

**VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER                                                                                                                                                                                         | SAYFA |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR) .....                                                                                                                                                    | 1-3   |
| ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI<br>GELİR TABLOLARI .....                                                                                                                            | 4     |
| ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI .....                                                                                                                                                  | 5     |
| ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI .....                                                                                                                                                           | 6     |
| 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT<br>ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....                                                                                         | 7-37  |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                                                                                                           | 7     |
| DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE<br>UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI .....                                                                                    | 7-13  |
| DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                                                                                                                          | 13-17 |
| DİPNOT 4 TİCARİ ALACAKLAR .....                                                                                                                                                                     | 17-18 |
| DİPNOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                                                | 18-19 |
| DİPNOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                                        | 20    |
| DİPNOT 7 BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                                                                         | 20-21 |
| DİPNOT 8 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                                                                                        | 22    |
| DİPNOT 9 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) .....                                                                                                                    | 22-23 |
| DİPNOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....                                                                                                                                       | 23-24 |
| DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....                                                                                                                                                      | 24    |
| DİPNOT 12 PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....                                                                                                                                      | 25    |
| DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....                                                                                                                                      | 25-26 |
| DİPNOT 14 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ .....                                                                                                                                                    | 26    |
| DİPNOT 15 PAY BAŞINA ZARAR .....                                                                                                                                                                    | 25-27 |
| DİPNOT 16 YABANCI PARA POZİSYONU .....                                                                                                                                                              | 28-30 |
| DİPNOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                              | 31-33 |
| DİPNOT 18 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL<br>RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) .....                                                            | 33-35 |
| DİPNOT 19 ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ÖZET FİNANSAL<br>TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN<br>AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR ..... | 35-36 |
| DİPNOT 20 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                                                                                                                                                | 36-37 |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

|                                                      | Dipnot<br>Referansları | 30 Eylül 2017      | 31 Aralık 2016     |
|------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                     |                        |                    |                    |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                               |                        |                    |                    |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                            |                        | 2.620.711          | 7.029.861          |
| Ticari Alacaklar                                     |                        | 34.492.204         | 30.220.232         |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar              | 3                      | 4.854.251          | 4.152.863          |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar      | 4                      | 29.637.953         | 26.067.369         |
| Diğer Alacaklar                                      |                        | 175.196            | 150.848            |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar               | 3                      | 14.458             | 10.868             |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar       |                        | 160.738            | 139.980            |
| Stoklar                                              |                        | 21.465.619         | 18.053.981         |
| Peşin Ödenmiş Giderler                               |                        | 585.929            | 244.418            |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler  |                        | 585.929            | 244.418            |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar               |                        | 11.590             | 15.364             |
| Diğer Dönen Varlıklar                                | 8                      | 1.848.919          | 156.623            |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar |                        | 1.848.919          | 156.623            |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                        |                        | <b>61.200.168</b>  | <b>55.871.327</b>  |
| <b>Duran Varlıklar</b>                               |                        |                    |                    |
| Finansal Yatırımlar                                  |                        | 227.318            | 227.318            |
| - Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar                |                        | 227.318            | 227.318            |
| Diğer Alacaklar                                      |                        | 26.189             | 6.189              |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar       |                        | 26.189             | 6.189              |
| Maddi Duran Varlıklar                                | 5                      | 123.865.628        | 123.711.844        |
| - Arazi ve Arsalar                                   |                        | 42.326.198         | 42.326.198         |
| - Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri                   |                        | 2.125.567          | 2.318.475          |
| - Binalar                                            |                        | 11.210.285         | 12.481.343         |
| - Tesis, Makine ve Cihazlar                          |                        | 64.182.566         | 65.527.713         |
| - Mobilya ve Demirbaşlar                             |                        | 1.068.288          | 996.306            |
| - Yapılmakta Olan Yatırımlar                         |                        | 2.952.724          | 61.809             |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                        | 6                      | 712.997            | 735.447            |
| - Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar                |                        | 712.997            | 735.447            |
| Peşin Ödenmiş Giderler                               |                        | 1.579.169          | 340.000            |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler  |                        | 1.579.169          | 340.000            |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                        |                        | <b>126.411.301</b> | <b>125.020.798</b> |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                              |                        | <b>187.611.469</b> | <b>180.892.125</b> |

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar yayımlanmak üzere, Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2017 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

|                                                                                 | Dipnot<br>Referansları | 30 Eylül 2017      | 31 Aralık 2016     |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                |                        |                    |                    |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                |                        |                    |                    |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                        |                        | 32.166.872         | 1.199.699          |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar                         |                        | 32.166.872         | 1.199.699          |
| - Banka Kredileri                                                               | 7                      | 32.000.000         | 1.015.204          |
| - Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                       | 7                      | 166.872            | 184.495            |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                |                        | 20.356.229         | 35.594.815         |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları |                        | 20.356.229         | 35.594.815         |
| - Banka Kredileri                                                               | 7                      | 20.356.229         | 35.594.815         |
| Ticari Borçlar                                                                  |                        | 64.377.889         | 55.494.439         |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                             | 3                      | 5.648.643          | 6.871.543          |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                     |                        | 58.729.246         | 48.622.896         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                |                        | 996.801            | 607.440            |
| Diğer Borçlar                                                                   |                        | 2.925.047          | 11.689.396         |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                              | 3                      | 2.439.488          | 11.231.129         |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                                      |                        | 485.559            | 458.267            |
| Türev Araçlar                                                                   |                        | 299.730            | 344.130            |
| - Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar                                          |                        | 299.730            | 344.130            |
| Ertelenmiş Gelirler                                                             |                        | 294.404            | 1.425.402          |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler                              |                        | 294.404            | 1.425.402          |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                         | 17                     | 384.084            | 407.084            |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                                 |                        | 384.084            | 407.084            |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                         |                        | <b>121.801.056</b> | <b>106.762.405</b> |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                |                        |                    |                    |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                        |                        | 45.082.363         | 61.026.312         |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar                         |                        | 45.082.363         | 61.026.312         |
| - Banka Kredileri                                                               | 7                      | 44.980.123         | 60.805.533         |
| - Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                       | 7                      | 102.240            | 220.779            |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                         |                        | 4.209.231          | 3.808.524          |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar                |                        | 4.209.231          | 3.808.524          |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                    | 9                      | 8.752.449          | 8.969.461          |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                         |                        | <b>58.044.043</b>  | <b>73.804.297</b>  |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                     |                        | <b>179.845.099</b> | <b>180.566.702</b> |

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

|                                                                                           | Dipnot<br>Referansları | 30 Eylül 2017      | 31 Aralık 2016     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                        |                        |                    |                    |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                                      |                        | <b>7.766.370</b>   | <b>325.423</b>     |
| Ödenmiş Sermaye                                                                           | 10                     | 40.455.266         | 45.000.000         |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar)                                                      | 10                     | 253.929            | 253.929            |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak                                             |                        |                    |                    |
| Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)                                               |                        | 60.878.755         | 63.447.513         |
| - Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları                                                   |                        | 60.878.755         | 63.447.513         |
| - Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları                                          | 5                      | 64.086.798         | 66.329.087         |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları                                      |                        | (3.208.043)        | (2.881.574)        |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak                                                |                        |                    |                    |
| Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)                                               |                        | 181.854            | 5.157              |
| - Riskten Korunma Kayıpları                                                               |                        | -                  | (176.697)          |
| - Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları                                                  |                        | -                  | (176.697)          |
| - Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları                                           |                        | 181.854            | 181.854            |
| - Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları |                        | 181.854            | 181.854            |
| Geçmiş Yıllar Zararları                                                                   |                        | (82.238.887)       | (92.482.696)       |
| Net Dönem Zararı                                                                          |                        | (11.764.547)       | (15.898.480)       |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                 |                        | <b>7.766.370</b>   | <b>325.423</b>     |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                   |                        | <b>187.611.469</b> | <b>180.892.125</b> |

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

|                                                                                                             | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2016 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2016 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                                                 |                        |                           |                             |                           |                             |
| Hasılat                                                                                                     | 11                     | 135.043.716               | 42.783.383                  | 120.680.973               | 36.221.594                  |
| Satışların Maliyeti                                                                                         | 11                     | (109.074.677)             | (34.541.680)                | (93.093.864)              | (28.323.890)                |
| <b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR</b>                                                                       |                        | <b>25.969.039</b>         | <b>8.241.703</b>            | 27.587.109                | 7.897.704                   |
| <b>BRÜT KAR</b>                                                                                             |                        | <b>25.969.039</b>         | <b>8.241.703</b>            | <b>27.587.109</b>         | <b>7.897.704</b>            |
| Pazarlama Giderleri                                                                                         | 12                     | (15.668.810)              | (4.911.008)                 | (15.236.982)              | (4.570.738)                 |
| Genel Yönetim Giderleri                                                                                     | 12                     | (6.618.160)               | (2.193.158)                 | (5.503.611)               | (1.749.893)                 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri                                                                           |                        | (840.728)                 | (273.043)                   | (747.766)                 | (251.258)                   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                                          | 13                     | 6.390.080                 | 1.240.272                   | 4.253.108                 | 994.033                     |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                                                          | 13                     | (6.697.923)               | (1.956.638)                 | (6.521.469)               | (2.177.513)                 |
| <b>ESAS FAALİYET KARI</b>                                                                                   |                        | <b>2.533.498</b>          | <b>148.128</b>              | <b>3.830.389</b>          | <b>142.335</b>              |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                                           |                        | 74.667                    | -                           | 342.012                   | 341.822                     |
| <b>FINANSMAN GELİRİ/ (GİDERİ) ÖNCESİ<br/>FAALİYET KARI</b>                                                  |                        | <b>2.608.165</b>          | <b>148.128</b>              | <b>4.172.401</b>          | <b>484.157</b>              |
| Finansman Gelirleri                                                                                         | 14                     | 475.967                   | 72.211                      | 695.121                   | 113.069                     |
| Finansman Giderleri                                                                                         | 14                     | (15.028.248)              | (5.103.384)                 | (12.433.003)              | (4.837.230)                 |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>VERGİ ÖNCESİ ZARARI</b>                                                       |                        | <b>(11.944.116)</b>       | <b>(4.883.045)</b>          | <b>(7.565.481)</b>        | <b>(4.240.004)</b>          |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri                                                                         |                        | <b>179.569</b>            | <b>21.539</b>               | <b>184.802</b>            | <b>178.489</b>              |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri                                                                                   | 9                      | 179.569                   | 21.539                      | 184.802                   | 178.489                     |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>DÖNEM ZARARI</b>                                                              |                        | <b>(11.764.547)</b>       | <b>(4.861.506)</b>          | <b>(7.380.679)</b>        | <b>(4.061.515)</b>          |
| <b>DÖNEM ZARARI</b>                                                                                         |                        | <b>(11.764.547)</b>       | <b>(4.861.506)</b>          | <b>(7.380.679)</b>        | <b>(4.061.515)</b>          |
| <b>Pay Başına Zarar</b>                                                                                     |                        |                           |                             |                           |                             |
| - Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal<br>Değerli 100 Adet Pay Başına Zarar                               |                        | (0,2663)                  | (0,1143)                    | (0,1640)                  | (0,0903)                    |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                                                           |                        |                           |                             |                           |                             |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                                     |                        | <b>(326.469)</b>          | <b>6.408</b>                | <b>(672.670)</b>          | <b>(217.612)</b>            |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden<br>Ölçüm Kayıpları                                                       |                        | (408.086)                 | 8.010                       | (840.835)                 | (272.012)                   |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak<br>Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                     | 9                      | 81.617                    | (1.602)                     | 168.165                   | 54.400                      |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm<br>Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi                          |                        | 81.617                    | (1.602)                     | 168.165                   | 54.400                      |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                                                        |                        | <b>176.697</b>            | <b>53.542</b>               | <b>315.407</b>            | <b>221.473</b>              |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme<br>ve/ veya Sınıflandırma Kayıpları                  |                        | -                         | -                           | (4.384)                   | -                           |
| - Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların<br>Yeniden Değerleme Kayıpları                                       |                        | -                         | -                           | (4.384)                   | -                           |
| Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer<br>Kapsamlı Gelir/ (Gider)                                     |                        | 220.871                   | 66.927                      | 398.643                   | 276.842                     |
| - Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/ (Kayıpları)                                                      |                        | 220.871                   | 66.927                      | 398.643                   | 276.842                     |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak<br>Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                        | 9                      | (44.174)                  | (13.385)                    | (78.852)                  | (55.369)                    |
| - Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme<br>ve/ veya Sınıflandırma Kazançları, Vergi Etkisi |                        | -                         | -                           | 877                       | -                           |
| - Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer<br>Kapsamlı (Gider)/ Gelir, Vergi Etkisi                     |                        | (44.174)                  | (13.385)                    | (79.729)                  | (55.369)                    |
| <b>DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR</b>                                                                        |                        | <b>(149.772)</b>          | <b>59.950</b>               | <b>(357.263)</b>          | <b>3.861</b>                |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GİDER</b>                                                                                |                        | <b>(11.914.319)</b>       | <b>(4.801.556)</b>          | <b>(7.737.942)</b>        | <b>(4.057.654)</b>          |

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

|                                                                                                       | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2016 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                        |                        | <b>1.179.888</b>          | <b>8.536.348</b>          |
| Dönem Zararı                                                                                          |                        | (11.764.547)              | (7.380.679)               |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı                                                                |                        | (11.764.547)              | (7.380.679)               |
| <b>Dönem Net Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>                                             |                        | <b>18.218.235</b>         | <b>16.708.120</b>         |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler                                                      | 5                      | 6.213.957                 | 5.891.268                 |
| Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler                                                       |                        | (5.000)                   | 920.474                   |
| - Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler                                         |                        | (5.000)                   | 920.474                   |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                                                    |                        | 615.519                   | 593.161                   |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler                  |                        | 638.519                   | 482.984                   |
| - Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler                                                   |                        | (23.000)                  | 110.177                   |
| Kar payı geliri ile ilgili düzeltmeler                                                                |                        | (23.820)                  | -                         |
| Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                 |                        | 10.157.888                | 7.816.491                 |
| - Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler                                                               |                        | (76.622)                  | (81.911)                  |
| - Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                               |                        | 10.234.510                | 7.898.402                 |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler                                    |                        | 1.490.107                 | 2.013.540                 |
| Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler                                                                   | 9                      | (179.569)                 | (184.802)                 |
| Duran varlıkların elden çıkarılmasından                                                               |                        |                           |                           |
| kaynaklanan kazançlarla ilgili düzeltmeler                                                            |                        | (50.847)                  | (342.012)                 |
| - Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar                                 |                        |                           |                           |
| ile ilgili düzeltmeler                                                                                |                        | (50.847)                  | (342.012)                 |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                    |                        | <b>(4.627.902)</b>        | <b>67.137</b>             |
| Ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler                                                       |                        | (4.138.730)               | (4.002.493)               |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)/ azalış                                           |                        | (573.157)                 | 957.030                   |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış                                             |                        | (3.565.573)               | (4.959.523)               |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler                                   |                        | (1.730.019)               | (12.185)                  |
| - İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış                         |                        | (1.730.019)               | (12.185)                  |
| Stoklardaki artışlar ilgili düzeltmeler                                                               |                        | (3.411.638)               | (3.068.706)               |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki artış                                                                      |                        | (341.511)                 | (212.881)                 |
| Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler                                                       |                        | 5.708.349                 | 5.572.241                 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış)/ artış                                               |                        | (1.255.980)               | 2.565.374                 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış                                                 |                        | 6.964.329                 | 3.006.867                 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış                                            |                        | 389.361                   | 76.813                    |
| Ertelenmiş gelirlerdeki (azalış)/ artış                                                               |                        | (1.130.998)               | 568.482                   |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış ile ilgili düzeltmeler                                   |                        | 27.284                    | 1.145.866                 |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış                                                     |                        | -                         | 632.486                   |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış                                                  |                        | 27.284                    | 513.380                   |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                      |                        | <b>1.825.786</b>          | <b>9.394.578</b>          |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler                        |                        | (645.898)                 | (858.230)                 |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                        |                        | <b>(4.797.646)</b>        | <b>2.746.906</b>          |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından                                                        |                        |                           |                           |
| kaynaklanan nakit girişleri                                                                           |                        | 50.847                    | 4.979.727                 |
| - Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri                                      |                        | 50.847                    | 4.979.727                 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından                                                    |                        |                           |                           |
| kaynaklanan nakit çıkışları                                                                           |                        | (3.706.908)               | (2.290.039)               |
| - Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                            | 5                      | (3.635.961)               | (2.130.142)               |
| - Maddi olmayan duran varlık alımından                                                                |                        |                           |                           |
| kaynaklanan nakit çıkışları                                                                           | 6                      | (70.947)                  | (159.897)                 |
| Verilen nakit avans ve borçlar                                                                        |                        | (1.239.169)               | -                         |
| -Verilen diğer nakit avans ve borçlar                                                                 |                        | (1.239.169)               | -                         |
| Verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler                                                       |                        | 20.230                    | -                         |
| -İlişkili taraflara verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler                                   |                        | 20.230                    | -                         |
| Alınan faiz                                                                                           |                        | 77.354                    | 57.218                    |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                      |                        | <b>(797.152)</b>          | <b>(9.719.017)</b>        |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri                                                              |                        | 55.800.000                | 22.000.000                |
| - Kredilerden nakit girişleri                                                                         |                        | 55.800.000                | 22.000.000                |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları                                                              |                        | (55.679.376)              | (31.938.080)              |
| - Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları                                                      |                        | (55.679.376)              | (31.938.080)              |
| İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış                                                   | 3                      | (8.791.641)               | 8.237.832                 |
| Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri                        |                        | 19.355.266                | -                         |
| - Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri                                                          |                        | 19.355.266                | -                         |
| Ödenen faiz                                                                                           |                        | (11.481.401)              | (8.018.769)               |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE<br/>NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ</b> |                        | <b>(4.414.910)</b>        | <b>1.564.237</b>          |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri<br>Üzerindeki Etkisi                        |                        | 5.760                     | 15.885                    |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ</b>                                                      |                        | <b>(4.409.150)</b>        | <b>1.580.122</b>          |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                           |                        | <b>7.029.861</b>          | <b>3.279.656</b>          |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                           |                        | <b>2.620.711</b>          | <b>4.859.778</b>          |

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.



# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş.'nin ("Şirket") fiili faaliyet konusu, yurt içi ve yurt dışı piyasalarda satılmak üzere yarı mamul ve mamul temizlik kağıdı üretimi, satışı ve pazarlamasını gerçekleştirmektir. Şirket'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 3).

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve payları Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmekte olup 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, BİST'de kayıtlı %18,62 oranında (31 Aralık 2016: %21,40) hissesi mevcuttur. Şirket'in %77,49 (31 Aralık 2016: %74,64) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in nihai ana ortağı konumundadır (Dipnot 10).

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 234'dir (31 Aralık 2016: 233).

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

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

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

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

Şirket, 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

SPK'nın Seri II, 14.1 No'lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 16).

**Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

**2.1 Önemli Muhasebe Politikaları**

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

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

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

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

**2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler**

**a) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- 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 açıklama yapmaktadır.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 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.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**

**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

- TFRS 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.
- b) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**
- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler”deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
  - 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.
  - TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
  - TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”daki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl 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. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak 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.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

- 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.
- TFRS Yorum 23 'Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler', 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

**a. Karşılaştırmalı Bilgiler**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

**b. Netleştirme/Mahsup**

İçerik ve tutar itibariyle önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibariyle 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, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

**c. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

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

Şirket'in önemli muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

**i. Şirket'in sürekliliği**

Şirket'in ilişikteki ara dönem özet finansal tabloları "İşletmenin Sürekliliği" ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 30 Eylül 2017 tarihi itibariyle Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 60.600.881 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi itibariyle net dönem zararı 11.764.547 TL ve geçmiş yıllar zararları ise 82.238.887 TL olarak gerçekleşmiştir.

Tüm bu koşullar, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Buna istinaden, Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda 19 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 artırımı veya eşanlı sermaye azaltım-artırımı için gerekli prosedürlere ivedilikle başlamasına karar verilmiştir. Buna istinaden, 28 Nisan 2017 tarihli 19 nolu yönetim kurulu toplantısında, Şirket'in TTK 376 kapsamından çıkmasını sağlayabilecek şekilde çıkarılmış sermayenin 45.000.000 TL'den 21.100.000 TL'ye azaltılmasına ve azaltılan tutarın geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesine, eşanlı olarak 20.900.000 TL sermaye artırımı yapılarak, çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 42.000.000 TL'ye artırılmasına, karar verilmiş olup 24 Mayıs 2017 tarihi itibariyle gerekli onayların alınmasına ilişkin SPK'ya başvuruda bulunulmuştur. 1 Ağustos 2017 tarihinde, 23 Ağustos 2017 tarihinde yapılacak sermaye azaltım-artırımı işlemi için Genel Kurul Toplantısı'na ilişkin çağrı yayımlanmıştır.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**

**ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

23 Ağustos 2017 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan Eşanlı Sermaye Azaltım – Arttırım işlemi kapsamında Rüçhan Hakkı kullanımları 29 Ağustos–12 Eylül 2017 tarihleri arasında gerçekleşmiştir. Bu süre içerisinde kullanılmayan rüçhan haklarına ilişkin olarak kalan 1.549.958,962 adet pay 26 Eylül 2017 – 27 Eylül 2017 tarihlerinde Borsa İstanbul’da Birincil Piyasa’da halka arz edilmiş ve bu kapsamda Birincil Piyasa’da 5.225 TL nominal değerli pay beheri 1 TL’den satılmıştır. Birincil piyasa işlemleri sonrasında kalan 1.544.733,962 adet pay, ana ortağımız Yaşar Holding A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu’na verilen taahhütname uyarınca beheri 1 TL olmak üzere toplam 1.544.733,97 TL’den 2 Ekim 2017 tarihinde satın alınmıştır.

Bu önlemlerin yanısıra, Şirket’in ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding, Şirket’in mali yapısının güçlenmesi, mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlükle karşılaşmaması ve ödemelerini zamanında gerçekleştirmesi için Şirket’e gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını taahhüt etmiştir. Buna göre, Şirket yönetimi ve ana ortağı, Şirket’in öngörülebilecek geleceği için faaliyetlerine devam edebileceğine inanmaktadırlar.

**ii. Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi**

Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu 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, araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanların değerlerinin 31 Aralık 2015 tarihli makul değerleri müteakip dönemler amortisman düşülmüş haline yaklaşık olacakları varsayılmaktadır.

**iii. 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 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki farkı diğer finansal yükümlülükler içerisinde sınıflandırılmış olup söz konusu türev araçların etkin olması sebebiyle ertelenmiş vergi etkisi düşülerek özkaynaklarda nakit akış riskinden korunma kayıpları 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.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### iv) 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 değerleme yöntemleri, yönetimin en iyi tahminlerine dayanan birtakım varsayımları içermekte olup alım / satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler bu değerlerden farklılık gösterebilir.

##### v) Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu çerçevede, Şirket önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği, mali zararlardan ve diğer bazı indirilebilir geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi alacaklarını, bu varlıkların gelecekteki kullanımlarının kuvvetle muhtemel olmaması nedeniyle kayıtlarına almamıştır (Dipnot 9). 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.

##### d. 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 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### i. İlişkili tarafların bakiyeleri:

|                                                             | 30 Eylül 2017    | 31 Aralık 2016   |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar</b> |                  |                  |
| YDT                                                         | 4.848.609        | 4.094.476        |
| Diğer                                                       | 5.642            | 58.387           |
|                                                             | <b>4.854.251</b> | <b>4.152.863</b> |

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

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

|                                                          |               |               |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dyo Boya") | 14.458        | 10.868        |
|                                                          | <b>14.458</b> | <b>10.868</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

|                                                                    | 30 Eylül 2017    | 31 Aralık 2016   |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar</b>            |                  |                  |
| Yadex International GmbH ("Yadex")                                 | 2.303.934        | 3.780.332        |
| Desa Enerji Elektrik Üretim<br>A.Ş. ("Desa Enerji")                | 1.009.214        | 1.121.978        |
| YDT                                                                | 711.427          | 608.463          |
| Yaşar Holding                                                      | 665.466          | 776.810          |
| Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve<br>Ticaret A.Ş. ("YBP") | 645.364          | 481.442          |
| Pınar Su San. ve Tic. A.Ş. ("Pınar Su")                            | 155.839          | 39.199           |
| Diğer                                                              | 157.399          | 63.319           |
|                                                                    | <b>5.648.643</b> | <b>6.871.543</b> |

Yadex ve YDT'ye olan borçlar, Şirket'in ihracat sırasında oluşan ihracat giderlerinden ve yurt dışı hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Yaşar Holding'e olan borçlar, danışmanlık ve istişare hizmet bedellerinden, Desa Enerji'ye olan borçlar ise enerji alımından oluşmaktadır.

|                                                        | 30 Eylül 2017    | 31 Aralık 2016    |
|--------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar</b> |                  |                   |
| Yaşar Holding                                          | 2.235.906        | 11.202.551        |
| YBP                                                    | 93.219           | -                 |
| YDT                                                    | 67.370           | -                 |
| Diğer                                                  | 42.993           | 28.578            |
|                                                        | <b>2.439.488</b> | <b>11.231.129</b> |

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Yaşar Holding'e olan diğer borçlar, Şirket'in söz konusu ilişkili taraftan temin ettiği ticari olmayan borçlardan oluşmakta olup ilgili ticari olmayan borçlara uygulanan faiz oranı yıllık %14,25'dir (31 Aralık 2016: %11). YBP ve YDT'ye olan diğer borçlar, poliçe avalleri ve krediler için verilen kefaletlerden dolayı ortaya çıkan kefalet hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

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

|                          | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2016 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2016 |
|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>a) Mal satışları:</b> |                           |                             |                           |                             |
| YDT                      | 41.330.301                | 13.067.013                  | 32.163.942                | 11.521.117                  |
| Diğer                    | 169.653                   | 94.334                      | 121.520                   | 24.879                      |
|                          | <b>41.499.954</b>         | <b>13.161.347</b>           | <b>32.285.462</b>         | <b>11.545.996</b>           |

Şirket yurtdışı satışlarının önemli bir bölümünü YDT aracılığıyla gerçekleştirmektedir.



## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

|                             | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2016 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2016 |
|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>b) Hizmet satışları:</b> |                           |                             |                           |                             |
| Pınar Süt                   | -                         | -                           | 85.584                    | 85.584                      |
| Desa Enerji                 | -                         | -                           | 9.611                     | -                           |
|                             | -                         | -                           | <b>95.195</b>             | <b>85.584</b>               |

#### c) Mal alımları:

|       |                  |                |                  |                |
|-------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Yadex | 3.745.725        | 349.850        | 5.164.163        | 783.357        |
|       | <b>3.745.725</b> | <b>349.850</b> | <b>5.164.163</b> | <b>783.357</b> |

Şirket, Yadex aracılığıyla yurtdışından hammadde alımı yapmaktadır.

#### d) Hizmet alımları:

|               |                   |                  |                   |                  |
|---------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Desa Enerji   | 8.793.622         | 2.877.422        | 9.352.710         | 2.980.626        |
| Yaşar Holding | 1.876.065         | 610.790          | 1.742.956         | 535.799          |
| YDT           | 1.082.168         | 363.122          | 937.904           | 365.552          |
| YBP           | 82.869            | 18.043           | 68.648            | 7.590            |
| Diğer         | 531.956           | 158.257          | 373.171           | 116.757          |
|               | <b>12.366.680</b> | <b>4.027.634</b> | <b>12.475.389</b> | <b>4.006.324</b> |

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 | 44.709        | 22.525        | 149.318        | 45.037        |
| Diğer         | 25.553        | 25.553        | 17.216         | 243           |
|               | <b>70.262</b> | <b>48.078</b> | <b>166.534</b> | <b>45.280</b> |

#### f) Finansman gelirleri:

|          |              |          |               |              |
|----------|--------------|----------|---------------|--------------|
| Dyo Boya | 7.848        | -        | 22.419        | 3.335        |
| Diğer    | 1.570        | -        | 4.484         | 668          |
|          | <b>9.418</b> | <b>-</b> | <b>26.903</b> | <b>4.003</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

|                                | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2016 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2016 |
|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>g) Finansman giderleri:</b> |                           |                             |                           |                             |
| Yaşar Holding                  | 1.323.825                 | 538.904                     | 1.082.269                 | 259.259                     |
| YBP                            | 262.889                   | 79.000                      | 269.214                   | 101.168                     |
| YDT                            | 152.017                   | 58.270                      | 92.141                    | 28.933                      |
| Diğer                          | 132.529                   | 36.433                      | 261.985                   | 134.263                     |
|                                | <b>1.871.260</b>          | <b>712.607</b>              | <b>1.705.609</b>          | <b>523.623</b>              |

Yaşar Holding ile yapılan işlemlerden kaynaklanan finansal giderler, Şirket'in çeşitli bankalardan almış olduğu ve Yaşar Holding'in kefil olduğu kredilerle ilgili olarak 262.889 TL (30 Eylül 2016: 269.214 TL) tutarında kefalet gideri, Yaşar Holding'e olan ticari olmayan borçları ile ilgili 1.060.936 TL (30 Eylül 2016: 813.055 TL) tutarında vade farkı ve faiz giderinden oluşmaktadır. YBP ile yapılan işlemlerden kaynaklanan finansal giderler ise, Şirket'in çeşitli bankalardan almış olduğu ve YBP'nin kefil olduğu kredilerle ilgili kefalet giderlerinden oluşmaktadır.

#### **h) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:**

|       |                  |                |                |                |
|-------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| YDT   | 634.987          | 235.270        | 433.422        | 234.528        |
| Yadex | 461.433          | 57.683         | 361.126        | 52.517         |
| Diğer | 6.880            | 1.949          | 12.942         | 5.431          |
|       | <b>1.103.300</b> | <b>294.902</b> | <b>807.490</b> | <b>292.476</b> |

30 Eylül 2017 itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen esas faaliyetlerden diğer gelirlerin önemli bir bölümü, yapılan mal alımlarından ve ihraç kayıtlı satışlardan kaynaklanan kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

#### **ı) Esas faaliyetlerden diğer giderler:**

|       |                  |                |                  |                |
|-------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| YDT   | 525.386          | 130.845        | 450.498          | 23.459         |
| Yadex | 452.079          | 88.893         | 465.168          | 159.668        |
| Diğer | 101.742          | 38.899         | 142.438          | 99.207         |
|       | <b>1.079.207</b> | <b>258.637</b> | <b>1.058.104</b> | <b>282.334</b> |

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

#### **i) Verilen kefaletler:**

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla verilen kefalet bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Şirket, Yaşar Grubu Şirketleri'nden Çamlı Yem ve Dyo Boya'nın finansal bir kuruluşun sağlamış olduğu 6.666.666 Avro karşılığı 24.732.663 TL tutarındaki kredilere garantör olarak katılmıştır.)

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### j) Alınan kefaletler:

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi finans kuruluşlarından sağlanan 80.199.560 TL tutarındaki (31 Aralık 2016: Şirketin, yurtiçi bir finans kuruluşundan almış olduğu 4.444.444 Avro karşılığı 16.488.443 TL krediye ilişkin Yaşar Grubu şirketlerinden Yaşar Holding, YBP, Pınar Süt, Pınar Et, Çamlı Yem ve Dyo Boya, ayrıca yine yurt içi finans kuruluşlarından sağlanan 76.877.542 TL) kredilere Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding, YBP, YDT ve Desa Enerji'nin garantör olarak kefalet sağlamasından oluşmaktadır. Ayrıca 10.621.818 ABD Doları, ve 629.325 Avro karşılığı toplam 40.368.141 TL (31 Aralık 2016: 8.670.142 ABD Doları ve 1.255.794 TL karşılığı toplam 31.767.758 TL) gayri nakdi krediye YDT ve Desa Enerji garantör olarak kefalet sağlamışlardır.

##### k) 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 -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2016 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2016 |
|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Toplam kısa vadeli faydalar       | 758.621                   | 253.112                     | 445.985                   | 178.665                     |
| İşten ayrılma ile ilgili faydalar | -                         | -                           | -                         | -                           |
| Diğer uzun vadeli faydalar        | 13.420                    | 3.547                       | 24.073                    | 22.027                      |
|                                   | <b>772.041</b>            | <b>256.659</b>              | <b>470.058</b>            | <b>200.692</b>              |

#### DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAKLAR

|                                                                | 30 Eylül 2017     | 31 Aralık 2016    |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Müşteri cari hesapları                                         | 29.364.833        | 26.621.684        |
| Vadeli çekler ve alacak senetleri                              | 5.189.624         | 4.261.313         |
|                                                                | <b>34.554.457</b> | <b>30.882.997</b> |
| Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı                               | (4.516.830)       | (4.521.830)       |
| Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir | (399.674)         | (293.798)         |
|                                                                | <b>29.637.953</b> | <b>26.067.369</b> |

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gelir hesaplamasında kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %12,44 (31 Aralık 2016: yıllık %9,41) olup alacakların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2016: 2 ay).

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAKLAR (Devamı)

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

|                        | 30 Eylül 2017     | 31 Aralık 2016    |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Vadesi geçen alacaklar | 1.253.041         | 1.322.905         |
| 0-30 gün vadeli        | 6.661.049         | 6.838.282         |
| 31-60 gün vadeli       | 11.355.132        | 7.873.685         |
| 61-90 gün vadeli       | 10.107.811        | 9.635.660         |
| 91 gün ve üzeri        | 260.920           | 396.837           |
|                        | <b>29.637.953</b> | <b>26.067.369</b> |

30 Eylül 2017 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 917.548 TL tutarındaki ticari alacak için 1.000.000 TL tutarında teminat alınmıştır. 1 Ocak - 30 Eylül tarihleri içerisinde şüpheli alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                      | 2017               | 2016               |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak</b>        | <b>(4.521.830)</b> | <b>(3.597.717)</b> |
| Dönem içinde ayrılan | -                  | (983.822)          |
| Karşılık iptali      | 5.000              | 51.348             |
| <b>30 Eylül</b>      | <b>(4.516.830)</b> | <b>(4.530.191)</b> |

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

#### DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

|                                                       | 1 Ocak<br>2017      | İlaveler           | Transferler | 30 Eylül<br>2017    |
|-------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------|---------------------|
| <b>Maliyet değeri/ yeniden<br/>değerlenmiş değer:</b> |                     |                    |             |                     |
| Arazi ve arsalar                                      | 42.326.198          | -                  | -           | 42.326.198          |
| Binalar ve yerüstü düzenleri                          | 16.014.145          | 16.236             | 281.943     | 16.312.324          |
| Makine, tesis ve cihazlar                             | 70.599.707          | 742.310            | 1.965.409   | 73.307.426          |
| Taşıt araçları                                        | 89.707              | -                  | -           | 89.707              |
| Mobilya ve demirbaşlar                                | 5.558.008           | 254.543            | 122.988     | 5.935.539           |
| Yapılmakta olan yatırımlar                            | 61.809              | 5.261.255          | (2.370.340) | 2.952.724           |
|                                                       | <b>134.649.574</b>  | <b>6.274.344</b>   | <b>-</b>    | <b>140.923.918</b>  |
| <b>Tenzil: Birikmiş amortisman</b>                    |                     |                    |             |                     |
| Binalar ve yerüstü düzenleri                          | (1.214.327)         | (1.762.145)        | -           | (2.976.472)         |
| Makine, tesis ve cihazlar                             | (5.071.994)         | (4.052.866)        | -           | (9.124.860)         |
| Taşıt araçları                                        | (89.707)            | -                  | -           | (89.707)            |
| Mobilya ve demirbaşlar                                | (4.561.702)         | (305.549)          | -           | (4.867.251)         |
|                                                       | <b>(10.937.730)</b> | <b>(6.120.560)</b> | <b>-</b>    | <b>(17.058.290)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>                              | <b>123.711.844</b>  |                    |             | <b>123.865.628</b>  |

# VIKING KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 5.326.242 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 4.983.105 TL) satılan malın maliyetine, 300.946 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 274.216 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 12), 468.824 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 513.445 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 12), 117.945 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 120.502 TL) araştırma ve geliştirme giderlerine dahil edilmiştir.

|                                                       | 1 Ocak<br>2016     | İlaveler         | Çıkışlar           | Transferler | 30 Eylül<br>2016   |
|-------------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------|--------------------|
| <b>Maliyet değeri/ yeniden<br/>değerlenmiş değer:</b> |                    |                  |                    |             |                    |
| Arazi ve arsalar                                      | 46.734.500         | -                | (4.408.302)        | -           | 42.326.198         |
| Binalar ve yerüstü düzenleri                          | 17.228.394         | 39.218           | (1.367.648)        | 40.000      | 15.939.964         |
| Makine, tesis ve cihazlar                             | 63.122.587         | 231.964          | -                  | 1.434.686   | 64.789.237         |
| Taşıt araçları                                        | 89.707             | -                | -                  | -           | 89.707             |
| Mobilya ve demirbaşlar                                | 5.093.011          | 269.950          | (1.580)            | 66.146      | 5.427.527          |
| Diğer maddi duran varlıklar                           | 133.572            | -                | -                  | -           | 133.572            |
| Yapılmakta olan yatırımlar                            | 125.714            | 1.589.010        | -                  | (1.540.832) | 173.892            |
|                                                       | <b>132.527.485</b> | <b>2.130.142</b> | <b>(5.777.530)</b> | <b>-</b>    | <b>128.880.097</b> |

### Tenzil: Birikmiş amortisman

|                              |                    |                    |                  |          |                    |
|------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------|--------------------|
| Binalar ve yerüstü düzenleri | -                  | (1.748.040)        | 1.162.742        | -        | (585.298)          |
| Makine, tesis ve cihazlar    | -                  | (3.749.278)        | -                | -        | (3.749.278)        |
| Taşıt araçları               | (84.973)           | (3.147)            | -                | -        | (88.120)           |
| Mobilya ve demirbaşlar       | (4.132.732)        | (328.287)          | 1.580            | -        | (4.459.439)        |
| Diğer maddi duran varlıklar  | (45.169)           | -                  | -                | -        | (45.169)           |
|                              | <b>(4.262.874)</b> | <b>(5.828.752)</b> | <b>1.164.322</b> | <b>-</b> | <b>(8.927.304)</b> |

|                          |                    |                    |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Net defter değeri</b> | <b>128.264.611</b> | <b>119.952.793</b> |
|--------------------------|--------------------|--------------------|

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

|                                                                                    | 2017              | 2016              |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak</b>                                                                      | <b>66.329.087</b> | <b>73.764.998</b> |
| Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı-net                           | -                 | (4.380.158)       |
| Birikmiş zararlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman | (2.802.861)       | (2.854.164)       |
| Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi                         | 560.572           | 570.833           |
| <b>30 Eylül</b>                                                                    | <b>64.086.798</b> | <b>67.101.509</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|                                                        | 1 Ocak 2017    | İlaveler | 30 Eylül 2017  |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------|----------------|
| <b>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</b> |                |          |                |
| Maliyet                                                | 2.828.880      | 70.947   | 2.899.827      |
| Tenzil: Birikmiş itfa payları                          | (2.093.433)    | (93.397) | (2.186.830)    |
| <b>Net defter değeri</b>                               | <b>735.447</b> |          | <b>712.997</b> |

|                                                        | 1 Ocak 2016    | İlaveler | 30 Eylül 2016  |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------|----------------|
| <b>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</b> |                |          |                |
| Maliyet                                                | 2.369.881      | 159.897  | 2.529.778      |
| Tenzil: Birikmiş itfa payları                          | (2.004.425)    | (62.516) | (2.066.941)    |
| <b>Net defter değeri</b>                               | <b>365.456</b> |          | <b>462.837</b> |

#### DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

##### İlişkili olmayan taraflardan:

|                                                                     | 30 Eylül 2017     | 31 Aralık 2016    |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kısa vadeli krediler                                                | 32.000.000        | 1.015.204         |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları                        | 20.356.229        | 35.594.815        |
| Kısa vadeli finansal kiralama borçları                              | 166.872           | 184.495           |
|                                                                     | <b>52.523.101</b> | <b>36.794.514</b> |
| Türev finansal araçlardan doğan borçlar                             | -                 | 344.130           |
| <b>Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler</b> | <b>52.523.101</b> | <b>37.138.644</b> |
| Uzun vadeli krediler                                                | 44.980.123        | 60.805.533        |
| Uzun vadeli finansal kiralama borçları                              | 102.240           | 220.779           |
| <b>Uzun vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler</b> | <b>45.082.363</b> | <b>61.026.312</b> |
| <b>Toplam finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler</b>      | <b>97.605.464</b> | <b>98.164.956</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

|                                                              | Ağırlıklı ortalama<br>yıllık etkin faiz oranı (%) |                | Orijinal para birimi değeri |                | TL karşılığı      |                   |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
|                                                              | 30 Eylül 2017                                     | 31 Aralık 2016 | 30 Eylül 2017               | 31 Aralık 2016 | 30 Eylül 2017     | 31 Aralık 2016    |
| <b>Kısa vadeli krediler:</b>                                 |                                                   |                |                             |                |                   |                   |
| TL krediler (*)                                              | 14,83                                             | 6,78           | 32.000.000                  | 1.015.204      | 32.000.000        | 1.015.204         |
| <b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:</b>         |                                                   |                |                             |                |                   |                   |
| TL krediler (*)                                              | 12,61                                             | 12,56          | 20.356.229                  | 18.873.118     | 20.356.229        | 18.873.118        |
| Avro krediler (**)                                           | -                                                 | 3,21           | -                           | 4.507.317      | -                 | 16.721.697        |
| <b>Toplam kısa vadeli krediler</b>                           |                                                   |                |                             |                | <b>52.356.229</b> | <b>36.610.019</b> |
| <b>Türev finansal araçlardan doğan borçlar:</b>              |                                                   |                |                             |                |                   |                   |
| Yabancı para swap işlemleri                                  | -                                                 | -              | -                           | 344.130        | -                 | 344.130           |
| <b>Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar</b> |                                                   |                |                             |                | <b>52.356.229</b> | <b>36.954.149</b> |
| <b>Uzun vadeli krediler:</b>                                 |                                                   |                |                             |                |                   |                   |
| TL krediler (*)                                              | 12,48                                             | 12,53          | 44.980.123                  | 60.805.533     | 44.980.123        | 60.805.533        |
| <b>Toplam uzun vadeli krediler ve türev finansal araçlar</b> |                                                   |                |                             |                | <b>44.980.123</b> | <b>60.805.533</b> |

(\*) TL krediler, sabit ve değişken faizli kredilerden oluşmakta olup faiz oranları yıllık %11,90 ile %14,90 arasında değişmektedir (31 Aralık 2016: %6,72 ile %13,15 arasında).

(\*\*) 30 Eylül 2017 tarihi itibarı ile Avro kredi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Avro krediler faiz oranı Euribor +%3,40'a göre altı ayda bir değişken faiz oranlı krediyi içermektedir).

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

|                                                               | 30 Eylül 2017    | 31 Aralık 2016 |
|---------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>a) İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar:</b> |                  |                |
| Devreden KDV                                                  | 1.822.142        | 155.891        |
| Gelir tahakkukları                                            | 26.777           | 732            |
|                                                               | <b>1.848.919</b> | <b>156.623</b> |

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

1 Ocak- 30 Eylül 2017 ve 2016 ara hesap dönemlerine ait özet kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi geliri aşağıdaki gibidir:

|                            | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2016 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2016 |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Ertelenmiş vergi geliri    | 179.569                   | 21.539                      | 184.802                   | 178.489                     |
| <b>Toplam vergi geliri</b> | <b>179.569</b>            | <b>21.539</b>               | <b>184.802</b>            | <b>178.489</b>              |

#### 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 (31 Aralık 2016: %20).

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                 | <b>Vergilendirilebilir<br/>geçici farklar</b> |                | <b>Ertelenmiş vergi varlıkları/<br/>(yükümlülükler)</b> |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                                 | 30 Eylül 2017                                 | 31 Aralık 2016 | 30 Eylül 2017                                           | 31 Aralık 2016     |
| Arazi ve arsalar, bina ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi | 72.252.803                                    | 75.055.664     | (8.166.005)                                             | (8.726.577)        |
| Yeniden değerlendirme öncesi taşınan değerle vergi matrahı arasındaki farklar                   | 5.195.879                                     | 4.617.398      | (1.086.091)                                             | (970.395)          |
| Nakit akımdan korunma işlemleri                                                                 | -                                             | (220.871)      | -                                                       | 44.174             |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                                       | (3.956.973)                                   | (3.586.545)    | 791.395                                                 | 717.309            |
| Diğer                                                                                           | 1.458.740                                     | 169.858        | (291.748)                                               | (33.972)           |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri-net</b>                                                      |                                               |                | <b>(8.752.449)</b>                                      | <b>(8.969.461)</b> |



## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket müteakip yıllarda mahsup edilebilir mali zararlardan kaynaklanan toplam 10.507.290 TL (31 Aralık 2016: 8.899.117 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel görülmediği için muhasebenin ihtiyatlılık prensibi dahilinde kayıtlarına almamıştır.

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 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 | 30 Eylül 2017     | 31 Aralık 2016    |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 2017                 | 4.081.724         | 4.081.724         |
| 2018                 | 16.182.069        | 16.182.069        |
| 2019                 | 4.511.279         | 4.511.279         |
| 2020                 | 9.688.280         | 9.688.280         |
| 2021                 | 9.993.835         | 10.032.234        |
| 2022                 | 8.079.262         | -                 |
|                      | <b>52.536.449</b> | <b>44.495.586</b> |

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

|                                                               | 2017               | 2016               |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak</b>                                                 | <b>(8.969.461)</b> | <b>(9.204.431)</b> |
| Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan                | 179.569            | 184.802            |
| Nakit akımdan korunma işlemleri fonuna verilen                | (44.174)           | (79.729)           |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen | -                  | 877                |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen  | 81.617             | 168.165            |
| <b>30 Eylül</b>                                               | <b>(8.752.449)</b> | <b>(8.930.316)</b> |

#### DİPNOT 10 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatına tabi şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı paylarını temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış nominal değerdeki sermayesi, 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

|                                                     | 30 Eylül 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)          | 80.000.000    | 80.000.000     |
| Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye | 40.455.266    | 45.000.000     |

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

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

| Pay Sahipleri             | 30 Eylül 2017 |                   | 31 Aralık 2016 |                   |
|---------------------------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|
|                           | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı (TL)   | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı (TL)   |
| Yaşar Holding             | 77,49         | 31.349.062        | 74,64          | 33.588.288        |
| Halka açık kısım          | 18,62         | 7.531.140         | 21,40          | 9.629.785         |
| Diğer                     | 3,89          | 1.575.064         | 3,96           | 1.781.927         |
| <b>Çıkarılmış sermaye</b> | <b>100,00</b> | <b>40.455.266</b> | <b>100,00</b>  | <b>45.000.000</b> |

Beheri 1 Kr olan 4.045.527.300 adet (31 Aralık 2016: 4.500.000.000 adet) pay bulunmakta olup farklı pay grupları ve pay sahiplerine verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 253.929 TL (31 Aralık 2016: 253.929 TL) tutarındaki paylara ilişkin primler ise Şirket'in halka arz edilen paylarının nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

#### DİPNOT 11 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

|                            | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2016 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2016 |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Yurtiçi satışlar           | 106.173.556               | 33.578.444                  | 102.299.561               | 29.408.755                  |
| Yurtdışı satışlar          | 41.330.301                | 13.120.009                  | 32.163.942                | 11.521.117                  |
| Brüt Satışlar              | 147.503.857               | 46.698.453                  | 134.463.503               | 40.929.872                  |
| Tenzil: İskontolar         | (12.067.015)              | (3.763.135)                 | (12.349.302)              | (3.446.855)                 |
| İadeler                    | (393.126)                 | (151.935)                   | (1.433.228)               | (1.261.423)                 |
| <b>Net Satışlar</b>        | <b>135.043.716</b>        | <b>42.783.383</b>           | <b>120.680.973</b>        | <b>36.221.594</b>           |
| <b>Satışların Maliyeti</b> | <b>(109.074.677)</b>      | <b>(34.541.680)</b>         | <b>(93.093.864)</b>       | <b>(28.323.890)</b>         |
| <b>Brüt Kar</b>            | <b>25.969.039</b>         | <b>8.241.703</b>            | <b>27.587.109</b>         | <b>7.897.704</b>            |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 12 - PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

|                                | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2016 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2016 |
|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>i. Pazarlama giderleri:</b> |                           |                             |                           |                             |
| Nakliye                        | 8.137.699                 | 2.449.866                   | 6.872.662                 | 2.165.727                   |
| Personel                       | 2.177.266                 | 703.880                     | 2.108.873                 | 663.370                     |
| İhracat komisyon giderleri     | 1.198.353                 | 340.342                     | 1.058.614                 | 378.683                     |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler   | 1.181.891                 | 401.221                     | 1.181.003                 | 378.805                     |
| Reklam                         | 826.015                   | 314.765                     | 1.864.725                 | 345.101                     |
| Amortisman ve itfa payları     | 468.824                   | 154.383                     | 513.445                   | 170.249                     |
| Kira                           | 421.541                   | 154.828                     | 340.367                   | 119.876                     |
| Enerji                         | 219.176                   | 66.840                      | 211.194                   | 65.531                      |
| Diğer                          | 1.038.045                 | 324.883                     | 1.086.099                 | 283.396                     |
|                                | <b>15.668.810</b>         | <b>4.911.008</b>            | <b>15.236.982</b>         | <b>4.570.738</b>            |

#### ii. Genel yönetim giderleri:

|                              |                  |                  |                  |                  |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Personel ve kıdem tazminatı  | 2.502.363        | 806.748          | 2.163.769        | 644.698          |
| Danışmanlık                  | 1.312.513        | 446.699          | 1.293.225        | 442.937          |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler | 1.218.816        | 388.344          | 890.965          | 294.555          |
| Amortisman ve itfa payları   | 300.946          | 104.514          | 274.216          | 93.925           |
| Enerji                       | 182.954          | 74.864           | 111.214          | 51.028           |
| Diğer                        | 1.100.568        | 371.989          | 770.222          | 222.750          |
|                              | <b>6.618.160</b> | <b>2.193.158</b> | <b>5.503.611</b> | <b>1.749.893</b> |

#### DİPNOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

|                                                                     | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2016 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2016 |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</b>                       |                           |                             |                           |                             |
| Ticari faaliyetlerden kaynaklanan<br>kur farkı geliri               | 5.695.890                 | 1.172.303                   | 3.767.630                 | 933.313                     |
| Vade unsuru içeren ticari işlemlerden<br>kaynaklanan finansal gelir | 186.623                   | 82.420                      | 50.017                    | (3.009)                     |
| Diğer                                                               | 507.567                   | (14.451)                    | 435.461                   | 63.729                      |
|                                                                     | <b>6.390.080</b>          | <b>1.240.272</b>            | <b>4.253.108</b>          | <b>994.033</b>              |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

|                                               | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2016 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2016 |
|-----------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:</b> |                           |                             |                           |                             |
| Ticari faaliyetlerden kaynaklanan             |                           |                             |                           |                             |
| kur farkı gideri                              | (5.886.219)               | (1.696.537)                 | (4.534.701)               | (1.845.676)                 |
| Vade unsuru içeren ticari işlemlerden         |                           |                             |                           |                             |
| kaynaklanan finansal gider                    | (104.703)                 | 43.417                      | (56.802)                  | (5.745)                     |
| Vergi giderleri                               | (240.202)                 | (102.877)                   | (203.267)                 | (64.413)                    |
| Şüpheli alacak karşılık giderleri             | -                         | -                           | (983.822)                 | -                           |
| Diğer                                         | (466.799)                 | (200.641)                   | (742.877)                 | (261.679)                   |
|                                               | <b>(6.697.923)</b>        | <b>(1.956.638)</b>          | <b>(6.521.469)</b>        | <b>(2.177.513)</b>          |

#### DİPNOT 14 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

|                                 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2016 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2016 |
|---------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>i. Finansman gelirleri:</b>  |                           |                             |                           |                             |
| Kur farkı geliri                | 392.068                   | 47.829                      | 586.307                   | 62.881                      |
| Faiz geliri                     | 74.481                    | 24.382                      | 81.911                    | 46.187                      |
| Kefalet geliri                  | 9.418                     | -                           | 26.903                    | 4.001                       |
|                                 | <b>475.967</b>            | <b>72.211</b>               | <b>695.121</b>            | <b>113.069</b>              |
| <b>ii. Finansman giderleri:</b> |                           |                             |                           |                             |
| Faiz gideri                     | (10.027.057)              | (3.608.713)                 | (7.898.402)               | (2.805.733)                 |
| Kur farkı gideri                | (2.263.607)               | (446.944)                   | (1.957.655)               | (1.117.273)                 |
| Kefalet ve banka komisyonları   | (1.676.649)               | (587.823)                   | (1.625.305)               | (695.167)                   |
| Vade farkı gideri               | (1.060.935)               | (459.904)                   | (951.641)                 | (219.057)                   |
|                                 | <b>(15.028.248)</b>       | <b>(5.103.384)</b>          | <b>(12.433.003)</b>       | <b>(4.837.230)</b>          |

#### DİPNOT 15 - PAY BAŞINA ZARAR

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

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

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

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 15 - PAY BAŞINA ZARAR (Devamı)

|                                                                                |      | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2017 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2017 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2016 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2016 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Net dönem zararı                                                               | A    | (11.764.547)              | (4.861.506)                 | (7.380.679)               | (4.061.515)                 |
| Nominal değeri 1 Kr olan<br>çıkarılmış adi payının<br>ağırlıklı ortalama adedi | B    | 4.417.175.152             | 4.252.435.619               | 4.500.000.000             | 4.500.000.000               |
| Nominal değeri<br>1 Kr olan 100 adet<br>pay başına zarar                       | A/ B | (0,2663)                  | (0,1143)                    | (0,1640)                  | (0,0903)                    |

# VIKING KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU

|                                                                                                              | Yabancı Para Pozisyonu Tablosu |                     |                  |                   |                     |                    |                    |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|                                                                                                              | 30 Eylül 2017                  |                     |                  |                   | 31 Aralık 2016      |                    |                    |                   |
|                                                                                                              | TL<br>Karşılığı                | ABD<br>Doları       | Avro             | Diğer             | TL<br>Karşılığı     | ABD<br>Doları      | Avro               | Diğer             |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                          | 4.846.377                      | 506.738             | 218.254          | 2.131.385         | 4.100.206           | 708.632            | 230.445            | 751.460           |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)                                                 | 28.389                         | 6.401               | 1.348            | -                 | 1.971.186           | 149.998            | 11.863             | 1.399.302         |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                       | -                              | -                   | -                | -                 | -                   | -                  | -                  | -                 |
| 3. Diğer                                                                                                     | -                              | -                   | -                | -                 | -                   | -                  | -                  | -                 |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                                                            | <b>4.874.766</b>               | <b>513.139</b>      | <b>219.602</b>   | <b>2.131.385</b>  | <b>6.071.392</b>    | <b>858.630</b>     | <b>242.308</b>     | <b>2.150.762</b>  |
| 5. Ticari alacaklar                                                                                          | -                              | -                   | -                | -                 | -                   | -                  | -                  | -                 |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                               | -                              | -                   | -                | -                 | -                   | -                  | -                  | -                 |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                       | -                              | -                   | -                | -                 | -                   | -                  | -                  | -                 |
| 7. Diğer                                                                                                     | -                              | -                   | -                | -                 | -                   | -                  | -                  | -                 |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>                                                                            | <b>-</b>                       | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                             | <b>4.874.766</b>               | <b>513.139</b>      | <b>219.602</b>   | <b>2.131.385</b>  | <b>6.071.392</b>    | <b>858.630</b>     | <b>242.308</b>     | <b>2.150.762</b>  |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                           | 43.172.067                     | 11.298.676          | 714.086          | 44.305            | 37.258.460          | 10.565.805         | 19.792             | 1.855             |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                   | -                              | -                   | -                | -                 | 16.721.697          | -                  | 4.507.317          | -                 |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                        | -                              | -                   | -                | -                 | -                   | -                  | -                  | -                 |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                                     | -                              | -                   | -                | -                 | -                   | -                  | -                  | -                 |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                              | <b>43.172.067</b>              | <b>11.298.676</b>   | <b>714.086</b>   | <b>44.305</b>     | <b>53.980.157</b>   | <b>10.565.805</b>  | <b>4.527.109</b>   | <b>1.855</b>      |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                           | -                              | -                   | -                | -                 | -                   | -                  | -                  | -                 |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                   | -                              | -                   | -                | -                 | -                   | -                  | -                  | -                 |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                        | -                              | -                   | -                | -                 | -                   | -                  | -                  | -                 |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)                                                                     | -                              | -                   | -                | -                 | -                   | -                  | -                  | -                 |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                      | <b>43.172.067</b>              | <b>11.298.676</b>   | <b>714.086</b>   | <b>44.305</b>     | <b>53.980.157</b>   | <b>10.565.805</b>  | <b>4.527.109</b>   | <b>1.855</b>      |
| <b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>         | <b>-</b>                       | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı</b>                                                                | <b>-</b>                       | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı</b>                                                            | <b>-</b>                       | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu (9-18+19)</b>                                         | <b>(38.297.301)</b>            | <b>(10.785.537)</b> | <b>(494.484)</b> | <b>2.087.080</b>  | <b>(47.908.765)</b> | <b>(9.707.175)</b> | <b>(4.284.801)</b> | <b>2.148.907</b>  |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(38.297.301)</b>            | <b>(10.785.537)</b> | <b>(494.484)</b> | <b>2.087.080</b>  | <b>(47.908.765)</b> | <b>(9.707.175)</b> | <b>(4.284.801)</b> | <b>2.148.907</b>  |
| <b>22. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>23. İhracat</b>                                                                                           | <b>41.330.301</b>              | <b>2.849.588</b>    | <b>2.514.941</b> | <b>21.011.397</b> | <b>44.958.003</b>   | <b>5.264.339</b>   | <b>1.441.580</b>   | <b>24.225.606</b> |
| <b>24. İthalat</b>                                                                                           | <b>48.657.169</b>              | <b>11.720.339</b>   | <b>1.568.138</b> | <b>89.087</b>     | <b>45.525.055</b>   | <b>13.930.665</b>  | <b>1.021.126</b>   | <b>115.650</b>    |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle döviz kuru riski duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

##### 30 Eylül 2017:

|                                                                               | Kar/ Zarar                         |                                     | Özkaynaklar                        |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                               | Yabancı Paranın<br>değer kazanması | Yabancı Paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                 |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü                                         | (3.831.131)                        | 3.831.131                           | (3.831.131)                        | 3.831.131                           |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                     | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                                           | <b>(3.831.131)</b>                 | <b>3.831.131</b>                    | <b>(3.831.131)</b>                 | <b>3.831.131</b>                    |
| <b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                       |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4- Avro net varlık / yükümlülüğü                                              | (207.307)                          | 207.307                             | (207.307)                          | 207.307                             |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                           | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                                 | <b>(207.307)</b>                   | <b>207.307</b>                      | <b>(207.307)</b>                   | <b>207.307</b>                      |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde</b> |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü                                        | 208.708                            | (208.708)                           | 208.708                            | (208.708)                           |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                               | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                               | <b>208.708</b>                     | <b>(208.708)</b>                    | <b>208.708</b>                     | <b>(208.708)</b>                    |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                                         | <b>(3.829.730)</b>                 | <b>3.829.730</b>                    | <b>(3.829.730)</b>                 | <b>3.829.730</b>                    |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2016

|                                                                               | Kar/ Zarar                         |                                     | Özkaynaklar                        |                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                               | Yabancı Paranın<br>değer kazanması | Yabancı Paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                 |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü                                         | (3.416.149)                        | 3.416.149                           | (3.416.149)                        | 3.416.149                           |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                     | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                                           | <b>(3.416.149)</b>                 | <b>3.416.149</b>                    | <b>(3.416.149)</b>                 | <b>3.416.149</b>                    |
| <b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                       |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4- Avro net varlık / yükümlülüğü                                              | (1.589.618)                        | 1.589.618                           | (1.589.618)                        | 1.589.618                           |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                           | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                                 | <b>(1.589.618)</b>                 | <b>1.589.618</b>                    | <b>(1.589.618)</b>                 | <b>1.589.618</b>                    |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde</b> |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü                                        | 214.891                            | (214.891)                           | 214.891                            | (214.891)                           |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                               | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                               | <b>214.891</b>                     | <b>(214.891)</b>                    | <b>214.891</b>                     | <b>(214.891)</b>                    |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                                         | <b>(4.790.876)</b>                 | <b>4.790.876</b>                    | <b>(4.790.876)</b>                 | <b>4.790.876</b>                    |



## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

|                                          | 30 Eylül 2017  | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>a) Kısa vadeli borç karşılıkları:</b> |                |                |
| Dava karşılığı                           | 384.084        | 407.084        |
|                                          | <b>384.084</b> | <b>407.084</b> |

#### **b) Alınan teminatlar:**

|                    |                   |                    |
|--------------------|-------------------|--------------------|
| Kefaletler         | 80.199.560        | 93.365.987         |
| Teminat mektupları | 16.482.121        | 13.951.533         |
| İpotekler          | 1.426.800         | 1.746.800          |
|                    | <b>98.108.481</b> | <b>109.064.320</b> |

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi finans kuruluşlarından sağlanan 80.199.560 TL tutarındaki (31 Aralık 2016: Şirketin, yurtiçi bir finans kuruluşundan almış olduğu 4.444.444 Avro karşılığı 16.488.443 TL krediye ilişkin Yaşar Grubu şirketlerinden Yaşar Holding, YBP, Pınar Süt, Pınar Et, Çamlı Yem ve Dyo Boya, ayrıca yine yurt içi finans kuruluşlarından sağlanan 76.877.542 TL) kredilere Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding, YBP, YDT ve Desa Enerji'nin garantör olarak kefalet sağlamasından oluşmaktadır. Ayrıca 10.621.818 ABD Doları, ve 629.325 Avro karşılığı toplam 40.368.141 TL (31 Aralık 2016: 8.670.142 ABD Doları ve 1.255.794 TL karşılığı toplam 31.767.758 TL) gayri nakdi krediye YDT ve Desa Enerji garantör olarak kefalet sağlamışlardır.

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

|                               | 30 Eylül 2017  | 31 Aralık 2016    |
|-------------------------------|----------------|-------------------|
| <b>c) Verilen teminatlar:</b> |                |                   |
| Kefaletler                    | -              | 24.732.663        |
| Teminat mektupları            | 118.957        | 1.255.794         |
|                               | <b>118.957</b> | <b>25.988.457</b> |

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla verilen kefalet bulunmamaktadır. (31 Aralık 2016: Şirket, Yaşar Grubu Şirketleri'nden Çamlı Yem ve Dyo Boya'nın finansal bir kuruluştan sağlamış olduğu 6.666.666 Avro karşılığı 24.732.663 TL tutarındaki kredilere garantör olarak katılmıştır.)

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                                              | 30 Eylül 2017 |         |                | 31 Aralık 2016 |           |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------|----------------|----------------|-----------|-------------------|
|                                                                                                                                              | Döviz Cinsi   | Tutarı  | TL karşılığı   | Döviz Cinsi    | Tutarı    | TL karşılığı      |
| <b>Şirket tarafından verilen TRİ'ler:</b>                                                                                                    |               |         |                |                |           |                   |
| <b>A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>                                                                   | -             | -       | <b>118.957</b> | -              | -         | <b>1.255.794</b>  |
|                                                                                                                                              | TL            | 118.957 | 118.957        | TL             | 1.255.794 | 1.255.794         |
|                                                                                                                                              | -             | -       | -              | -              | -         | -                 |
| <b>B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>                                  | -             | -       | -              | -              | -         | -                 |
| <b>C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b> | -             | -       | -              | -              | -         | -                 |
| <b>D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>                                                                                              | -             | -       | -              | -              | -         | <b>24.732.663</b> |
| <b>i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>                                                                             | -             | -       | -              | -              | -         | -                 |
| <b>ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>                            | -             | -       | -              | Avro           | 6.666.666 | 24.732.663        |
| <b>iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>                                             | -             | -       | -              | -              | -         | -                 |
|                                                                                                                                              |               |         | <b>118.957</b> |                |           | <b>25.988.457</b> |

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

-

%7600

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### d) Devam etmekte olan önemli davalar:

Şirket aleyhine açılmış 384.084 TL tutarında muhtelif davalar bulunmakta olup tamamı için gerekli karşılık finansal tablolarda ayrılmıştır.

##### e) Taahhütler:

Yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

#### DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

##### Finansal araçların sınıflandırılması

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

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

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

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

##### Finansal varlıklar

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

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 18 - 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.

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, 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla makul değerinden hesaplanan Şirket'in varlıklarından oluşmaktadır.

##### 30 Eylül 2017

|                                    | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam         |
|------------------------------------|----------|----------|----------|----------------|
| <b>Varlıklar:</b>                  |          |          |          |                |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | -        | -        | 227.318  | 227.318        |
| <b>Toplam varlıklar</b>            |          |          |          | <b>227.318</b> |
| <b>Yükümlülükler:</b>              |          |          |          |                |
| Türev araçlar                      | -        | -        | -        | -              |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>        |          |          |          | <b>-</b>       |

##### 31 Aralık 2016

|                                    |   |           |         |                  |
|------------------------------------|---|-----------|---------|------------------|
| <b>Varlıklar:</b>                  |   |           |         |                  |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | - | -         | 227.318 | 227.318          |
| <b>Toplam varlıklar</b>            |   |           |         | <b>227.318</b>   |
| <b>Yükümlülükler:</b>              |   |           |         |                  |
| Türev araçlar                      | - | (344.130) | -       | (344.130)        |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>        |   |           |         | <b>(344.130)</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla makul değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

##### 30 Eylül 2017

|                                       | Seviye 1 | Seviye 2           | Seviye 3 | Toplam             |
|---------------------------------------|----------|--------------------|----------|--------------------|
| <b>Maddi Duran Varlıklar:</b>         |          |                    |          |                    |
| Araziler                              | -        | 42.326.198         | -        | 42.326.198         |
| Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri | -        | 13.335.852         | -        | 13.335.852         |
| Makine, tesis ve cihazlar             | -        | 64.182.566         | -        | 64.182.566         |
| <b>Toplam varlıklar</b>               |          | <b>119.844.616</b> |          | <b>119.844.616</b> |

##### 31 Aralık 2016

##### 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         |
| <b>Toplam varlıklar</b>               | - | <b>122.653.729</b> | - | <b>122.653.729</b> |

#### DİPNOT 19 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

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

- Şirket müşteri portföyünü genişleterek ciro büyümesi sağlamış olup, maliyet iyileştirmeleriyle operasyonel verimliliğini artırarak "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 büyütürken operasyonel karlılığında sürekliliğin sağlanması hedeflenmektedir.
- 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 tamamlanacak olan "Kojenerasyon Yatırımı" neticesinde enerji maliyetlerinin iyileştirilmesi hedeflenmektedir.
- Şirket, kur risklerinin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev niteliğindeki finansal araçlardan faydalanmaya başlamıştır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

- iv. Şirket, 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.
- 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. 2017 yılı ilk yarısında selüloz ve atık kâğıt hammadde maliyetleri fiyat ve kur artışları ile yükselmekle birlikte, artan maliyetlerin büyük bir kısmı Haziran sonu itibarıyla mamul satış fiyatlarına yansıtılmıştır.
- 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.

Şirket yönetimi, yukarıda sayılan önlem ve düzenlemelerin Şirket performansına olumlu katkısı olacağına ve bu önlemler doğrultusunda Şirket'in öngörülebilecek geleceği için faaliyetlerine devam edebileceğine inanmaktadır.

#### DİPNOT 20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 28 Nisan 2017 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere; Şirket'in 28 Nisan 2017 tarihli ve 19 nolu yönetim kurulu kararında Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş ve Genel Kurul tarafından onaylanmış 31 Aralık 2016 tarihli yıllık finansal tablolarında yer alan 92.482.696 TL tutarındaki geçmiş yıl zararları ve 15.898.480 TL tutarındaki dönem zararının toplamı olan 108.381.176 TL tutarındaki bilanço açığının 23.900.000 TL'lık kısmının sermayenin azaltılması yoluyla kapatılmasını teminen, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı başlıklı 19. maddesi kapsamında, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 45.000.000 TL'ndan 21.100.000 TL'na azaltılmasına ve azaltılan tutarın geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesine, eşanlı olarak 20.900.000 TL sermaye artırımı yapılarak, çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 42.000.000 TL'na artırılmasına karar verilmiştir.

## **VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **DİPNOT 20 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)**

23 Ağustos 2017 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan Eşanlı Sermaye Azaltım – Arttırım işlemi kapsamında Rüçhan Hakkı kullanımları 29 Ağustos–12 Eylül 2017 tarihleri arasında gerçekleşmiştir. Bu süre içerisinde kullanılmayan rüçhan haklarına ilişkin olarak kalan 1.549.958,962 adet pay 26 Eylül 2017 – 27 Eylül 2017 tarihlerinde Borsa İstanbul’da Birincil Piyasa’da halka arz edilmiş ve bu kapsamda Birincil Piyasa’da 5.225 TL nominal değerli pay beheri 1 TL’den satılmıştır. Birincil piyasa işlemleri sonrasında kalan 1.544.733,962 adet pay, ana ortağımız Yaşar Holding A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu’na verilen taahhütname uyarınca beheri 1 TL olmak üzere toplam 1.544.733,97 TL’den 2 Ekim 2017 tarihinde satın alınmıştır.

Şirket’in 25 Ağustos 2017 tarihli özel durum açıklamasında duyurduğu üzere, Şirket’in ana ortağı Yaşar Holding A.Ş., söz konusu sermaye artırımını sonucunda oluşan 42.000.000 TL çıkarılmış sermayesinin tescilini takip eden 60 gün içinde pay fiyatının 1 TL’nin altına düşmesi halinde, söz konusu tescil tarihi itibarıyla pay sahibi olan ortaklardan talep edenlerin paylarını, 1 TL nominal bedelle satın almayı taahhüt etmiştir.

.....