter değeri düşürülür ve meydana gelen zarar gelir tablosunda kayda alınır.

Eğer, izleyen dönemde, değer düşüklüğü zararının miktarı azalırsa ve bu azalış değer düşüklüğünün anlaşılmasından sonra meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebilirse (borçlunun kredi notunda iyileştirme olması gibi), daha önce kayda alınmış değer düşüklüğünün iptali gelir tablosunda kayda alınır.

- Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket, bir ya da bir grup finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel bir göstergenin var olup olmadığını, her bir raporlama döneminin sonunda değerlendirir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde etme maliyeti ile makul değerleri arasında oluşan olumsuz farklar ise kalıcı olması halinde özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiş toplam zarar, özkaynaklardan çıkarılarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Bu durumda özkaynaklardaki makul değer kaybı, elde etme maliyeti ile mevcut makul değer arasındaki farktan, mevcutsa, daha önce gelir tablosuna yansıtılmış değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutar kadar olmalıdır. Öte yandan, söz konusu satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerinin değişimine istinaden özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiş bir makul değer değişim fonunun bulunmaması durumunda, kalıcı olan olumsuz farklar doğrudan gelir tablosuyla ilişkilendirilir. Kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış özkaynağa dayalı finansal araçlardaki değer düşüklükleri ise kapsamlı gelir tablosu üzerinden geri çevrilemez.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü:

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net rayiç değeri ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanır. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki net rayiç değerinden yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları ilgili varlık yeniden değerlendirilmemişse kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

2.5.6 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 39). Finansal borçların vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 25).

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.

2.5.7 Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını krediler ve alacaklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar kategorileri altında sınıflandırmıştır. Bahsi geçen sınıflandırma ilgili finansal varlığın satın alım amacına bağlı olarak yapılmaktadır. Şirket yönetimi, finansal varlıkların sınıflandırma işlemini ilgili varlıkların finansal tablolara ilk yansıtıldığı tarih itibarıyla yapmaktadır. Şirket'in makul değer değişimi kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

i. Sınıflandırma

a) Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri finansal durum tablosu (bilanço) tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, finansal durum tablosunda (bilançoda) ticari diğer alacaklar ile nakit ve nakit benzerleri kalemlerinden oluşmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan ve başka bir sınıflandırmaya tabi tutulamayan finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin finansal durum tablosu (bilanço) tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir.

Şirket yönetimi, bu finansal varlıkların sınıflandırmasını satın aldıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

ii. Muhasebeleştirme ve ölçümleme

Tüm finansal varlıklar, ilk kez kayda alınırken varlıkla ilgili satın alma masrafları (işlem maliyeti) de dahil olmak üzere makul değeri, sonraki dönemlerde ise makul değerleri üzerinden gösterilmektedir. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu, kontrol veya önemli derecede etkinliğe sahip olmadığı satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı finansal varlıklar, borsada işlem görmesi durumunda piyasa fiyatları üzerinden finansal tablolara yansıtılmakta olup aktif bir piyasanın bulunmaması durumlarında, Şirket ilgili finansal varlığın gerçeğe uygun değerini genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri kullanarak hesaplamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun veya tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyeti üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir. Şirket, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kazanç ve kalıcı (önemli tutarda uzun ve süreli olarak) olmayan kayıpları, bu varlıklar finansal tablolardan çıkarılana kadar doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan menkul kıymetlerin makul değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki makul değerleri ile iskonto edilmiş maliyet bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Şirket söz konusu satılmaya hazır finansal varlıklardan temettü almaya hak kazandığında, satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettü geliri, yatırım faaliyetlerinden gelirlerin altında muhasebeleştirilerek gelir tablosuna yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özkaynaklarda takip edilen ilgili kazanç veya kayıplar gelir tablosuna transfer edilir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

2.5.8 Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma amaçlı araçlar

Türev finansal araçlar ilk olarak ilgili türev sözleşmenin yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla makul değeri ile kayıtlara yansıtılmakta, izleyen dönemlerde de makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Türev araçlar makul değerleri pozitif ise varlıklar, negatif ise yükümlülükler içerisinde sınıflandırılırlar (Dipnot 25). Türev finansal araçlar ile ilgili kazanç ve kayıpların muhasebeleştirilme yöntemi, türev finansal aracın finansal riskten korunma amaçlı olup olmamasına ve riskten korunulan aracın türüne göre değişim göstermektedir.

Şirket işlem tarihinde, riskten korunma aracı ile riskten korunulan kalem arasındaki ilişkiyi, grubun risk yönetim amaçları ve riskten korunma işlemleri ile ilgili stratejileri ile birlikte ilişkilendirmektedir. Ayrıca Şirket, riskten korunma amaçlı kullanılan türev işlemlerin, riskten korunulan kalemin gerçeğe uygun değer veya nakit akımlarındaki değişiklikleri etkin ölçüde dengeleyebildiğinin değerlendirmesini de düzenli olarak gerçekleştirmektedir.

a) Makul değere yönelik riskten korunma

Gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma olarak belirlenen türev işlemlerin gerçeğe uygun değer değişiklikleri riskten korunulan varlık veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler ile birlikte gelir tablosuna kaydedilir. Sabit faizli kredilerin riskten korunması için gerçekleştirilen faiz oranı değişim sözleşmelerinin etkin kısmı ile ilgili gelir ve giderler, gelir tablosunda finansman (giderleri)/gelirleri altında muhasebeleştirilir. Etkin olmayan kısım ile ilgili gelir ve giderler, gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer (giderler)/gelirler altında muhasebeleştirilir. Riskten korunmanın, riskten korunma muhasebesi şartlarını artık yerine getiremediği durumlarda, etkin faiz yöntemi kullanılarak riskten korunulan kalemin taşınan değerine yapılan düzeltmeler, vadeye kalan süre içerisinde indirgenerek finansman geliri/ gideri olarak muhasebeleştirilir. Şirket'in makul değere yönelik riskten korunma amaçlı türev işlemi yoktur.

b) Nakit akıma yönelik riskten korunma

Nakit akıma yönelik riskten korunma olarak belirlenen türev işlemlerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin etkin kısmı özkaynaklarda riskten korunma kazanç/ kayıpları içerisinde muhasebeleştirilir (bakınız özkaynaklar değişim tablosu). Etkin olmayan kısım ile ilgili gelir ve giderler derhal finansman geliri/ gideri olarak sınıflandırılıp gelir tablosuna yansıtılır. Nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde biriken tutarlar riskten korunulan kaleminin gelir tablosunu etkilediği dönemlerde (örneğin riskten korunulan tahmini nakit akımlarının gerçekleşmesi) gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Riskten korunma aracının vadesinin dolduğu veya satıldığı veya riskten korunma işleminin artık riskten korunma muhasebesi kriterlerini karşılamadığı durumlarda kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak riskten korunma kazanç/ kayıpları içerisinde bulunan birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler olarak sınıflandırılıp gelir tablosuna yansıtılır.

2.5.9 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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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 Pay başına kayıp

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), net dönem karının/(zararının), dönem boyunca bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 43). Şirketler, mevcut pay sahiplerine birikmiş karlardan payları oranında pay dağıtarak ("Bedelsiz Paylar") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç/(kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.5.11 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.

2.5.12 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 27).

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 yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı sınıftaki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı sınıfta bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır.

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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

2.5.13 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik 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.

2.5.14 Kiralama işlemleri

(1) Şirket - kiracı olarak

i. Finansal kiralama

Herhangi bir varlığın kiralınması sırasında bütün risk ve faydaların, Şirket tarafından üstlenilmesi durumunda söz konusu işlem finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Finansal kiralama gerçekleştirdikleri tarihte, kiralanan varlığın makul değeri veya minimum finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinin düşük olanı üzerinden ilgili varlık aktifleştirilir. Her bir finansal kiralama ödemesi, yükümlülük ve finansal gider arasında, ödenmemiş bakiye üzerinden sabit bir orana ulaşmak için dağıtılır. İlgili finansal kiralama yükümlülüğünün finansal gider düşüldükten sonra kalan kısmı, finansal durum tablosunda (bilançoda) kısa vadeli borçlanmalar kalemi altında muhasebeleştirilmiştir. Faiz ödemeleri, finansal kiralama dönemi süresince kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın kullanılabilir ömrü veya finansal kiralama süresinin düşük olanı üzerinden amortismanına tabi tutulur (Dipnot 21).

ii. Faaliyet Kiralaması

Faydaların ve risklerin büyük bir bölümünün kiraya veren tarafından üstlenildiği kiralama sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralama için yapılan ödemeler (kiraya verenden alınan teşvikler düşüldükten sonra), kiralamanın yapıldığı dönem boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir.

(2) Şirket - kiralayan olarak

i. Faaliyet kiralaması

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.5.15 İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkisi 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 7).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

2.5.16 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

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

2.5.17 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 42). 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.

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 42).

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 42).

2.5.18 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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

2.5.19 Sermaye ve temettüleri

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

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. Bununla birlikte, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 50.891.078 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren yıla ait net dönem zararı 15.898.480TL olarak ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları ise 92.482.696TL 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 53 no'lu finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım önlemler almıştır.

Öte yandan SPK, 10 Nisan 2014 tarihli 11/352 sayılı kararında TTK 376. maddesi kapsamında ve SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılan değerlendirmeye göre Şirket'in sermaye ve kanuni yedek akçeleri toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı tespit edilmiştir. Şirket yönetimi, bu duruma istinaden sermaye yapısının iyileştirilmesine yönelik çalışmaları başlatmıştır. 28 Şubat 2017 tarihli ve 7 nolu yönetim kurulu kararında Şirket'in TTK 376 kapsamından çıkmasını sağlayabilecek şekilde, SPK'nın 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı kararı çerçevesinde, gerekli sermaye artırım veya eşanlı sermaye azaltım-artırım için gerekli prosedürlere ivedilikle başlamasına karar verilmiştir.

Bu önlemlerin yanısıra, 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 güçlük karşışlaşmaması ve ödemelerini zamanında gerçekleştirmesi için Şirket'e sermaye arttırımı da dahil olmak üzere gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını taahhüt etmiştir. Buna göre, Şirket yönetimi ve ana ortağı, Şirket'in öngörülebilir geleceği için faaliyetlerine devam edebileceğine inanmaktadırlar.

ii. Gelir vergileri

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 42). 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.

iii. Satılmaya hazır finansal 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 (Dipnot 49).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

iv. Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı 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 itibarıyla 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 itibarıyla 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 düzenleri ile makine, tesis ve cihazların 31 Aralık 2016 tarihindeki değerlerinin 31 Aralık 2015 tarihli makul değerlerinden cari dönem amortismanı düşülmüş haline yaklaşık olacakları varsayımıyla finansal tablolara yansıtılmıştır.

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 arsaları 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.
- 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.
- Değer tespiti, bir bütün olarak entegre sanayi tesisi değerlemesi olması nedeni ile makine, tesis ve cihazların değerlemesinde 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 ve söz konusu değişikliklerin etkileri olduğu dönemde finansal tablolara yansıtılır.

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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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)

v. *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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki fark türev araçlar (Dipnot 25) 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.

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

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

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Defter Değeri TL	Hisse Oranı (%)	Defter Değeri TL	Hisse Oranı (%)
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	227.318	0,51	233.674	0,51
	227.318		233.674	

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlığı konumundaki Desa Enerji, piyasa faiz oranları ve benzer sektörlerdeki halka açık olmayan şirketlere özgü risk primi dikkate alınarak %17,20 (2015: %12,06) iskonto oranı ile indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değeri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	233.674	225.725
Makul değer artışı/(değer düşüklüğü) :		
Desa Enerji	(6.356)	7.949
	227.318	233.674

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bakınız 2.4.16.

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	23	208
Bankalar	3.057.492	230.508
- Vadesiz mevduatlar	98.126	30.508
- Türk Lirası	46.303	30.387
- Yabancı para	51.823	121
- Vadeli mevduatlar	2.959.366	200.000
- Türk Lirası	1.040.000	200.000
- Yabancı para	1.919.366	-
Diğer	3.972.346	3.048.940
	7.029.861	3.279.656

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in TL cinsinden vadeli mevduatı için yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,50 ve vadesi 4 gündür. (2015: Şirket'in TL cinsinden vadeli mevduatları için yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,75 ve vadesi 4 gündür). 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yabancı para mevduatlar 149.998 ABD Doları, 11.863 Avro ve 323.995 İngiliz Sterlini içermektedir (2015: 22 ABD Doları, 4 Avro ve 3 İngiliz Sterlini). Diğer nakit benzerleri ortalama 30 gün (2015: 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.

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i. İlişkili tarafların bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
YDT	4.094.476	4.163.058
Diğer	58.387	-
	4.152.863	4.163.058

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Dyo Boya Fabrikaları San. ve Tic. A.Ş. (DYO Boya")	10.868	24.926
	10.868	24.926

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin finansman temini ve kefalet komisyon bedellerinden oluşmaktadır. İlişkili taraflardan diğer alacakların vadeleri 3 - 12 ay arasındadır.

Şirket yönetimi geçmiş deneyimlerini gözönünde bulundurarak ilişkili taraflardan alacaklarına istinaden önemli bir tahsilat problemi yaşamayacağını öngörmüştür.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari ve diğer alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçen alacaklar	1.531.980	1.934.189
0-30 gün vadeli	2.400.891	1.920.512
31-60 gün vadeli	227.164	330.894
61-90 gün vadeli	3.696	2.389
	4.163.731	4.187.984

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ilişkili taraflardan alacakların yaşlandırması ve kredi riski analizi Dipnot 50.a'da açıklanmıştır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:		
Yadex Export International GmbH ("Yadex")	3.780.332	1.933.696
Desa Enerji	1.121.978	1.146.988
Yaşar Holding	776.810	372.952
YDT	608.463	291.387
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP")	481.442	101.882
Pınar Su San. ve Tic. A.Ş. ("Pınar Su")	39.199	39.391
Diğer	63.319	36.758
	6.871.543	3.923.054

YDT ve Yadex'e olan borçlar, Şirket'in ihracat sırasında oluşan ihracat giderlerinden ve yurt dışı hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 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 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yaşar Holding	11.202.551	345.406
Pınar Su	28.578	11.903
YBP	-	108.598
Yaşar Dış Ticaret	-	32.509
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem")	-	10.911
Pınar Et	-	7.698
Diğer	-	34.923
	11.231.129	551.948

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Yaşar Holding'e olan diğer borçlar, Şirket'in söz konusu ilişkili taraftan temin ettiği ticari olmayan kısa vadeli borçlardan oluşmakta olup ilgili ticari olmayan borçlara uygulanan faiz oranı yıllık %11'dir (31 Aralık 2015:%12).

ii. İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
a) Mal satışları:		
YDT	44.958.003	40.558.893
YBP	83.740	62.602
Diğer	63.053	130.089
	45.104.796	40.751.584

Şirket yurtdışı satışlarının önemli bir bölümünü YDT aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

b) Hizmet satışları:

Pınar Süt A.Ş.	85.584	-
DYO Boya Fabrikaları A.Ş.	1.644	-
Diğer	142	-
	87.370	-

c) Mal alımları:

Yadex	6.272.506	1.707.575
	6.272.506	1.707.575

Şirket, Yadex aracılığıyla yurtdışından hammadde alımı yapmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
d) Hizmet alımları:		
Desa Enerji	12.268.668	971.033
Yaşar Holding	2.361.097	2.118.929
YDT	1.533.820	1.243.801
YBP	138.466	87.312
Diğer	565.104	287.958
	16.867.155	4.709.033

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	169.388	43.625
Diğer	16.973	5.792
	186.361	49.417

f) Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları:

Desa Enerji	4.979.727	-
	4.979.727	-

Şirket, İzmir/Aliağa'da bulunan arsalarının bir kısmını üzerindeki bina ile birlikte 25 Ağustos 2016 tarihinde Desa Enerji'ye satmıştır.

g) Finansman gelirleri:

Dyo Boya	33.116	54.015
Çamlı Yem	6.622	10.803
Diğer	-	2.658
	39.738	67.476

h) Finansman giderleri:

Yaşar Holding	1.406.338	345.406
YBP	370.936	462.582
Pınar Su	147.343	44.016
YDT	121.319	181.540
Desa Enerji	74.355	91.684
Çamlı Yem	26.491	44.016
Pınar Et	26.491	44.016
Dyo Boya	24.311	44.016
Yadex	13.689	136.873
Diğer	26.491	44.016
	2.237.764	1.438.165

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Yaşar Holding ile girilen işlemlerden kaynaklanan finansal giderler, Şirket'in çeşitli bankalardan almış olduğu ve Yaşar Holding'in kefil olduğu kredilerle ilgili olarak 370.936 TL (2015: 345.406 TL) tutarında kefalet gideri, Yaşar Holding'e olan ticari olmayan borçları ile ilgili 1.035.402 TL (2015: Yoktur) 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 gelirler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
YDT	1.079.766	1.151.290
Yadex	361.126	37.208
Diğer	63.201	17.668
	1.504.093	1.206.166

31 Aralık 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.

j) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

Yadex	890.429	862.520
YDT	751.302	817.758
Diğer	110.073	177.201
	1.751.804	1.857.479

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.

k) Verilen kefaletler:

Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinden Çamlı Yem ve Dyo Boya'nın finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 6.666.666 Avro karşılığı 24.732.663 TL (2015: 13.333.333 Avro karşılığı 42.367.999 TL) tutarındaki kredilere garantör olarak katılmıştır.

l) Alınan kefaletler:

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu 4.444.444 Avro karşılığı 16.488.443 TL krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya, ayrıca yine yurtiçi finans kuruluşlarından sağlanan 76.877.542 TL krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding ve YBP garantör olarak kefalet sağlamışlardır (2015: 8.888.889 Avro ve 65.555.556 TL karşılığı toplam 93.800.889 TL).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - 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 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Kısa vadeli faydalar	681.671	517.023
İşten ayrılma ile ilgili faydalar	-	56.972
Diğer uzun vadeli faydalar	14.538	7.432
	696.209	581.427

n) Bağışlar:

Yaşar Eğitim Vakfı	68.560	36.625
	68.560	36.625

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	26.621.684	18.428.119
Vadeli çekler ve alacak senetleri	4.261.313	5.219.080
	30.882.997	23.647.199
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(4.521.830)	(3.597.717)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(293.798)	(263.273)
	26.067.369	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 doğmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gelir hesaplamasında kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %9,41 (2015: %9,59) olup alacakların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (2015: 2 ay).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadesi geçen alacaklar	1.322.905	1.350.758
0 - 30 gün vadeli	6.838.282	4.285.544
31 - 60 gün vadeli	7.873.685	8.961.474
61 - 90 gün vadeli	9.635.660	4.936.514
91 gün ve üzeri	396.837	251.919
	26.067.369	19.786.209

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması ve kredi riski analizi Dipnot 50.a'da detaylı olarak açıklanmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 1.322.905 TL tutarındaki ticari alacağın 1.090.563 TL tutarındaki kısmı müşterilerden müteakip dönemde tahsil edilmiştir (2015: vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 1.350.758 TL tutarındaki ticari alacağın 1.148.982 TL tutarındaki kısmı).

Şüpheli alacak karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	(3.597.717)	(3.564.651)
Konusu kalmayan karşılık	78.348	38.283
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 36.b)	(1.002.461)	(71.349)
31 Aralık	(4.521.830)	(3.597.717)

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.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:		
Borç senetleri	30.511.965	21.571.813
Satıcılar cari hesapları	18.362.571	15.402.772
	48.874.536	36.974.585
Tenzil: Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(251.640)	(159.049)
	48.622.896	36.815.536

31 Aralık 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 %9,28 ve %2,44 (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 içerisinde (2015: 3 ay).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 4.591.806 TL (2015: 5.495.050 TL) tutarındaki ticari borçların vadesi ortalama 1 ay geçmiştir (2015: 1 ay).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 10 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:		
Sigorta şirketlerinden alacaklar	61.027	61.027
Personelden alacaklar	22.893	14.780
İş avansları	15.255	8.617
Diğer	40.805	36.690
	139.980	121.114
b) İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:		
Verilen depozito ve teminatlar	6.189	40.282
	6.189	40.282
c) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar:		
Ödenecek vergi ve fonlar	436.281	374.089
Alınan depozito ve teminatlar	5.799	5.799
Diğer	16.187	9.445
	458.267	389.333

DİPNOT 11 - STOKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hammadde ve malzeme	10.635.646	7.770.644
Yarı mamul	5.471.019	3.703.074
Mamul	1.491.588	4.008.366
Ticari mal	350.448	211.582
Diğer	146.605	80.193
	18.095.306	15.773.859
Tenzil: Değer düşüklüğü karşılığı	(41.325)	(41.325)
	18.053.981	15.732.534

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - STOKLAR (Devamı)

Hammadde ve malzemeler ağırlıklı olarak temizlik kağıdı üretiminde kullanılan selüloz ve geri dönüştürülebilir kağıtlardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hammadde ve malzemelerin 2.792.485 TL (2015: 1.714.529 TL) tutarındaki kısmı yoldaki mallardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılan hammadde ve mamuller haricindeki stokların tamamı maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir.

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen hammadde ve malzeme maliyeti tutarı 79.743.771 TL'dir (2015: 62.645.009 TL) (Dipnot 30).

DİPNOT 12 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 13 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:		
Peşin ödenen giderler	244.418	173.640
	244.418	173.640
b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:		
Verilen sipariş avansları	340.000	340.000
	340.000	340.000
c) Ertelenmiş gelirler:		
Alınan avanslar	1.425.402	207.807
	1.425.402	207.807

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 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 (31 Aralık 2015: Bir yıl içerisinde kapanacağı öngörülmektedir).

DİPNOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2016
Maliyet değeri / yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	46.734.500	-	(4.408.302)	-	42.326.198
Binalar ve yerüstü düzenleri	17.361.966	46.903	(1.452.503)	57.779	16.014.145
Makine, tesis ve cihazlar	67.140.106	886.991	-	2.572.610	70.599.707
Taşıt araçları	89.707	-	-	-	89.707
Döşeme ve demirbaşlar	5.093.011	373.844	(1.580)	92.733	5.558.008
Yapılmakta olan yatırımlar	125.714	2.659.217	-	(2.723.122)	61.809
	136.545.004	3.966.955	(5.862.385)	-	134.649.574
Tenzil: Birikmiş amortisman:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(45.169)	(2.331.900)	1.162.742	-	(1.214.327)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(5.071.994)	-	-	(5.071.994)
Taşıt araçları	(84.973)	(4.734)	-	-	(89.707)
Döşeme ve demirbaşlar	(4.132.732)	(430.550)	1.580	-	(4.561.702)
	(4.262.874)	(7.839.178)	1.164.322	-	(10.937.730)
Net defter değeri	132.282.130				123.711.844

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren yıl içerisinde, maddi duran varlıklara ilavelerin önemli bir bölümü temizlik kağıdı üretimine ilişkin makineler için alınan yedek parçalardan oluşmaktadır. Maddi duran varlıklardan çıkışlar ise Şirket'in İzmir/Aliağa'da bulunan arsalarının bir kısmının üzerindeki bina ile Desa Enerji'ye satmasından kaynaklanmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değerleme Öncesi Birikmiş Amortisman Tutarının Netleştirilmesi	(*)Yeniden Değerleme Artışı/(Azalışı)	31 Aralık 2015
Maliyet değeri / yeniden değerlendirilmiş değer:							
Arazi ve arsalar	43.507.000	-	-	-	-	3.227.500	46.734.500
Binalar ve yerüstü düzenleri	22.401.755	130.830	(66.197)	183.886	(2.548.131)	(2.740.177)	17.361.966
Makine, tesis ve cihazlar	75.382.561	1.436.804	(189.879)	5.791.024	(15.590.216)	309.812	67.140.106
Taşıt araçları	89.707	-	-	-	-	-	89.707
Döşeme ve demirbaşlar	4.878.939	256.912	(42.840)	-	-	-	5.093.011
Yapılmakta olan yatırımlar	695.828	5.404.796	-	(5.974.910)	-	-	125.714
	146.955.790	7.229.342	(298.916)	-	(18.138.347)	797.135	136.545.004
Tenzil: Birikmiş amortisman:							
Binalar ve yerüstü düzenleri	(39.225)	(2.620.272)	66.197	-	2.548.131	-	(45.169)
Makine, tesis ve cihazlar	(11.363.961)	(4.416.134)	189.879	-	15.590.216	-	-
Taşıt araçları	(75.067)	(9.906)	-	-	-	-	(84.973)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.789.057)	(386.515)	42.840	-	-	-	(4.132.732)
	(15.267.310)	(7.432.827)	298.916	-	18.138.347	-	(4.262.874)
Net defter değeri	131.688.480	-	-	-	-	-	132.282.130

(*) Yeniden değerlendirme değer azalışlarına ilişkin 21.875 TL gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı maliyetlerinin 6.719.696 TL (2015: 6.255.997 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 369.971 TL (2015: 367.512 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine (Dipnot 35.b), 677.782 TL (2015: 732.966 TL) tutarındaki kısmı satış, pazarlama ve dağıtım giderlerine (Dipnot 35.a) ve 160.737 TL (2015: 160.689 TL) tutarındaki kısmı ise araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot 35.c) dahil edilmiştir.

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 Ocak	73.764.998	75.887.715
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme artışından kaynaklanan amortisman transferi	(3.856.150)	(4.077.563)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	771.230	815.513
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı - net	(4.350.991)	-
Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı - net	-	1.139.333
31 Aralık	66.329.087	73.764.998

Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve arsalar	Binalar ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
31 Aralık 2016:			
Maliyet	768.116	18.457.921	105.439.262
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(13.305.899)	(68.148.721)
Net defter değeri	768.116	5.152.022	37.290.541
31 Aralık 2015:			
Maliyet	794.408	19.449.004	101.979.661
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(13.808.995)	(65.436.941)
Net defter değeri	794.408	5.640.009	36.542.720

DİPNOT 16 - HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 18 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2016	İlaveler	31 Aralık 2016
Maliyet	2.369.881	458.999	2.828.880
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(2.004.425)	(89.008)	(2.093.433)
Net defter değeri	365.456		735.447

	1 Ocak 2015	İlaveler	31 Aralık 2015
Maliyet	2.329.046	40.835	2.369.881
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.920.088)	(84.337)	(2.004.425)
Net defter değeri	408.958		365.456

DİPNOT 19 - ŞEREFİYE

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 20 - MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 21 - KİRALAMA İŞLEMLERİ

Bakınız Dipnot 25 (31 Aralık 2015: Bakınız Dipnot 25).

DİPNOT 22 - İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 23 - VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Bakınız Dipnot 8.a.

DİPNOT 24 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli krediler	1.015.204	1.523.820
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	35.594.815	25.925.740
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	184.495	162.591
	36.794.514	27.612.151
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	344.130	854.561
Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	37.138.644	28.466.712
Uzun vadeli krediler	60.805.533	70.789.333
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	220.779	405.275
	61.026.312	71.194.608
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	-	88.052
Uzun vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	61.026.312	71.282.660
Toplam finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	98.164.956	99.749.372

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

a) Krediler ve türev finansal araçlar:

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	6,78	6,84	1.015.204	1.523.820	1.015.204	1.523.820
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
TL krediler (*)	12,56	11,00	18.873.118	11.396.533	18.873.118	11.396.533
Avro krediler (**)	3,21	3,53	4.507.317	4.572.384	16.721.697	14.529.207
Toplam kısa vadeli krediler					36.610.019	27.449.560
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	344.130	854.561	344.130	854.561
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					36.954.149	28.304.121
Uzun vadeli krediler:						
TL krediler (*)	12,53	11,57	60.805.533	56.666.666	60.805.533	56.666.666
Avro krediler (**)	-	3,53	-	4.444.444	-	14.122.667
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	-	88.052	-	88.052
Toplam uzun vadeli krediler ve türev finansal araçlar					60.805.533	70.877.385

(*) TL krediler, sabit faizli kredilerden oluşmakta olup faiz oranları yıllık %6,72 ile %13,15 arasında değişmektedir (2015: %6,84 ile %11,57).

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket, 1 Ağustos 2012'de yurtiçi 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 2012 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki 344.130 TL tutarındaki (2015: 942.613 TL) fark diğer kısa ve uzun finansal yükümlülükler içerisinde sınıflandırılmış olup tahakkuk eden 123.260 TL tutarındaki (2015: 297.163 TL) swap işleminden kaynaklanan faiz gideri ile 276.957 TL tutarındaki (2015: 573.146 TL) faiz ödemesi ile realize olan faiz gideri finansal giderler (Dipnot 39) içerisinde sınıflandırılarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış, 220.871 TL tutarındaki (2015: 645.451 TL) türev işlemlerden kaynaklanan makul değer farkı ise, türev araçların etkin olması sebebiyle, 44.174 TL tutarındaki (2015: 129.090 TL) ertelenmiş vergi etkisi (Dipnot 42) düşülerek özkaynaklarda nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in krediler ve diğer finansal yükümlülükler ile ilgili vermiş olduğu teminatlar Dipnot 27'de açıklanmıştır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
2017 yılı	-	27.761.578
2018 yılı	18.362.919	13.918.475
2019 yılı	18.660.948	14.216.504
2020 yılı	10.104.999	14.892.776
2021 yılı	10.492.696	-
2022 yılı	3.183.971	-
	60.805.533	70.789.333

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Avro kredileri değişken faizli olmasına rağmen gerçekleştirilen swap işlemi neticesinde sabit faizli kredi niteliğine büründüğü için faiz duyarlılık analizi yapılmamıştır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, swap işlemleri neticesinde Şirket'in kredilerinin tamamı sabit faiz oranlı kredilerden oluşmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Banka kredileri ile türev finansal araçların taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Banka kredileri	97.759.682	99.181.506	93.548.745	95.497.328

Kredilerinin makul değerleri Avro krediler ve TL krediler için sırasıyla yıllık %2,69 ve %10,44 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (2015: Avro krediler ve Avro kredilerin TL'ye swap edilmiş faiz tahakkukları için sırasıyla yıllık %5,05 ve %10,74).

b) Finansal kiralama borçları:

31 Aralık 2016 itibarıyla Şirket'in 184.495 TL kısa vadeli ve 220.779 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 405.274 TL finansal kiralama borcu bulunmaktadır (2015: 162.591 TL kısa vadeli ve 405.275 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 567.866 TL finansal kiralama borcu bulunmaktadır).

DİPNOT 26 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Vadeleri Mayıs ve Haziran 2016 olan, 2015 yılından devreden diğer finansal yükümlülükler vadelerinde ödenerek kapatılmıştır. (2015: 2.117.200 ABD Doları karşılığı 6.155.971 TL)

DİPNOT 27 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Dava karşılığı	407.084	241.480
Diğer	-	252.016
	407.084	493.496
- Dava karşılıklarının cari dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:		
1 Ocak	241.480	421.404
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	165.604	-
Konusu kalmayan dava karşılıkları		(179.924)
31 Aralık	407.084	241.480

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
b) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	93.365.985	93.800.889
Teminat mektupları	13.951.533	13.754.554
İpotekler	1.746.800	1.306.800
Teminat senetleri	-	75.000
	109.064.318	108.937.243

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu 4.444.444 Avro karşılığı 16.488.443 TL krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya, ayrıca yine yurtiçi finans kuruluşlarından sağlanan 76.877.542 TL krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding ve YBP garantör olarak kefalet sağlamışlardır (2015: 8.888.889 Avro ve 65.555.556 TL karşılığı toplam 93.800.889 TL).

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

	2016	2015
c) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	24.732.663	42.367.999
Teminat mektupları	1.255.794	5.792.579
	25.988.457	48.160.578

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar grubu şirketlerinden Çamlı Yem ve Dyo Boya'nın finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 6.666.666 Avro karşılığı 24.732.663 TL (2015: 13.333.333 Avro karşılığı 42.367.999 TL) tutarındaki kredilere Şirket'in garantör olarak katılmasından kaynaklanmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

	31 Aralık 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			1.255.794			5.792.579
	TL	1.255.794	1.255.794	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			24.732.663			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			24.732.663			42.367.999
	Avro	6.666.666	24.732.663	Avro	13.333.333	42.367.999
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
			25.988.457			48.160.578

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in
öz kaynaklarına oranı

%7600

%256

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - TAAHHÜTLER

Yoktur (2015: Yoktur).

DİPNOT 29 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:		
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	604.154	306.706
Personele borçlar	3.286	7.343
	607.440	314.049
b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:		
Kıdem tazminatı karşılığı	3.586.545	3.034.822
Kıdeme teşvik ikramiyesi	221.979	190.219
31 Aralık	3.808.524	3.225.041

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 2016 tarihi 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 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 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yıllık iskonto oranı (%)	3,95	3,95
Emeklilik olasılığı (%)	96,44	96,35

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	3.034.822	2.491.960
Faiz maliyeti	402.769	277.686
Aktüeryal zarar	836.223	356.594
Dönem içindeki artış	328.031	286.212
Dönem içinde ödenen	(1.015.300)	(377.630)
31 Aralık	3.586.545	3.034.822

1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait faiz maliyeti ile dönem içindeki artış toplamı 730.800 TL (2015: 563.898 TL) tutarında olup genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Dipnot 35.b).

DİPNOT 30 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hammadde, direkt malzeme ve mamul maliyeti	79.743.771	62.645.009
Enerji	20.363.408	18.501.190
Personel	14.581.791	13.157.354
Nakliye	9.663.575	7.289.610
Amortisman ve itfa payları	7.928.186	7.517.164
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	7.383.560	5.794.173
Bakım ve onarım	5.427.479	5.528.005
Reklam	2.082.393	2.697.646
Danışmanlık ve istişare	1.730.323	1.660.933
Diğer	6.000.246	5.293.908
	154.904.732	130.084.992

DİPNOT 31 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) Diğer dönen varlıklar:		
Devreden Katma Değer Vergisi	155.891	1.011.575
Diğer	732	2.162
	156.623	1.013.737

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Gider tahakkukları	-	5.413
Diğer	-	587
	-	6.000

DİPNOT 32 - 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 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 artırım dışındaki tüm iç kaynakların sermayeye ilavesi suretiyle bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler. Nakit artırım suretiyle kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz.

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

Pay Sahipleri	31 Aralık 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 (2015: 4.500.000.000 adet) hisse bulunmakta olup farklı hisse grupları ve pay sahiplerine verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 253.929 TL (2015: 253.929 TL) tutarındaki paylara ilişkin primler ise Şirket'in halka arz edilen paylarının nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 32 - SERMAYE, YEDEKLER, VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

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 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeği bulunmamaktadır (2015: 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 01 Şubat 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 16'ncı maddesi çerçevesinde, net dönem karından varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden genel kanuni yedek akçe ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde birinci temettü ayrıldıktan sonra geriye kalan kısımdan Genel Kurul'ca alınacak karar çerçevesinde %5'e kadar bir meblağ yönetim kurulu üyelerine tahsisat karşılığı ve Yönetim Kurulu'nun tespit ve lüzum göstereceği hususlara ayrılabilir.

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

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 33 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Yurtiçi satışlar	135.473.131	111.916.489
Yurtdışı satışlar	44.958.003	40.815.236
Eksi: İskontolar	(16.153.982)	(19.752.529)
İadeler	(1.565.300)	(320.826)
Net satışlar	162.711.852	132.658.370
Satışların maliyeti	(125.523.465)	(103.952.178)
Brüt kar	37.188.387	28.706.192

DİPNOT 34 - İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 35 - PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
a) Pazarlama giderleri:		
Nakliye	9.643.996	7.275.103
Personel	2.767.732	2.719.711
Reklam	2.082.393	2.697.218
İhracat komisyon	1.838.413	1.440.559
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.560.608	1.343.359
Amortisman ve itfa payları	677.782	732.966
Kira	466.859	472.191
Enerji	281.688	307.656
Diğer	1.487.848	1.398.118
	20.807.319	18.386.881
b) Genel yönetim giderleri:		
Personel	2.218.760	2.244.050
Danışmanlık ve istişare	1.728.573	1.654.683
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.308.910	857.136
Kıdem tazminatları	730.800	563.898
Amortisman ve itfa payları	369.971	367.512
Temsil ve ağırlama	247.001	178.638
Enerji	158.539	178.790
Vergi, resim ve harçlar (Kurumlar vergisi hariç)	110.921	121.518
Diğer	719.712	798.359
	7.593.187	6.964.584

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 35 - PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
c) Araştırma ve geliştirme giderleri:		
Personel	643.857	465.066
Amortisman ve itfa payı	160.737	160.689
Dışarıdan sağlanan hizmetler	122.611	92.702
Diğer	53.556	62.892
	980.761	781.349

DİPNOT 36 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
a) Esas faaliyet gelirleri:		
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	4.437.560	3.620.126
Hurda satış geliri	192.221	358.647
Vade unsuru içeren işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	93.278	348.148
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	78.348	38.283
Kira geliri	5.100	6.025
Faiz geliri	3.857	-
Sigorta hasar tazminatı	842	168.366
Diğer	446.288	384.812
	5.257.494	4.924.407
b) Esas faaliyet giderleri:		
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(10.147.037)	(9.508.080)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	(1.002.461)	(71.349)
Faiz gideri	(172.923)	(187.069)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(31.752)	(553.123)
Maddi duran varlık değer düşüklüğü gideri	-	(21.875)
Dava ve vergi giderleri	(778.818)	(1.418.027)
Diğer	(727.194)	(619.235)
	(12.860.185)	(12.378.758)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Yatırım faaliyetlerinden gelirler:		
Maddi duran varlık satış karı	342.012	93.392
	342.012	93.392

DİPNOT 38 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Bakınız Dipnot 30.

DİPNOT 39 - FİNANSMAN GELİRLERİ/(GİDERLERİ)

a) Finansman gelirleri:	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Kur farkı geliri	757.389	3.518.834
Faiz geliri	102.695	251.808
Kefalet geliri	39.738	64.819
	899.822	3.835.461

b) Finansman giderleri:	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Faiz gideri	(10.286.470)	(9.862.497)
Kur farkı gideri	(3.571.003)	(8.102.596)
Kefalet ve banka komisyonları	(2.082.170)	(2.238.539)
Vade farkı gideri	(1.156.253)	-
Swap işleminden kaynaklanan faiz	(400.217)	(870.309)
	(17.496.113)	(21.073.941)

DİPNOT 40 - DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bakınız Gelir Tablosu.

DİPNOT 41 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 42 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ve 2015 hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi geliri/ (gideri) aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi geliri	151.370	74.692
Toplam vergi geliri	151.370	74.692

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2016 yılı için %20’dir (2015: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2015: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2015: %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, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i 21 Haziran 2006 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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 42 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten 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.

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 düzeltilecektir. 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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 42 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ve 2015 ara hesap dönemlerine ait sürdürülen faaliyetler vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Vergi öncesi zarar	(16.049.850)	(22.026.061)
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	3.209.970	4.405.212
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(486.233)	(408.244)
İndirilecek gelirler	221.646	126.820
Ertelenmiş vergi varlığı yaratılmayan cari dönem zararı	(3.179.696)	(4.390.274)
Diğer	385.683	341.178
Toplam vergi geliri	151.370	74.692

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. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (2015: %20).

31 Aralık 2016 ve 2015 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 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Arazi ve arsalar, bina ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	75.055.664	83.506.285	(8.726.577)	(9.741.287)
Yeniden değerlendirme öncesi taşınan değerle vergi matrahı arasındaki farklar	4.617.398	839.433	(970.395)	(219.325)
Nakit akımdan korunma işlemleri	(220.871)	(645.451)	44.174	129.090
Kıdem tazminatı karşılığı	(3.586.545)	(3.034.822)	717.309	606.964
Diğer	169.858	(100.633)	(33.972)	20.127
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net			(8.969.461)	(9.204.431)

Şirket müteakip yıllarda mahsup edilebilir mali zararlardan kaynaklanan toplam 8.899.117 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 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 42 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 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 Aralık 2016	31 Aralık 2015
2016	-	19.285.120
2017	4.081.724	8.163.449
2018	16.182.069	32.364.138
2019	4.511.279	9.022.557
2020	9.688.280	19.376.561
2021	10.032.234	-
	44.495.586	88.211.825

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2016	2015
1 Ocak	(9.204.431)	(9.442.917)
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan	-	324.698
Nakit akımdan korunma işlemleri fonuna verilen	(84.916)	(230.633)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	167.245	71.319
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	1.271	(1.590)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	151.370	74.692
31 Aralık	(8.969.461)	(9.204.431)

DİPNOT 43 - PAY BAŞINA KAZANÇ (ZARAR)

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.

		1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Net dönem zararı	A	(15.898.480)	(21.951.369)
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 32)	B	4.500.000.000	4.128.767.123
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına zarar	A/B	(0,3533)	(0,5317)

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 44 - PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 45 - SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 46 - 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 50.c.i' de sunulmuştur.

DİPNOT 47 - 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 48 - TÜREV ARAÇLAR

Bakınız Dipnot 25.

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLAR

Bakınız Dipnot 2.5.7 ve 4.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 50 - 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.

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 bulundurmak, 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 50 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2016

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Diğer Nakit Benzerleri	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	4.152.863	26.067.369	10.868	139.980	7.029.838	37.400.918
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	13.951.533	-	-	-	13.951.533
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	2.620.883	24.971.676	10.868	139.980	7.029.838	34.773.245
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	1.531.980	1.322.905	-	-	-	2.854.885
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	227.212	-	-	-	227.212
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.521.830	-	-	-	4.521.830
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.521.830)	-	-	-	(4.521.830)
- 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	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(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 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 50 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015

	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki Mevduat ve Diğer Nakit Benzerleri	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	4.163.058	19.786.209	24.926	121.114	3.279.448	27.374.755
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	11.299.000	-	-	-	11.299.000
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	2.228.869	18.618.873	24.926	121.114	3.279.448	24.273.230
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	1.934.189	1.350.758	-	-	-	3.284.947
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	183.422	-	-	-	183.422
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.597.717	-	-	-	3.597.717
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.597.717)	-	-	-	(3.597.717)
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

(6) 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 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 50 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	Ticari Alacaklar		Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	1.108.775	996.168	2.104.943
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	286.798	224.784	511.582
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	136.407	101.953	238.360
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(227.212)	(227.212)
	1.531.980	1.322.905	2.854.885

Finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla söz konusu vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların, 553.942 TL tutarındaki kısmı tahsil edilmiştir.

31 Aralık 2015	Ticari Alacaklar		Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	1.090.228	1.190.687	2.280.915
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	706.222	83.327	789.549
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	137.739	76.744	214.483
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(183.422)	(183.422)
	1.934.189	1.350.758	3.284.947

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 likiditasyonu 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 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 50 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülük türleri itibarıyla maruz kalınan likidite riski analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016:	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlülükler :					
Finansal borçlar	97.820.826	117.415.447	11.616.375	27.748.906	78.050.166
Ticari borçlar	55.494.439	55.242.799	24.272.262	30.970.537	-
	153.315.265	172.658.246	35.888.637	58.719.443	78.050.166

Türev finansal yükümlülükler :

Finansal yatırımlar/ yükümlülükler (Dipnot 25)	344.130	344.130	95.772	248.358	-
---	---------	---------	--------	---------	---

31 Aralık 2015:	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlülükler :					
Finansal borçlar	104.962.730	115.097.654	14.476.532	39.806.189	60.814.933
Ticari borçlar	40.738.590	40.811.727	23.691.205	17.120.522	-
	145.701.320	155.909.381	38.167.737	56.926.711	60.814.933

Türev finansal yükümlülükler :

Finansal yatırımlar/ yükümlülükler (Dipnot 25)	942.613	942.613	698.189	156.372	88.052
---	---------	---------	---------	---------	--------

c) Piyasa riski:

i) Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Mevcut riskler, Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan, toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu ve kur değişimlerinin finansal etkileri takip edilmektedir. Söz konusu riskten ötürü, Şirket gerekli gördüğü ölçüde türev enstrümanlarını kullanmaktadır (Dipnot 25).

VIKING KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 50 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL karşılığı	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL karşılığı
1. Ticari Alacaklar	4.100.206	708.632	230.445	751.460	3.703.627	583.918	295.542	1.066.713
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.971.186	149.998	11.863	1.399.302	121	22	14	13
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	6.071.392	858.630	242.308	2.150.762	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)	6.071.392	858.630	242.308	2.150.762	3.703.748	583.940	295.556	1.066.726
10. Ticari Borçlar	37.258.462	10.565.805	19.792	1.855	23.677.331	7.572.446	522.250	185
11. Finansal Yükümlülükler	16.721.695	-	4.507.317	-	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)	53.980.157	10.565.805	4.527.109	1.855	44.362.509	9.689.646	5.094.634	185
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	14.122.665	-	4.444.444	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	14.122.665	-	4.444.444	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	53.980.157	10.565.805	4.527.109	1.855	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)	(47.908.765)	(9.707.175)	(4.284.801)	2.148.907	(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)	(47.908.765)	(9.707.175)	(4.284.801)	2.148.907	(54.781.426)	(9.105.706)	(9.243.522)	1.066.541
22. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	44.958.003	5.264.339	1.441.580	24.225.606	40.815.236	5.046.856	1.370.597	24.010.294
24. İthalat	45.525.055	13.930.665	1.021.126	115.650	36.651.051	11.665.960	1.567.469	233.407

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 50 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

31 Aralık 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	(3.416.149)	3.416.149	(3.416.149)	3.416.149
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(3.416.149)	3.416.149	(3.416.149)	3.416.149
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.589.618)	1.589.618	(1.589.618)	1.589.618
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(1.589.618)	1.589.618	(1.589.618)	1.589.618
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	214.891	(214.891)	214.891	(214.891)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	214.891	(214.891)	214.891	(214.891)
TOPLAM (3+6+9)	(4.790.876)	4.790.876	(4.790.876)	4.790.876

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 50 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (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 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 50 - 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 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	37.400.941	27.374.963
Finansal yükümlülükler	165.004.661	140.486.630

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Avro kredileri değişken faizli olmasına rağmen gerçekleştirilen swap işlemi neticesinde sabit faizli kredi niteliğine büründüğü için faiz duyarlılık analizi yapılmamıştır (2015: Avro kredileri değişken faizli olmasına rağmen gerçekleştirilen swap işlemi neticesinde sabit faizli kredi niteliğine büründüğü için faiz duyarlılık analizi yapılmamıştır).

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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 50 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Toplam borçlar	97.820.826	104.962.730
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6)	(7.029.861)	(3.279.656)
Net borç	90.790.965	101.683.074
Toplam özkaynaklar	325.423	16.558.302
Net borç/özkaynaklar oranı	%27899	%614

DİPNOT 51 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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 (Dipnot 6), ticari alacaklar (Dipnotlar 7 ve 8) ve diğer alacaklar (Dipnot 7), krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları Dipnot 4'te belirtilmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar (Dipnot 25), diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 26), ticari borçlar (Dipnot 8) ve diğer borçlardan (Dipnot 7) 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

Yılsonu kurlarıyla çevrilen dövizde 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 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 51 - 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 dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri Dipnot 25'de belirtilmiştir.

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 (Seviye 2).
- Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Aşağıdaki tablo, Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla makul değerinden hesaplanan varlıkları ve yükümlülüklerini açıklamaktadır:

31 Aralık 2016

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	227.318	227.318
Toplam varlıklar				227.318
Yükümlülükler:				
Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar	-	(344.130)	-	(344.130)
Toplam yükümlülükler				(344.130)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 51 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

31 Aralık 2015

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	233.674	233.674
Toplam varlıklar				233.674
Yükümlülükler:				
Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar	-	(942.613)	-	(942.613)
Toplam yükümlülükler				(942.613)

(*) Seviye 3 Finansal Araçlar için lütfen Dipnot 4'e bakınız.

31 Aralık 2016 itibarıyla makul değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2016

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Maddi Duran Varlıklar:				
Araziler	-	42.326.198	-	42.326.198
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	14.799.818	-	14.799.818
Makine, tesis ve cihazlar	-	65.527.713	-	65.527.713
Toplam varlıklar	-	122.653.729	-	122.653.729

31 Aralık 2015

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Maddi Duran Varlıklar:				
Araziler	-	46.734.500	-	46.734.500
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	17.316.797	-	17.316.797
Makine, tesis ve cihazlar	-	67.140.106	-	67.140.106
Toplam varlıklar	-	131.191.403	-	131.191.403

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 52 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 28 Şubat 2017 tarihli ve 7 nolu yönetim kurulu kararında Şirket'in TTK 376 kapsamından çıkmasını sağlayabilecek şekilde, SPK'nın 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı kararı çerçevesinde, gerekli sermaye artırımı veya eşanlı sermaye azaltım-artırımı için gerekli prosedürlere ivedilikle başlamasına karar verilmiştir.

DİPNOT 53 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait finansal tablolar göz önüne alındığında, gerçekleşen 92.482.696 TL birikmiş zararın ve 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemi faaliyet sonuçları ile oluşan 15.898.480 TL net dönem zararının bulunmasına ve 31 Aralık 2016 tarihi itibarı ile Şirket' in kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam dönen varlıklarını 50.891.078 TL tutarında aşıyor olmasına karşın; Şirket yönetimi alınan ve alınacak ilave önlem ve aksiyonlar doğrultusunda, Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi konusunda herhangi bir problem ile karşılaşılacağını öngörmemektedir.

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

- i. Şirket 2016 yılında, müşteri portföyünü genişleterek %23 ciro büyümesi sağlamış olup maliyet iyileştirmeleriyle operasyonel verimliliğini artırarak az da olsa "Esas Faaliyet Karı" sağlamıştır. 2016 yılında rekabet stratejisine uygun olarak ürün farklılaştırmaya giderek "ticari ürün" satışına başlama kararı alınmıştır. Alınan bu karar doğrultusunda, Nouveau markalı desenli peçetelerin ve Lily&Pufla markalı ıslak havlu ürünlerinin satışına başlanmıştır. Şirket'in önümüzdeki dönemlerde hem üretimden satışlarını hem de ticari ürün satışlarını büyüterek operasyonel karlılığında sürekliliğin sağlanması hedeflenmektedir.
- ii. Sektörde üretim maliyetleri içinde enerji giderleri önemli bir paya sahiptir. 2017 yılının ikinci yarısında fabrika sahasında fiziki yatırımı ve finansmanı Yaşar Grup şirketi Desa Enerji tarafından gerçekleştirilecek olan "Kojenerasyon Yatırımı" neticesinde enerji maliyetlerinin iyileştirilmesi hedeflenmektedir.
- iii. Şirket kur risklerinin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev niteliğindeki finansal araçlardan faydalanmayı planlamaktadır.
- iv. 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.
- 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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 53 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

- 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 yapmakta ve yapmaya devam edecektir.
- ix. 2017 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 yapılmaya çalışılmıştır.
- x. Şirket'in 28 Şubat 2017 tarihli ve 7 nolu yönetim kurulu kararında Şirket'in TTK 376 kapsamından çıkmasını sağlayabilecek şekilde, SPK'nın 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı kararı çerçevesinde, gerekli sermaye artırımı veya eşanlı sermaye azaltım-artırımı için gerekli prosedürlere başlamasına karar verilmiştir.

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.

.....