

**VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER                                                                                                                                                                                         | SAYFA |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR) .....                                                                                                                                                    | 1-2   |
| ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI<br>GELİR TABLOLARI .....                                                                                                                            | 3     |
| ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI .....                                                                                                                                                  | 4     |
| ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI .....                                                                                                                                                           | 5     |
| 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT<br>ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....                                                                                          | 6-36  |
| DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                                                                                                            | 6     |
| DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR<br>VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI .....                                                                                    | 6-13  |
| DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                                                                                                                          | 13-16 |
| DİPNOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                                             | 16-17 |
| DİPNOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                                                | 18-20 |
| DİPNOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                                        | 20    |
| DİPNOT 7 BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                                                                         | 21-22 |
| DİPNOT 8 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                                                                                        | 23    |
| DİPNOT 9 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) .....                                                                                                                    | 23-24 |
| DİPNOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....                                                                                                                                       | 24-25 |
| DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....                                                                                                                                                      | 25    |
| DİPNOT 12 PAZARLAMA, GENEL YÖNETİM, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ .....                                                                                                                         | 25-26 |
| DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....                                                                                                                                      | 26    |
| DİPNOT 14 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER .....                                                                                                                                       | 26    |
| DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ .....                                                                                                                                                    | 27    |
| DİPNOT 16 PAY BAŞINA KAYIP .....                                                                                                                                                                    | 27    |
| DİPNOT 17 YABANCI PARA POZİSYONU .....                                                                                                                                                              | 28-30 |
| DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                              | 31-33 |
| DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE<br>FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) .....                                                            | 33-35 |
| DİPNOT 20 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 |

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 31 MART 2018 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

|                                                      | Dipnot<br>Referansları | 31 Mart 2018       | 31 Aralık 2017     |
|------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                     |                        |                    |                    |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                               |                        |                    |                    |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                            |                        | 4.710.539          | 2.040.355          |
| Ticari Alacaklar                                     |                        | 37.970.731         | 36.732.624         |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar              | 3                      | 3.591.235          | 6.055.602          |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar      | 4                      | 34.379.496         | 30.677.022         |
| Diğer Alacaklar                                      |                        | 144.911            | 2.711.511          |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar               | 3                      | -                  | 2.585.073          |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar       |                        | 144.911            | 126.438            |
| Stoklar                                              |                        | 21.577.885         | 25.203.356         |
| Peşin Ödenmiş Giderler                               |                        | 463.499            | 289.655            |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler  |                        | 463.499            | 289.655            |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar               |                        | 22.366             | 17.163             |
| Diğer Dönen Varlıklar                                |                        | 2.834.523          | 307.415            |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar | 8                      | 2.834.523          | 307.415            |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                        |                        | <b>67.724.454</b>  | <b>67.302.079</b>  |
| <b>Duran Varlıklar</b>                               |                        |                    |                    |
| Finansal Yatırımlar                                  |                        | 217.043            | 217.043            |
| - Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar                |                        | 217.043            | 217.043            |
| Diğer Alacaklar                                      |                        | 26.189             | 26.189             |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar       |                        | 26.189             | 26.189             |
| Maddi Duran Varlıklar                                | 5                      | 168.484.777        | 166.092.031        |
| - Arazi ve Arsalar                                   |                        | 48.685.000         | 48.685.000         |
| - Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri                   |                        | 4.007.181          | 2.469.999          |
| - Binalar                                            |                        | 24.122.416         | 25.994.550         |
| - Tesis, Makine ve Cihazlar                          |                        | 87.268.697         | 87.465.810         |
| - Taşıtlar                                           |                        | 4.101              | -                  |
| - Mobilya ve Demirbaşlar                             |                        | 1.024.852          | 1.042.950          |
| - Yapılmakta Olan Yatırımlar                         |                        | 3.372.530          | 433.722            |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                        | 6                      | 744.628            | 706.379            |
| - Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar                |                        | 744.628            | 706.379            |
| Peşin Ödenmiş Giderler                               |                        | 70.000             | 1.066.262          |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler  |                        | 70.000             | 1.066.262          |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                        |                        | <b>169.542.637</b> | <b>168.107.904</b> |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                              |                        | <b>237.267.091</b> | <b>235.409.983</b> |

1 Ocak - 31 Mart 2018 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar yayımlanmak üzere, Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 27 Nisan 2018 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 31 MART 2018 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

|                                                                                                       | Dipnot<br>Referansları | 31 Mart 2018       | 31 Aralık 2017     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                                      |                        |                    |                    |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                                      |                        |                    |                    |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                              |                        | 104.813            | 4.136.308          |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                 | 7                      | 104.813            | 4.136.308          |
| - Banka Kredileri                                                                                     |                        | -                  | 4.000.000          |
| - Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                             |                        | 104.813            | 136.308            |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                                      |                        | 20.637.763         | 21.215.253         |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                         | 7                      | 20.637.763         | 21.215.253         |
| - Banka Kredileri                                                                                     |                        | 20.637.763         | 21.215.253         |
| Ticari Borçlar                                                                                        |                        | 86.172.028         | 81.817.542         |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                                                   | 3                      | 3.772.178          | 7.777.600          |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                                           | 4                      | 82.399.850         | 74.039.942         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                                      |                        | 1.101.701          | 1.063.717          |
| Diğer Borçlar                                                                                         |                        | 853.506            | 634.379            |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                                                    | 3                      | 273.815            | 9.353              |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                                                            |                        | 579.691            | 625.026            |
| Türev Araçlar                                                                                         | 19                     | 432.969            | -                  |
| - Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar                                                                |                        | 432.969            | -                  |
| Ertelenmiş Gelirler                                                                                   |                        | 262.501            | 853.870            |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler                                                    |                        | 262.501            | 853.870            |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                               |                        | 176.634            | 193.560            |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                       | 18                     | 176.634            | 193.560            |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                               |                        | <b>109.741.915</b> | <b>109.914.629</b> |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                                      |                        |                    |                    |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                              |                        | 75.842.028         | 67.527.085         |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                 | 7                      | 75.842.028         | 67.527.085         |
| - Banka Kredileri                                                                                     |                        | 75.775.947         | 67.442.613         |
| - Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                             |                        | 66.081             | 84.472             |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                               |                        | 4.466.104          | 4.111.768          |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar                                      |                        | 4.466.104          | 4.111.768          |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                          | 9                      | 18.193.355         | 18.166.860         |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                               |                        | <b>98.501.487</b>  | <b>89.805.713</b>  |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                                           |                        | <b>208.243.402</b> | <b>199.720.342</b> |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                                    |                        |                    |                    |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                                                  |                        | <b>29.023.689</b>  | <b>35.689.641</b>  |
| Ödenmiş Sermaye                                                                                       | 10                     | 42.000.000         | 42.000.000         |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar)                                                                  | 10                     | 253.929            | 253.929            |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)             |                        | 89.847.308         | 90.931.682         |
| - Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                                   |                        | 89.847.308         | 90.931.682         |
| - Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)                                         | 5                      | 93.411.956         | 94.163.591         |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                     |                        | (3.564.648)        | (3.231.909)        |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)                |                        | 217.044            | 217.044            |
| - Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)                                                              |                        | -                  | -                  |
| - Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)                                                 |                        | -                  | -                  |
| - Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)                                           |                        | 217.044            | 217.044            |
| - Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları) |                        | 217.044            | 217.044            |
| Geçmiş Yıllar Zararları                                                                               |                        | (96.961.379)       | (81.492.306)       |
| Net Dönem Zararı                                                                                      |                        | (6.333.213)        | (16.220.708)       |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                             |                        | <b>29.023.689</b>  | <b>35.689.641</b>  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                               |                        | <b>237.267.091</b> | <b>235.409.983</b> |

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2018 VE 2017 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>31 Mart 2018 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                               |                        |                          |                          |
| Hasılat                                                                                   | 11                     | 51.500.781               | 44.626.457               |
| Satışların Maliyeti                                                                       | 11                     | (42.673.118)             | (34.656.069)             |
| <b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR</b>                                                     |                        | <b>8.827.663</b>         | <b>9.970.388</b>         |
| <b>BRÜT KAR</b>                                                                           | 11                     | <b>8.827.663</b>         | <b>9.970.388</b>         |
| Pazarlama Giderleri                                                                       | 12                     | (5.359.888)              | (5.674.310)              |
| Genel Yönetim Giderleri                                                                   | 12                     | (2.361.789)              | (2.166.760)              |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri                                                         | 12                     | (292.118)                | (276.916)                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                        | 13                     | 945.133                  | 3.108.434                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                                        | 13                     | (3.534.822)              | (4.243.930)              |
| <b>ESAS FAALİYET (ZARARI) / KARI</b>                                                      |                        | <b>(1.775.821)</b>       | <b>716.906</b>           |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                         | 14                     | 13.704                   | 74.667                   |
| <b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ<br/>FAALİYET KARI</b>                                 |                        | <b>(1.762.117)</b>       | <b>791.573</b>           |
| Finansman Gelirleri                                                                       | 15                     | 239.966                  | 191.086                  |
| Finansman Giderleri                                                                       | 15                     | (4.701.381)              | (5.260.376)              |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>VERGİ ÖNCESİ ZARARI</b>                                     |                        | <b>(6.223.532)</b>       | <b>(4.277.717)</b>       |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)                                              |                        | (109.681)                | 141.279                  |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)                                                        | 9                      | (109.681)                | 141.279                  |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>DÖNEM ZARARI</b>                                            |                        | <b>(6.333.213)</b>       | <b>(4.136.438)</b>       |
| <b>DÖNEM ZARARI</b>                                                                       |                        | <b>(6.333.213)</b>       | <b>(4.136.438)</b>       |
| <b>Pay Başına Kayıp</b>                                                                   |                        |                          |                          |
| - Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal<br>Değerli 100 Adet Pay Başına Kayıp             | 16                     | (0,1508)                 | (0,0919)                 |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                                         |                        |                          |                          |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                   |                        | <b>(332.739)</b>         | <b>(265.498)</b>         |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları                                        |                        | (415.925)                | (331.873)                |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak<br>Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler   | 9                      | 83.186                   | 66.375                   |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi                        |                        | 83.186                   | 66.375                   |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                                      |                        |                          | <b>124.304</b>           |
| - Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)                     |                        | -                        | 155.380                  |
| - Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları                                                 |                        | -                        | 155.380                  |
| Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak<br>Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler | 9                      | -                        | (31.076)                 |
| - Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer<br>Kapsamlı Gelir (Gider), Vergi Etkisi    |                        | -                        | (31.076)                 |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GİDER</b>                                                               |                        | <b>(332.739)</b>         | <b>(141.194)</b>         |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GİDER</b>                                                              |                        | <b>(6.665.952)</b>       | <b>(4.277.632)</b>       |

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK – 31 MART 2018 ve 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

|                                               | Ödenmiş<br>Sermaye | Paylara<br>İlişkin<br>Primler | Kar veya Zararda Yeniden<br>Sınıflandırılmayacak<br>Birikmiş Diğer Kapsamlı<br>Gelirler veya Giderler |                                                      | Kar veya Zararda Yeniden<br>Sınıflandırılacak<br>Birikmiş Diğer Kapsamlı<br>Gelirler veya Giderler |                                                     | Birikmiş Karlar               |                                  | Toplam<br>Özkaynaklar |
|-----------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
|                                               |                    |                               | Maddi                                                                                                 | Tanımlanmış                                          | Satılmaya Hazır                                                                                    |                                                     | Geçmiş<br>Yıllar<br>Zararları | Net<br>Dönem<br>Karı<br>(Zararı) |                       |
|                                               |                    |                               | Duran Varlık                                                                                          | Fayda                                                | Finansal                                                                                           | Nakit Akış                                          |                               |                                  |                       |
|                                               |                    |                               | Yeniden<br>Değerleme<br>Artışları<br>(Azalışları)                                                     | Yeniden<br>Planları<br>Yeniden<br>Ölçüm<br>Kayıpları | Yeniden Değerleme<br>/Sınıflandırma<br>Kazançları                                                  | Varlıkların<br>Korunma<br>Kazançları<br>(Kayıpları) |                               |                                  |                       |
| Önceki Dönem                                  |                    |                               |                                                                                                       |                                                      |                                                                                                    |                                                     |                               |                                  |                       |
| 1 Ocak - 31 Mart 2017<br>Dönem Başı Bakiyeler | 45.000.000         | 253.929                       | 66.329.087                                                                                            | (2.881.574)                                          | 181.854                                                                                            | (176.697)                                           | (92.482.696)                  | (15.898.480)                     | 325.423               |
| Transferler                                   | -                  | -                             | (747.445)                                                                                             | -                                                    | -                                                                                                  | -                                                   | (15.151.035)                  | 15.898.480                       | -                     |
| Toplam Kapsamlı Gider                         | -                  | -                             | -                                                                                                     | (265.498)                                            | -                                                                                                  | 124.304                                             | -                             | (4.136.438)                      | (4.277.632)           |
| - Dönem Zararı                                | -                  | -                             | -                                                                                                     | -                                                    | -                                                                                                  | -                                                   | -                             | (4.136.438)                      | (4.136.438)           |
| - Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)                | -                  | -                             | -                                                                                                     | (265.498)                                            | -                                                                                                  | 124.304                                             | -                             | -                                | (141.194)             |
| Dönem Sonu Bakiyeler                          | 45.000.000         | 253.929                       | 65.581.642                                                                                            | (3.147.072)                                          | 181.854                                                                                            | (52.393)                                            | (107.633.731)                 | (4.136.438)                      | (3.952.209)           |
| Cari Dönem                                    |                    |                               |                                                                                                       |                                                      |                                                                                                    |                                                     |                               |                                  |                       |
| 1 Ocak - 31 Mart 2018<br>Dönem Başı Bakiyeler | 42.000.000         | 253.929                       | 94.163.591                                                                                            | (3.231.909)                                          | 217.044                                                                                            | -                                                   | (81.492.306)                  | (16.220.708)                     | 35.689.641            |
| Transferler                                   | -                  | -                             | (751.635)                                                                                             | -                                                    | -                                                                                                  | -                                                   | (15.469.073)                  | 16.220.708                       | -                     |
| Toplam Kapsamlı Gider                         | -                  | -                             | -                                                                                                     | (332.739)                                            | -                                                                                                  | -                                                   | -                             | (6.333.213)                      | (6.665.952)           |
| - Dönem Zararı                                | -                  | -                             | -                                                                                                     | -                                                    | -                                                                                                  | -                                                   | -                             | (6.333.213)                      | (6.333.213)           |
| - Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)                | -                  | -                             | -                                                                                                     | (332.739)                                            | -                                                                                                  | -                                                   | -                             | -                                | (332.739)             |
| Dönem Sonu Bakiyeler                          | 42.000.000         | 253.929                       | 93.411.956                                                                                            | (3.564.648)                                          | 217.044                                                                                            | -                                                   | (96.961.379)                  | (6.333.213)                      | 29.023.689            |

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

|                                                                                                           | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak -<br>31 Mart 2018 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                            |                        | <b>(398.026)</b>         | <b>(2.861.293)</b>       |
| <b>Dönem Zararı</b>                                                                                       |                        | <b>(6.333.213)</b>       | <b>(4.136.438)</b>       |
| - Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı                                                                  |                        | (6.333.213)              | (4.136.438)              |
| <b>Dönem Net Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>                                                 |                        | <b>9.067.362</b>         | <b>6.791.397</b>         |
| Vergi gideri/(geliri) ile ilgili düzeltmeler                                                              | 9                      | 109.681                  | (141.279)                |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler                                                          | 5-6                    | 1.790.752                | 2.064.993                |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                                                        |                        | 196.307                  | 231.086                  |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler                      |                        | 213.233                  | 231.086                  |
| - Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler                                                       |                        | (16.926)                 | -                        |
| -Kar payı (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler                                                          | 3                      | (13.704)                 | (23.820)                 |
| Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlarla ilgili düzeltmeler                        | 14                     | -                        | (50.847)                 |
| - Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler              |                        | -                        | (50.847)                 |
| Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                      |                        | 3.965.083                | 3.010.139                |
| - Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler                                                                   |                        | (38.116)                 | (25.837)                 |
| - Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                   |                        | 4.003.199                | 3.035.976                |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler                                       |                        | 3.019.243                | 1.701.125                |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                        |                        | <b>(2.857.347)</b>       | <b>(5.382.331)</b>       |
| Ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler                                                           |                        | (1.079.603)              | (2.045.479)              |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)                                                |                        | 2.622.814                | (416.419)                |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış                                                 |                        | (3.702.417)              | (1.629.060)              |
| Stoklardaki (artışlar) azalışlar ilgili düzeltmeler                                                       |                        | 3.625.471                | 592.259                  |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler                                       |                        | (2.550.784)              | (421.742)                |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalış/ (artış)                 |                        | (2.550.784)              | (421.742)                |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                                                 |                        | (173.844)                | 105.112                  |
| Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler                                                  |                        | (2.079.867)              | (2.712.141)              |
| -İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış                                                      |                        | 2.037.747                | (3.106.176)              |
| -İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)                                                     |                        | (4.117.614)              | 394.035                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)                                       |                        | 37.984                   | 152.377                  |
| Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)                                                                    |                        | (591.369)                | (978.347)                |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler                              |                        | (45.335)                 | (74.370)                 |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış                                                      |                        | (45.335)                 | (74.370)                 |
| <b>Faaliyetlerde (Kullanılan) Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                              |                        | <b>(123.198)</b>         | <b>(2.727.372)</b>       |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler                            |                        | (274.828)                | (133.921)                |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                |                        | <b>3.443.991</b>         | <b>(1.936.797)</b>       |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                            |                        | (189.067)                | (1.652.454)              |
| -Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                                 |                        | (128.815)                | (1.630.270)              |
| -Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                         | 6                      | (60.252)                 | (22.184)                 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri                                |                        | -                        | 50.847                   |
| -Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri                                                |                        | -                        | 50.847                   |
| Verilen Nakit Avans ve Borçlar                                                                            |                        | 996.262                  | (360.000)                |
| - Verilen Diğer Nakit Avans ve Borçlar                                                                    |                        | 996.262                  | (360.000)                |
| Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler                                                           |                        | 2.598.777                | (1.559)                  |
| -İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler                                       |                        | 2.598.777                | (1.559)                  |
| -Alınan Faiz                                                                                              |                        | 38.019                   | 26.369                   |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                              |                        | <b>(392.633)</b>         | <b>3.086.050</b>         |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri                                                                  |                        | 21.500.000               | 11.000.000               |
| - Kredilerden nakit girişleri                                                                             |                        | 21.500.000               | 11.000.000               |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları                                                                  |                        | (18.731.400)             | (2.771.282)              |
| - Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları                                                          |                        | (19.114.483)             | (2.625.222)              |
| - Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları                                                       |                        | 383.083                  | (146.060)                |
| İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış (azalış)                                              | 3                      | 264.462                  | (1.122.635)              |
| Ödenen faiz                                                                                               |                        | (3.425.695)              | (4.020.033)              |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ) ARTIŞ</b> |                        | <b>2.653.332</b>         | <b>(1.712.040)</b>       |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi                               |                        | 16.852                   | 16.458                   |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ) ARTIŞ</b>                                                  |                        | <b>2.670.184</b>         | <b>(1.695.582)</b>       |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                               |                        | <b>2.040.355</b>         | <b>7.029.861</b>         |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                               |                        | <b>4.710.539</b>         | <b>5.334.279</b>         |

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2018 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") ana faaliyet konusu, yurt içi ve yurt dışı piyasalarda satılmak üzere yarı mamul ve mamul temizlik kağıdı üretimi, satışı ve pazarlamasını gerçekleştirmektir. Şirket'in üretim tesisi İzmir - Aliaga'da bulunmaktadır. Şirket, yurt dışına satmak amacıyla üretmiş olduğu yarı mamul ve mamul temizlik kağıtlarının büyük bir kısmının satışını Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("YDT") vasıtasıyla yapmaktadır (Dipnot 3).

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve payları. Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmekte olup 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, BİST'e kayıtlı % 17,77 oranında (31 Aralık 2017: %17,77) hissesi mevcuttur. Şirket'in % (31 Aralık 2017: %78,48) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in nihai ana ortağı konumundadır (Dipnot 10).

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

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

Şirket'in bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 230'tür (31 Aralık 2017: 233'tür).

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

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Şirket, 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: II. 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2017 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.



**1 OCAK - 31 MART 2018 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)**

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

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

***Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi***

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

**2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla aşağıda belirtilen husus dışında tutarlıdır:

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

1 Ocak - 31 Mart 2018 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

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

**2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler**

**a) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

**1 OCAK - 31 MART 2018 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 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 karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki 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 asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”; TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
  - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- 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.

**1 OCAK - 31 MART 2018 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) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.**

**c) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TFRS 16 "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralyanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralyanlar 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 kiralyanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralyanlar 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.

- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

**1 OCAK - 31 MART 2018 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 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.
- 2015 - 2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
  - TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2018 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2017 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

**2.5 Netleştirme/ Mahsup**

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

**2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

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

**i) Satılmaya hazır varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti**

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

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

Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Arazi ve arsalar, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanlar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değeri üzerinden müteakip amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığı tutarları indirilmek suretiyle yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlendirme çalışmalarının yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişime bağlıdır. Yeniden değerlendirilen bir varlığın gerçeğe uygun değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerlendirme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan gerçeğe uygun değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir. Şirket tarafından, arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin değerlerinin 31 Mart 2018 tarihli gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık olacakları varsayılmaktadır.

**1 OCAK - 31 MART 2018 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)**

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

- Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında en etkin ve verimli kullanım değerlendirmesi yapılarak halihazırdaki kullanım amaçları en etkin ve verimli kullanım olarak saptanmış olup araziler ve arsalar için emsal karşılaştırma yöntemi, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine, tesis ve cihazları için maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmıştır.
- Emsal karşılaştırma yönteminde mevcut pazar bilgilerinden faydalanılmış, bölgede yakın dönemde pazara çıkarılmış benzer gayrimenkuller dikkate alınarak, pazar değerini etkileyebilecek kriterler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapılmış ve rapora konu arsalar için ortalama m<sup>2</sup> satış değeri belirlenmiştir. Bulunan emsaller, konum, büyüklük, imar durumu, fiziksel özellikleri gibi kriterler dahilinde karşılaştırılmış, emlak pazarının güncel değerlendirilmesi için emlak pazarlama firmaları ile görüşülmüş, ayrıca bağımsız profesyonel değerlendirme şirketinin mevcut bilgilerinden faydalanılmıştır.
- Maliyet yaklaşımı yönteminde ise arsa üzerindeki yatırım maliyetlerinin amortize edildikten (herhangi bir çıkar veya kazanç varsa eklendikten sonra, yıpranma payının çıkartılması) sonra arsa değerine eklenmesi ile gayrimenkulün değeri belirlenmiştir. Maliyet yaklaşımı yönteminde ele alınan bileşenlerden arsa değerinin hesaplanmasında da yukarıda açıklanan emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmıştır.
- Makine, tesis ve cihazların değerlendirme çalışmasında, söz konusu maddi duran varlıkların teknolojik durumlar, fiili yıpranmaları, ticari özellikleri, sektörel durumları ve demonte ile monte masrafları da dikkate alınmıştır.
- Değer tespiti, bir bütün olarak entegre sanayi tesisi değerlemesi olması nedeni ile makine, tesis ve cihazların değerlemesinde uygulanabilir olduğu ölçüde ikinci el piyasa verilerinin ışığı altında; entegre tesisin bütünü içerisindeki aktif ve çalışır haldeki değerler üzerinden yapılmış olup söz konusu makine, tesis ve cihazlar hat bazında incelenmiştir.

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

Maliyet yaklaşımı yöntemi ile tespit edilen değerler, finansal tablolara ilk yansıtıldığı tarih ve ilgili dönem sonları itibarıyla, TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardındaki hükümlere göre, değer düşüklüğü göstergelerinin olup olmadığı değerlendirilmiş ve değer düşüklüğünün olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

**iii) Gelir vergileri**

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili bir çok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar kurumlar vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, gelecek yıllara devreden mali zararlardan doğan ve gelecekte vergilendirilebilecek karlar aracılığıyla gerçekleşecek olan ertelenmiş vergi alacaklarını bu varlıkların gelecekteki kullanımlarının kuvvetle muhtemel görülmemesi nedeniyle kayıtlarına almamıştır (Dipnot 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.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 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) Ticari alacakların geri kazanılabilirliği

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

##### 2.7 TMS/TFRS'ye 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

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

##### 1. İlişkili tarafların bakiyeleri:

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

|                                                 | 31 Mart 2018     | 31 Aralık 2017   |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>i) İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b> |                  |                  |
| Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("YDT")                  | 3.557.591        | 6.028.164        |
| Diğer                                           | 33.644           | 27.438           |
|                                                 | <b>3.591.235</b> | <b>6.055.602</b> |

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

##### ii) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

|               |   |                  |
|---------------|---|------------------|
| Yaşar Holding | - | 2.585.073        |
|               | - | <b>2.585.073</b> |

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

##### i) İlişkili taraflara ticari borçlar

|                                                                 |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Desa Enerji Elektrik Üretimi A.Ş. ("Desa Enerji")               | 1.092.631        | 1.881.461        |
| Yaşar Holding                                                   | 738.163          | 751.250          |
| YDT                                                             | 655.100          | 743.808          |
| Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turzım ve Ticaret A.Ş. ("YBP") | 585.221          | 515.735          |
| Yadex Export International GmbH ("Yadex")                       | 301.743          | 3.597.831        |
| Diğer                                                           | 399.320          | 287.515          |
|                                                                 | <b>3.772.178</b> | <b>7.777.600</b> |

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

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

|                                             | 31 Mart 2018   | 31 Aralık 2017 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>ii) İlişkili taraflara diğer borçlar</b> |                |                |
| YDT                                         | 93.980         | -              |
| Yaşar Holding                               | 93.411         | 9.353          |
| YBP                                         | 86.424         | -              |
|                                             | <b>273.815</b> | <b>9.353</b>   |

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflara olan diğer borçlar, Şirket'in söz konusu ilişkili taraftan temin ettiği ticari olmayan borçlardan oluşmakta olup ilgili ticari olmayan borçlara uygulanan faiz oranı yıllık %15,25'tir (31 Aralık 2017: %15).

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

|                          | 1 Ocak -<br>31 Mart 2018 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2017 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>a) Mal satışları:</b> |                          |                          |
| YDT                      | 15.832.455               | 12.171.522               |
| YBP                      | 38.956                   | 32.672                   |
| Diğer                    | 18.435                   | 22.586                   |
|                          | <b>15.889.846</b>        | <b>12.226.780</b>        |

Şirket yurt dışı satışlarının önemli bir bölümünü YDT aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

#### b) Mal alımları:

|       |   |                  |
|-------|---|------------------|
| Yadex | - | 2.972.658        |
|       | - | <b>2.972.658</b> |

Şirket, Yadex aracılığıyla yurtdışından hammadde alımı yapmaktadır.

#### c) Hizmet alımları:

|               |                  |                  |
|---------------|------------------|------------------|
| Desa Enerji   | 2.568.247        | 2.873.591        |
| Yaşar Holding | 687.691          | 629.911          |
| YDT           | 674.511          | 395.818          |
| YBP           | 25.155           | 23.188           |
| Diğer         | 165.271          | 226.528          |
|               | <b>4.120.875</b> | <b>4.149.036</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.



## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 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>31 Mart 2018 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2017 |
|---------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>d) Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları:</b> |                          |                          |
| Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş. ("Pınar Et")        | 170.000                  | -                        |
| Desa Enerji                                             | 84.979                   | -                        |
| Yaşar Holding                                           | 27.063                   | 22.184                   |
| Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ("Pınar Süt")          | 25.553                   | -                        |
| Diğer                                                   | 13.755                   | -                        |
|                                                         | <b>321.350</b>           | <b>22.184</b>            |
| <b>e) Finansman gelirleri:</b>                          |                          |                          |
| Yaşar Holding                                           | 1.172                    | -                        |
| Dyo Boya Fabrikaları San. ve Tic. A.Ş. ("Dyo Boya")     | -                        | 3.877                    |
| Diğer                                                   | -                        | 775                      |
|                                                         | <b>1.172</b>             | <b>4.652</b>             |
| <b>f) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</b>           |                          |                          |
| YDT                                                     | 390.521                  | 295.509                  |
| Yadex                                                   | -                        | 248.183                  |
| Dyo Boya                                                | 1.213                    | 1.213                    |
| Diğer                                                   | 1.514                    | 2.186                    |
|                                                         | <b>393.248</b>           | <b>547.091</b>           |
| <b>g) Finansman giderleri:</b>                          |                          |                          |
| YDT                                                     | 93.981                   | 53.621                   |
| Yaşar Holding                                           | 93.411                   | 366.506                  |
| YBP                                                     | 86.424                   | 93.380                   |
| Desa Enerji                                             | 66.675                   | 38.861                   |
| Çamlı Yem                                               | -                        | 3.102                    |
| Pınar Et                                                | -                        | 3.102                    |
| Pınar Su                                                | -                        | 3.102                    |
| Dyo Boya                                                | -                        | 3.102                    |
| Diğer                                                   | -                        | 3.102                    |
|                                                         | <b>340.491</b>           | <b>567.878</b>           |

31 Mart 2018 itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen esas faaliyetlerden diğer gelirlerin önemli bir bölümü, yapılan ihraç kayıtlı satışlardan kaynaklanan kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

Yaşar Holding ile yapılan işlemlerden kaynaklanan finansal giderler, Şirket'in çeşitli bankalardan almış olduğu ve Yaşar Holding'in kefil olduğu kredilerle ilgili olarak 93.411 TL (31 Mart 2017: 93.380 TL) tutarında kefalet 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.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 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>31 Mart 2018 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2017 |
|-----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>h) Esas faaliyetlerden diğer giderler:</b> |                          |                          |
| Yadex                                         | 193.608                  | 347.921                  |
| YDT                                           | 71.220                   | 211.514                  |
| YBP                                           | 30.663                   | 21.146                   |
| Yaşar Holding                                 | -                        | 8.119                    |
| Diğer                                         | 8.642                    | 5.468                    |
|                                               | <b>304.133</b>           | <b>594.168</b>           |

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

#### i) Alınan kefaletler:

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi finans kuruluşlarından sağlamış olduğu 94.274.858 TL (31 Aralık 2017: 85.957.550 TL) krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding, YBP, YDT ve Desa Enerji garantör olarak kefalet sağlamışlardır.

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

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

|                             |                |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Toplam kısa vadeli faydalar | 275.793        | 210.199        |
| Diğer uzun vadeli faydalar  | 3.458          | 3.321          |
|                             | <b>279.251</b> | <b>213.520</b> |

#### k) İlişkili taraflardan tahakkuk eden temettüleri:

|             |               |               |
|-------------|---------------|---------------|
| Desa Enerji | 13.704        | 23.820        |
|             | <b>13.704</b> | <b>23.820</b> |

#### DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar:

|                                                                | 31 Mart 2018      | 31 Aralık 2017    |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) Ticari alacaklar:</b>                                    |                   |                   |
| Müşteri cari hesapları                                         | 31.511.121        | 27.737.184        |
| Vadeli çekler ve alacak senetleri                              | 7.940.437         | 7.969.743         |
|                                                                | <b>39.451.558</b> | <b>35.706.927</b> |
| Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı                               | (4.516.830)       | (4.516.830)       |
| Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir | (555.232)         | (513.075)         |
|                                                                | <b>34.379.496</b> | <b>30.677.022</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

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

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gelir hesaplamasında kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %13,15 (31 Aralık 2017:% 13,92) olup alacakların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2017: 2 ay).

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

|                        | 31 Mart 2018      | 31 Aralık 2017    |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Vadesi geçen alacaklar | 1.529.919         | 1.411.326         |
| 0 - 30 gün vadeli      | 8.599.899         | 6.649.012         |
| 31 - 60 gün vadeli     | 12.754.918        | 13.291.009        |
| 61 - 90 gün vadeli     | 11.304.933        | 8.810.012         |
| 91 gün ve üzeri        | 189.827           | 515.663           |
|                        | <b>34.379.496</b> | <b>30.677.022</b> |

Şüpheli alacak karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                        | 2018               | 2017               |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak</b>                          | <b>(4.516.830)</b> | <b>(4.521.830)</b> |
| Konusu kalmayan karşılık (Dipnot 13.a) | -                  | 5.000              |
| <b>31 Mart</b>                         | <b>(4.516.830)</b> | <b>(4.516.830)</b> |

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

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

|                                                                       | 31 Mart 2018      | 31 Aralık 2017    |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Borç senetleri                                                        | 61.551.394        | 47.192.970        |
| Satıcılar cari hesapları                                              | 21.660.063        | 27.363.158        |
|                                                                       | <b>83.211.457</b> | <b>74.556.128</b> |
| Tenzil: Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider | (811.607)         | (516.186)         |
|                                                                       | <b>82.399.850</b> | <b>74.039.942</b> |

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla TL ve ABD Doları cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gider hesaplamasında kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları, sırasıyla, yıllık %13,05 ve %2,41 (31 Aralık 2017: TL ve ABD Doları cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için, sırasıyla, yıllık %13,78 ve %1,84) olup borçların ağırlıklı ortalama vadeleri 3 ay içerisinde (31 Aralık 2017:3ay).

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

|                                                        | 1 Ocak 2018        | İlaveler           | Çıkışlar | Transferler | 31 Mart 2018       |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------|-------------|--------------------|
| <b>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</b> |                    |                    |          |             |                    |
| Arazi ve arsalar                                       | 48.685.000         | -                  | -        | -           | 48.685.000         |
| Binalar ve yerüstü düzenleri                           | 28.464.549         | 16.451             | -        | 39.818      | 28.520.818         |
| Makine, tesis ve cihazlar                              | 87.465.810         | 216.343            | -        | 865.978     | 88.548.131         |
| Taşıt araçları                                         | 89.707             | 4.135              | -        | -           | 93.842             |
| Döşeme ve demirbaşlar                                  | 6.009.776          | 77.718             | -        | 2.244       | 6.089.738          |
| Yapılmakta olan yatırımlar                             | 433.722            | 3.846.848          | -        | (908.040)   | 3.372.530          |
|                                                        | <b>171.148.564</b> | <b>4.161.495</b>   | -        | -           | <b>175.310.059</b> |
| <b>Tenzil: Birikmiş amortisman:</b>                    |                    |                    |          |             |                    |
| Binalar ve yerüstü düzenleri                           | -                  | (391.221)          | -        | -           | (391.221)          |
| Makine, tesis ve cihazlar                              | -                  | (1.279.434)        | -        | -           | (1.279.434)        |
| Taşıt araçları                                         | (89.707)           | (34)               | -        | -           | (89.741)           |
| Döşeme ve demirbaşlar                                  | (4.966.826)        | (98.060)           | -        | -           | (5.064.886)        |
|                                                        | <b>(5.056.533)</b> | <b>(1.768.749)</b> | -        | -           | <b>(6.825.282)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>                               | <b>166.092.031</b> |                    |          |             | <b>168.484.777</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

1 Ocak - 31 Mart 2017 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                         | 1 Ocak 2017         | İlaveler           | Çıkışlar        | Transferler | 31 Mart 2017        |
|---------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------|-------------|---------------------|
| <b>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değeri:</b> |                     |                    |                 |             |                     |
| Arazi ve arsalar                                        | 42.326.198          | -                  | -               | -           | 42.326.198          |
| Binalar ve yerüstü düzenleri                            | 16.014.145          | 6.299              | -               | 91.700      | 16.112.144          |
| Makine, tesis ve cihazlar                               | 70.599.707          | 285.187            | (63.912)        | 702.093     | 71.523.075          |
| Taşıt araçları                                          | 89.707              | -                  | -               | -           | 89.707              |
| Döşeme ve demirbaşlar                                   | 5.558.008           | 77.490             | -               | 68.781      | 5.704.279           |
| Yapılmakta olan yatırımlar                              | 61.809              | 1.261.294          | -               | (862.574)   | 460.529             |
|                                                         | <b>134.649.574</b>  | <b>1.630.270</b>   | <b>(63.912)</b> | <b>-</b>    | <b>136.215.932</b>  |
| <b>Tenzil: Birikmiş amortisman:</b>                     |                     |                    |                 |             |                     |
| Binalar ve yerüstü düzenleri                            | (1.214.327)         | (584.654)          | -               | -           | (1.798.981)         |
| Makine, tesis ve cihazlar                               | (5.071.994)         | (1.350.269)        | 63.912          | -           | (6.358.351)         |
| Taşıt araçları                                          | (89.707)            | -                  | -               | -           | (89.707)            |
| Döşeme ve demirbaşlar                                   | (4.561.702)         | (100.605)          | -               | -           | (4.662.307)         |
|                                                         | <b>(10.937.730)</b> | <b>(2.035.528)</b> | <b>63.912</b>   | <b>-</b>    | <b>(12.909.346)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>                                | <b>123.711.844</b>  |                    |                 |             | <b>123.306.586</b>  |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Dönemin amortisman ve itfa payı maliyetlerinin 1.535.342 (1 Ocak – 31 Mart 2017: 1.773.259 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 91.764 TL (1 Ocak – 31 Mart 2017: 96.915 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine (Dipnot 12.b), 123.753 TL (1 Ocak – 31 Mart 2017: 155.237 TL) tutarındaki kısmı pazarlama giderlerine (Dipnot 12.a) ve 39.893 TL (1 Ocak – 31 Mart 2017: 39.582 TL) tutarındaki kısmı ise araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot 12.c) dahil edilmiştir.

31 Mart 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

|                                                                                                             | 2018              | 2017              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak</b>                                                                                               | <b>94.163.591</b> | <b>66.329.087</b> |
| Geçmiş yıllar zararlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme artışından kaynaklanan amortisman transferi | (939.544)         | (934.306)         |
| Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi                                                  | 187.909           | 186.861           |
| <b>31 Mart</b>                                                                                              | <b>93.411.956</b> | <b>65.581.642</b> |

#### DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|                          | 1 Ocak 2018    | İlaveler | 31 Mart 2018   |
|--------------------------|----------------|----------|----------------|
| <b>Maliyet Değeri:</b>   | 2.924.714      | 60.252   | 2.984.966      |
| Birikmiş itfa payları    | (2.218.335)    | (22.003) | (2.240.338)    |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>706.379</b> |          | <b>744.628</b> |

|                          | 1 Ocak 2017    | İlaveler | 31 Mart 2017   |
|--------------------------|----------------|----------|----------------|
| <b>Maliyet Değeri:</b>   | 2.828.880      | 22.184   | 2.851.064      |
| Birikmiş itfa payları    | (2.093.433)    | (29.465) | (2.122.898)    |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>735.447</b> |          | <b>728.166</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 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

##### İlişkili olmayan taraflardan:

|                                                                     | 31 Mart 2018      | 31 Aralık 2017    |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kısa vadeli krediler                                                | -                 | 4.000.000         |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları                        | 20.637.763        | 21.215.253        |
| Kısa vadeli finansal kiralama borçları                              | 104.813           | 136.308           |
| <b>Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler</b> | <b>20.742.576</b> | <b>25.351.561</b> |
| Uzun vadeli krediler                                                | 75.775.947        | 67.442.613        |
| Uzun vadeli finansal kiralama borçları                              | 66.081            | 84.472            |
| <b>Uzun vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler</b> | <b>75.842.028</b> | <b>67.527.085</b> |
| <b>Toplam finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler</b>      | <b>96.584.604</b> | <b>92.878.646</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 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)

##### a) Krediler:

|                                                      | Ağırlıklı ortalama<br>yıllık etkin faiz oranı % |                | Orijinal para birimi değeri |                | TL karşılığı      |                   |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
|                                                      | 31 Mart 2018                                    | 31 Aralık 2017 | 31 Mart 2018                | 31 Aralık 2017 | 31 Mart 2018      | 31 Aralık 2017    |
| <b>Kısa vadeli krediler:</b>                         |                                                 |                |                             |                |                   |                   |
| TL krediler (*)                                      | -                                               | 14,94          | -                           | 4.000.000      |                   | 4.000.000         |
| <b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:</b> |                                                 |                |                             |                |                   |                   |
| TL krediler (*)                                      | 13,65                                           | 12,61          | 20.637.763                  | 21.215.253     | 20.637.763        | 21.215.253        |
| <b>Toplam kısa vadeli krediler</b>                   |                                                 |                |                             |                | <b>20.637.763</b> | <b>25.215.253</b> |
| <b>Toplam kısa vadeli krediler</b>                   |                                                 |                |                             |                | <b>20.637.763</b> | <b>25.215.253</b> |
| <b>Uzun vadeli krediler:</b>                         |                                                 |                |                             |                |                   |                   |
| TL krediler (*)                                      |                                                 | 13,76          |                             | 67.442.613     | 75.775.947        | 67.442.613        |
| <b>Toplam uzun vadeli krediler</b>                   |                                                 |                |                             |                | <b>75.775.947</b> | <b>67.442.613</b> |

(\*) TL krediler, sabit faizli kredilerden oluşmakta olup faiz oranları yıllık % 11,90 ile % 16,75 arasında değişmektedir (31 Aralık 2017: % 11,90 ile % 13,15 arasında değişmektedir.).



## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 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

|                                                               | 31 Mart 2018     | 31 Aralık 2017 |
|---------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>a) İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar:</b> |                  |                |
| Devreden Katma Değer Vergisi                                  | 2.834.343        | 307.332        |
| Diğer                                                         | 180              | 83             |
|                                                               | <b>2.834.523</b> | <b>307.415</b> |

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

1 Ocak - 31 Mart 2018 ve 2017 ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

|                                     | 1 Ocak -<br>31 Mart 2018 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2017 |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ertelenmiş vergi geliri (gideri)    | (109.681)                | 141.279                  |
| <b>Toplam vergi geliri (gideri)</b> | <b>(109.681)</b>         | <b>141.279</b>           |

#### Ertelenmiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır.

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

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 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> |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------|---------------------|
|                                                                                                 | 31 Mart 2018                                  | 31 Aralık 2017 | 31 Mart 2018                                            | 31 Aralık 2017      |
| Arazi ve arsalar, bina ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi | 110.732.971                                   | 111.672.516    | (17.321.011)                                            | (17.508.925)        |
| Yeniden değerlendirme öncesi taşınan değerle vergi matrahı arasındaki farklar                   | 7.253.938                                     | 7.175.627      | (1.482.064)                                             | (1.482.041)         |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                                       | (4.213.875)                                   | (3.854.947)    | 927.053                                                 | 770.989             |
| Diğer                                                                                           | 1.558.837                                     | (293.397)      | (317.333)                                               | 53.117              |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net</b>                                                    |                                               |                | <b>(18.193.355)</b>                                     | <b>(18.166.860)</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 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 13.148.873 TL (31 Aralık 2017: 10.706.283 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel görülmediği için muhasebenin ihtiyatlılık prensibi dahilinde kayıtlarına almamıştır.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılmayan ve üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararların en son indirilebilecekleri yıllara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| En son kullanım yılı | 31 Mart 2018      | 31 Aralık 2017    |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 2018                 | 16.182.069        | 16.182.069        |
| 2019                 | 4.511.279         | 4.511.279         |
| 2020                 | 9.688.280         | 9.688.280         |
| 2021                 | 10.032.234        | 10.032.234        |
| 2022                 | 13.117.553        | 13.117.553        |
| 2023                 | 6.447.274         | -                 |
|                      | <b>59.978.689</b> | <b>53.531.415</b> |

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

|                                                              | 2018                | 2017               |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak</b>                                                | <b>(18.166.860)</b> | <b>(8.969.461)</b> |
| Nakit akımdan korunma işlemleri fonuna verilen               | -                   | (31.076)           |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen | 83.186              | 66.375             |
| Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan               | (109.681)           | 141.279            |
| <b>31 Mart</b>                                               | <b>(18.193.355)</b> | <b>(8.792.883)</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, 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

|                                                     | 31 Mart 2018 | 31 Aralık 2017 |
|-----------------------------------------------------|--------------|----------------|
| Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)          | 80.000.000   | 80.000.000     |
| Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye | 42.000.000   | 42.000.000     |

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

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

| Pay Sahipleri             | 31 Mart 2018  |                   | 31 Aralık 2017 |                   |
|---------------------------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|
|                           | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı (TL)   | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı (TL)   |
| Yaşar Holding             | 78,48         | 32.962.049        | 78,48          | 32.962.049        |
| Halka açık kısım          | 17,77         | 7.462.887         | 17,77          | 7.462.887         |
| Diğer                     | 3,75          | 1.575.064         | 3,75           | 1.575.064         |
| <b>Çıkarılmış sermaye</b> | <b>100,00</b> | <b>42.000.000</b> | <b>100,00</b>  | <b>42.000.000</b> |

Beheri 1 Kr olan 4.200.000.000 adet (31 Aralık 2017: 4.200.000.000 adet) pay bulunmakta olup farklı pay grupları ve pay sahiplerine verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 253.929 TL (31 Aralık 2017: 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>31 Mart 2018 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2017 |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Yurtiçi satışlar           | 39.907.314               | 36.843.396               |
| Yurtdışı satışlar          | 15.832.455               | 12.171.522               |
| Eksi: İskontolar           | (4.126.506)              | (4.304.907)              |
| İadeler                    | (112.482)                | (83.554)                 |
| <b>Net satışlar</b>        | <b>51.500.781</b>        | <b>44.626.457</b>        |
| <b>Satışların maliyeti</b> | <b>(42.673.118)</b>      | <b>(34.656.069)</b>      |
| <b>Brüt kar</b>            | <b>8.827.663</b>         | <b>9.970.388</b>         |

#### DİPNOT 12 - PAZARLAMA, GENEL YÖNETİM, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

|                                       | 1 Ocak -<br>31 Mart 2018 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2017 |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>a) Pazarlama giderleri:</b>        |                          |                          |
| Nakliye                               | 2.831.757                | 2.875.109                |
| Personel                              | 831.910                  | 756.274                  |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 453.331                  | 390.724                  |
| İhracat komisyon                      | 380.640                  | 475.724                  |
| Reklam                                | 153.299                  | 420.124                  |
| Kira                                  | 141.204                  | 131.094                  |
| Amortisman ve itfa payları            | 123.753                  | 155.237                  |
| Enerji                                | 85.857                   | 73.958                   |
| Diğer                                 | 358.137                  | 396.066                  |
|                                       | <b>5.359.888</b>         | <b>5.674.310</b>         |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 12 - PAZARLAMA, GENEL YÖNETİM, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

##### b) Genel yönetim giderleri:

|                                       |                  |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Personel                              | 734.402          | 675.503          |
| Danışmanlık ve istişare               | 511.781          | 456.064          |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 425.504          | 438.705          |
| Amortisman ve itfa payları            | 91.764           | 96.915           |
| Enerji                                | 58.557           | 47.126           |
| Diğer                                 | 539.781          | 452.447          |
|                                       | <b>2.361.789</b> | <b>2.166.760</b> |

1 Ocak -  
31 Mart 2018

1 Ocak -  
31 Mart 2017

##### c) Araştırma ve Geliştirme Giderleri:

|                                       |                |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Personel                              | 201.618        | 183.453        |
| Amortisman ve itfa payları            | 39.893         | 39.582         |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 37.754         | 45.872         |
| Diğer                                 | 12.853         | 8.009          |
|                                       | <b>292.118</b> | <b>276.916</b> |

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

1 Ocak -  
31 Mart 2018

1 Ocak -  
31 Mart 2017

##### a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

|                                                           |                |                  |
|-----------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri        | 387.388        | 2.909.537        |
| Vade unsuru içeren işlemlerden kaynaklanan finansal gelir | 312.550        | 34.753           |
| Hurda satış geliri                                        | 92.139         | 51.481           |
| Sigorta hasar tazminatı                                   | -              | 34.942           |
| Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı                  | -              | -                |
| Diğer                                                     | 153.056        | 77.721           |
|                                                           | <b>945.133</b> | <b>3.108.434</b> |

##### b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

|                                                                  |                    |                    |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri               | (2.893.209)        | (3.903.757)        |
| Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider | (43.780)           | (141.657)          |
| Diğer                                                            | (597.833)          | (198.516)          |
|                                                                  | <b>(3.534.822)</b> | <b>(4.243.930)</b> |

#### DİPNOT 14 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

|                                   |                          |                          |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 1 Ocak -<br>31 Mart 2018 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2017 |
| Temettü gelirleri                 | 13.704                   | 23.820                   |
| Maddi duran varlık satış karı     | -                        | 50.847                   |
|                                   | <b>13.704</b>            | <b>74.667</b>            |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

|                                         | 1 Ocak -<br>31 Mart 2018 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2017 |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>a) Finansman gelirleri</b>           |                          |                          |
| Kur farkı geliri                        | 206.069                  | 161.809                  |
| Faiz geliri                             | 33.897                   | 24.624                   |
| Kefalet geliri                          | -                        | 4.653                    |
|                                         | <b>239.966</b>           | <b>191.086</b>           |
| <b>b) Finansman giderleri</b>           |                          |                          |
| Faiz gideri                             | (3.899.521)              | (2.936.232)              |
| Kefalet gideri ve banka komisyonları    | (707.433)                | (575.343)                |
| Kur farkı gideri                        | (94.427)                 | (1.435.196)              |
| Vade farkı gideri                       | -                        | (273.127)                |
| Swap işleminden kaynaklanan faiz gideri | -                        | (40.478)                 |
|                                         | <b>(4.701.381)</b>       | <b>(5.260.376)</b>       |

#### DİPNOT 16 - PAY BAŞINA KAYIP

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

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

|                                                                             |            | 1 Ocak -<br>31 Mart 2018 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|--------------------------|
| Net dönem zararı                                                            | A          | (6.333.213)              | (4.136.438)              |
| Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış<br>adi payının ağırlıklı ortalama adedi | B          | 4.200.000.000            | 4.500.000.000            |
| <b>Nominal değeri 1 Kr olan<br/>100 adet pay başına kayıp</b>               | <b>A/B</b> | <b>(0,1508)</b>          | <b>(0,0919)</b>          |

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

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU

|                                                                                                              | Yabancı Para Pozisyonu Tablosu |                     |                  |                  |                     |                     |                  |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------|------------------|-------------------|
|                                                                                                              | 31 Mart 2018                   |                     |                  |                  | 31 Aralık 2017      |                     |                  |                   |
|                                                                                                              | TL<br>Karşılığı                | ABD<br>Doları       | Avro             | Diğer            | TL<br>Karşılığı     | ABD<br>Doları       | Avro             | Diğer             |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                          | 3.557.591                      | 333.285             | 146.442          | 1.528.704        | 6.028.164           | 613.439             | 393.983          | 1.935.302         |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)                                                 | 63.113                         | 12.879              | 1.966            | 2.688            | 468.777             | 103.187             | 17.620           | -                 |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                       | -                              | -                   | -                | -                | -                   | -                   | -                | -                 |
| 3. Diğer                                                                                                     | -                              | -                   | -                | -                | -                   | -                   | -                | -                 |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                                                            | <b>3.620.704</b>               | <b>346.164</b>      | <b>148.407</b>   | <b>1.531.392</b> | <b>6.496.941</b>    | <b>716.626</b>      | <b>411.604</b>   | <b>1.935.302</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>3.620.704</b>               | <b>346.164</b>      | <b>148.407</b>   | <b>1.531.392</b> | <b>6.496.941</b>    | <b>716.626</b>      | <b>411.604</b>   | <b>1.935.302</b>  |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                           | 62.384.349                     | 14.595.669          | 974.901          | 2.379            | 61.704.656          | 15.491.168          | 714.453          | 47.408            |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                   | -                              | -                   | -                | -                | -                   | -                   | -                | -                 |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                        | -                              | -                   | -                | -                | -                   | -                   | -                | -                 |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                                     | -                              | -                   | -                | -                | -                   | -                   | -                | -                 |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                              | <b>62.384.349</b>              | <b>14.595.669</b>   | <b>974.901</b>   | <b>2.379</b>     | <b>61.704.656</b>   | <b>15.491.168</b>   | <b>714.453</b>   | <b>47.408</b>     |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                           | -                              | -                   | -                | -                | -                   | -                   | -                | -                 |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                   | -                              | -                   | -                | -                | -                   | -                   | -                | -                 |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                        | -                              | -                   | -                | -                | -                   | -                   | -                | -                 |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                              | <b>-</b>                       | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>          |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                      | <b>62.384.349</b>              | <b>14.595.669</b>   | <b>974.901</b>   | <b>2.379</b>     | <b>61.704.656</b>   | <b>15.491.168</b>   | <b>714.453</b>   | <b>47.408</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>(58.763.645)</b>            | <b>(14.249.505)</b> | <b>(826.494)</b> | <b>1.529.013</b> | <b>(55.207.715)</b> | <b>(14.774.542)</b> | <b>(302.849)</b> | <b>1.887.894</b>  |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(58.763.645)</b>            | <b>(14.249.505)</b> | <b>(826.494)</b> | <b>1.529.013</b> | <b>(55.207.715)</b> | <b>(14.774.542)</b> | <b>(302.849)</b> | <b>1.887.894</b>  |
| <b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>          |
| <b>23. Döviz Varlıkları Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                                    | <b>-</b>                       | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>          |
| <b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>          |
| <b>25. İhracat</b>                                                                                           | <b>15.832.455</b>              | <b>1.407.467</b>    | <b>630.466</b>   | <b>5.368.628</b> | <b>56.306.558</b>   | <b>4.315.066</b>    | <b>3.073.482</b> | <b>27.920.906</b> |
| <b>26. İthalat</b>                                                                                           | <b>23.915.765</b>              | <b>6.058.351</b>    | <b>182.071</b>   | <b>-</b>         | <b>61.885.831</b>   | <b>14.238.534</b>   | <b>2.405.788</b> | <b>129.216</b>    |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla döviz kuru riski duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

##### 31 Mart 2018

|                                                                               | 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                                          | (5.626.987)                        | 5.626.987                           | (5.626.987)                        | 5.626.987                           |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                     | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                                           | <b>(5.626.987)</b>                 | <b>5.626.987</b>                    | <b>(5.626.987)</b>                 | <b>5.626.987</b>                    |
| <b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                       |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                                | (402.279)                          | 402.279                             | (402.279)                          | 402.279                             |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                           | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                                 | <b>(402.279)</b>                   | <b>402.279</b>                      | <b>(402.279)</b>                   | <b>402.279</b>                      |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde</b> |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                         | 152.901                            | (152.901)                           | 152.901                            | (152.901)                           |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                               | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                               | <b>152.901</b>                     | <b>(152.901)</b>                    | <b>152.901</b>                     | <b>(152.901)</b>                    |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                                         | <b>(5.876.365)</b>                 | <b>5.876.365</b>                    | <b>(5.876.365)</b>                 | <b>5.876.365</b>                    |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

##### Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 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                                          | (5.572.809)                        | 5.572.809                           | (5.572.809)                        | 5.572.809                           |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                     | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                                           | <b>(5.572.809)</b>                 | <b>5.572.809</b>                    | <b>(5.572.809)</b>                 | <b>5.572.809</b>                    |
| <b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                       |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                                | (136.751)                          | 136.751                             | (136.751)                          | 136.751                             |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                           | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                                 | <b>(136.751)</b>                   | <b>136.751</b>                      | <b>(136.751)</b>                   | <b>136.751</b>                      |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde</b> |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                         | 188.789                            | (188.789)                           | 188.789                            | (188.789)                           |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                               | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                               | <b>188.789</b>                     | <b>(188.789)</b>                    | <b>188.789</b>                     | <b>(188.789)</b>                    |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                                         | <b>(5.520.771)</b>                 | <b>5.520.771</b>                    | <b>(5.520.771)</b>                 | <b>5.520.771</b>                    |



## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

|                                          | 31 Mart 2018   | 31 Aralık 2017 |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>a) Kısa vadeli borç karşılıkları:</b> |                |                |
| Dava karşılığı                           | 176.634        | 193.560        |
|                                          | <b>176.634</b> | <b>193.560</b> |

#### **b) Alınan teminatlar:**

|                    |                    |                    |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Kefaletler         | 94.274.858         | 85.957.550         |
| Teminat mektupları | 17.872.598         | 16.472.121         |
| İpotekler          | 1.476.800          | 1.426.800          |
|                    | <b>113.624.256</b> | <b>103.856.471</b> |

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşlarından sağlanan 94.274.858 TL (31 Aralık 2017: 85.957.550 TL) krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding, YBP, Yaşar Dış Ticaret 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.

|                               | 31 Mart 2018     | 31 Aralık 2017   |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| <b>c) Verilen teminatlar:</b> |                  |                  |
| Teminat mektupları            | 2.623.204        | 2.623.204        |
|                               | <b>2.623.204</b> | <b>2.623.204</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                                              | 31 Mart 2018 |           |                  | 31 Aralık 2017 |           |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|------------------|----------------|-----------|------------------|
|                                                                                                                                              | Döviz Cinsi  | Tutarı    | TL karşılığı     | Döviz Cinsi    | Tutarı    | TL karşılığı     |
| <b>Şirket tarafından verilen TRİ'ler:</b>                                                                                                    |              |           |                  |                |           |                  |
| <b>A.</b> Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                   |              |           | <b>2.623.204</b> |                |           | <b>2.623.204</b> |
|                                                                                                                                              | TL           | 2.623.204 | 2.623.204        | TL             | 2.623.204 | 2.623.204        |
| <b>B.</b> Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                  |              | -         | -                |                | -         | -                |
| <b>C.</b> Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı |              | -         | -                |                | -         | -                |
| <b>D.</b> Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                                              |              |           |                  |                |           |                  |
| <b>i.</b> Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                             |              | -         | -                |                | -         | -                |
| <b>ii.</b> B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                            |              |           |                  |                |           | -                |
| <b>iii.</b> C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                             |              | -         | -                |                | -         | -                |
|                                                                                                                                              |              |           | <b>2.623.204</b> |                |           | <b>2.623.204</b> |

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

% 904

% 735

## **VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

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

Şirket aleyhine açılmış 176.634 TL tutarında muhtelif davalar bulunmakta olup tamamı için gerekli karşılık finansal tablolarda ayrılmıştır (31 Aralık 2017: 193.554 TL).

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

##### **Finansal araçların sınıflandırılması**

Şirket sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini satılmaya hazır finansal varlıklar ile krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Şirket'in finansal varlıklarından nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve diğer alacaklar, krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar, 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.

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

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

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

##### **Finansal varlıklar**

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

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### Finansal yükümlülükler

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

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

- Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1).
- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye2).
- Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla gerçeğe uygun değerinden hesaplanan Şirket'in varlıklarından oluşmaktadır.

##### 31 Mart 2018

|                                    | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3       | Toplam         |
|------------------------------------|----------|----------|----------------|----------------|
| <b>Varlıklar:</b>                  |          |          |                |                |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | -        | -        | 217.043        | 217.043        |
| <b>Toplam varlıklar</b>            |          |          | <b>217.043</b> | <b>217.043</b> |

##### Yükümlülükler:

|                                               |   |                  |   |                  |
|-----------------------------------------------|---|------------------|---|------------------|
| Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar | - | (432.969)        | - | (432.969)        |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                   |   | <b>(432.969)</b> |   | <b>(432.969)</b> |

##### 31 Aralık 2017

##### Varlıklar:

|                                    |   |  |                |                |
|------------------------------------|---|--|----------------|----------------|
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | - |  | 217.043        | 217.043        |
| <b>Toplam varlıklar</b>            |   |  | <b>217.043</b> | <b>217.043</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

##### 31 Mart 2018

|                                       | Seviye 1 | Seviye 2           | Seviye 3 | Toplam             |
|---------------------------------------|----------|--------------------|----------|--------------------|
| <b>Maddi Duran Varlıklar:</b>         |          |                    |          |                    |
| Araziler                              | -        | 48.685.000         | -        | 48.685.000         |
| Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri | -        | 28.129.597         | -        | 28.129.597         |
| Makine, tesis ve cihazlar             | -        | 87.268.697         | -        | 87.268.697         |
| <b>Toplam varlıklar</b>               | -        | <b>164.083.294</b> | -        | <b>164.083.294</b> |

##### 31 Aralık 2017

##### Maddi Duran Varlıklar:

|                                       |   |                    |   |                    |
|---------------------------------------|---|--------------------|---|--------------------|
| Araziler                              | - | 48.685.000         | - | 48.685.000         |
| Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri | - | 28.464.549         | - | 28.464.549         |
| Makine, tesis ve cihazlar             | - | 87.465.810         | - | 87.465.810         |
| <b>Toplam varlıklar</b>               | - | <b>164.615.359</b> | - | <b>164.615.359</b> |

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

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

- Üretim maliyetleri içinde enerji giderleri sektörde önemli bir paya sahiptir. Fabrika sahasında fiziki yatırımı ve finansmanı Yaşar Grup şirketi Desa Enerji tarafından gerçekleştirilen "Kojenerasyon Yatırımı" 2018 yılının ikinci çeyreğinde enerji üretimine başlayacaktır. Maliyet kalemleri içinde önemli bir paya sahip olan enerji giderleri düşürülerek, karlılığa olumlu etkisi görülecektir.
- Şirket kur risklerinin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev niteliğindeki finansal araçlardan 2018 yılında da faydalanmaya devam etmektedir.
- 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.
- 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 almaya devam edecektir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

### ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- v. 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.
- vi. 2018 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 ve Şirket'in ana ortağı, yukarıda sayılan önlem ve düzenlemelerin Şirket performansına olumlu katkısı olacağına ve bu önlemler doğrultusunda Şirket'in öngörülebilecek geleceği için faaliyetlerine devam edebileceğine inanmaktadır.

.....