

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-39
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE MUHASEBE POLİTİKALARI	6-14
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	14-18
DİPNOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	18-19
DİPNOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR	20-22
DİPNOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	22
DİPNOT 7 BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	23-24
DİPNOT 8 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLER	25
DİPNOT 9 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	25-26
DİPNOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	26-27
DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	27
DİPNOT 12 PAZARLAMA, GENEL YÖNETİM, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	28
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLERİ	29
DİPNOT 14 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	29
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	29-30
DİPNOT 16 PAY BAŞINA KAYIP.....	30
DİPNOT 17 YABANCI PARA POZİSYONU.....	31-33
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	34-35
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	36-38
DİPNOT 20 ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	38-39

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

31 MART 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri		8.914.159	6.220.381
Ticari Alacaklar		44.735.043	34.304.038
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	12.082.902	10.341.432
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	32.652.141	23.962.606
Diğer Alacaklar		249.922	1.988.824
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	32.212	1.795.375
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		217.710	193.449
Stoklar		30.988.987	36.811.712
Peşin Ödenmiş Giderler		474.122	682.993
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		474.122	682.993
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		53.195	31.696
Diğer Dönen Varlıklar		505.698	1.211.882
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	8	505.698	1.211.882
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		85.921.126	81.251.526
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar		227.802	227.802
Diğer Alacaklar		5.999	5.999
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		5.999	5.999
Maddi Duran Varlıklar	5	184.663.089	184.864.536
- Arazi ve Arsalar		48.685.000	48.685.000
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		2.444.194	2.518.838
- Binalar		25.295.461	25.517.406
- Tesis, Makine ve Cihazlar		106.294.835	106.480.902
- Taşıtlar		103.589	3.790
- Mobilya ve Demirbaşlar		1.207.401	1.227.382
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		632.609	431.218
Kullanım Hakkı Varlıkları		1.168.755	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	776.049	764.530
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		776.049	764.530
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		186.841.694	185.862.867
TOPLAM VARLIKLAR		272.762.820	267.114.393

1 Ocak - 31 Mart 2019 hesap dönemine ait finansal tablolar yayımlanmak üzere, Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2019 tarihinde onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kurullar yasal finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

31 MART 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		41.473.328	5.077.517
- İlişkili Olmayan Tarafalara Kısa Vadeli Borçlanmalar		41.473.328	5.077.517
- Banka Kredileri	7	41.407.247	5.000.000
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		66.081	77.517
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		59.321.768	48.586.638
- İlişkili Olmayan Tarafalara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		59.321.768	48.586.638
- Banka Kredileri	7	58.961.648	48.586.638
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		360.120	-
Ticari Borçlar		90.456.831	111.533.445
- İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	3	12.914.728	4.201.266
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	4	77.542.103	107.332.179
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		1.151.837	418.671
Diğer Borçlar		1.521.526	1.342.689
- İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	3	322.125	710.514
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar		1.199.401	632.175
Ertelenmiş Gelirler		449.185	437.074
- İlişkili Olmayan Taraplardan Ertelenmiş Gelirler		449.185	437.074
Kısa Vadeli Karşılıklar		549.987	585.604
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	18	549.987	585.604
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		194.924.462	167.981.638
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		28.866.431	45.336.888
- İlişkili Olmayan Tarafalara Uzun Vadeli Borçlanmalar		28.866.431	45.336.888
- Banka Kredileri	7	28.107.710	45.329.933
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		758.721	6.955
Uzun Vadeli Karşılıklar		5.556.622	4.768.941
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		5.556.622	4.768.941
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9	21.191.985	21.361.190
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		55.615.038	71.467.019
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		250.539.500	239.448.657
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		22.223.320	27.665.736
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)		98.097.574	99.507.749
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları		97.869.772	99.279.947
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		102.391.058	103.325.983
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(4.521.286)	(4.046.036)
- Gerçeğe Uygun Değeri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları		227.802	227.802
Geçmiş Yıllar Zararları		(113.161.017)	(94.759.011)
Net Dönem Zararı		(4.967.166)	(19.336.931)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		22.223.320	27.665.736
TOPLAM KAYNAKLAR		272.762.820	267.114.393

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 VE 2018 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	11	61.388.642	51.500.781
Satışların Maliyeti	11	(47.498.878)	(42.673.118)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR		13.889.764	8.827.663
BRÜT KAR	11	13.889.764	8.827.663
Pazarlama Giderleri	12	(6.004.434)	(5.359.888)
Genel Yönetim Giderleri	12	(2.614.755)	(2.361.789)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	12	(327.072)	(292.118)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	918.138	945.133
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(4.991.881)	(3.534.822)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		869.760	(1.775.821)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14	26.743	13.704
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI/ (ZARARI)		896.503	(1.762.117)
Finansman Gelirleri	15	672.582	239.966
Finansman Giderleri	15	(6.586.643)	(4.701.381)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(5.017.558)	(6.223.532)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri /(Gideri)		50.392	(109.681)
- Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri)	9	50.392	(109.681)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(4.967.166)	(6.333.213)
DÖNEM ZARARI		(4.967.166)	(6.333.213)
Pay Başına Zarar			
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına Zarar	16	(0,1183)	(0,1508)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(475.250)	(332.739)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(594.063)	(415.925)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	9	118.813	83.186
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi		118.813	83.186
DİĞER KAPSAMLI GİDER		(475.250)	(332.739)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(5.442.416)	(6.665.952)

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VIKING KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 VE 2018 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar	
				Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Gerçeğe Uygun Değeri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/ veya Sınıflanadırma Kazançları	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Gerçeğe Uygun Değer Fonu	Yıllar Zararları	Geçmiş Dönem Zararı	Net Toplam Özkaynaklar
Önceki Dönem									
1 Ocak - 31 Mart 2018									
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
Muhasebe Politikalarındaki Zorunlu Değişikliklere İlişkin Sınıflandırmalar									
- TFRS 9 Politika değişikliği sebebiyle etki	-	-	-	-	217.044	(217.044)	-	-	-
Dönem Başı Bakiyeler – Düzeltme Sonrası	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 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
Cari Dönem									
1 Ocak - 31 Mart 2019									
Dönem Başı Bakiyeler	42.000.000	253.929	103.325.983	(4.046.036)	227.802	-	(94.759.011)	(19.336.931)	27.665.736
Transferler	-	-	(934.925)	-	-	-	(18.402.006)	19.336.931	-
Toplam Kapsamlı Gider	-	-	-	(475.250)	-	-	-	(4.967.166)	(5.442.416)
- Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	-	(4.967.166)	(4.967.166)
- Diğer Kapsamlı Gider	-	-	-	(475.250)	-	-	-	-	(475.250)
Dönem Sonu Bakiyeler	42.000.000	253.929	102.391.058	(4.521.286)	227.802	-	(113.161.017)	(4.967.166)	22.223.320

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 VE 2018 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(21.028.365)	(398.026)
Dönem Zararı		(4.967.166)	(6.333.213)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı		(4.967.166)	(6.333.213)
Dönem Net Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		12.234.572	9.067.362
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	9	(50.392)	109.681
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	5,6	2.175.562	1.790.752
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		350.269	196.307
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		385.886	213.233
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(35.617)	(16.926)
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(7.138)	-
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(7.138)	-
Kar Payı Geliri ile İlgili Düzeltmeler	3	(26.743)	(13.704)
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		5.185.565	3.965.083
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(160.699)	(38.116)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		5.346.264	4.003.199
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		4.607.449	3.019.243
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(28.103.503)	(2.857.347)
Ticari alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		(10.193.440)	(1.079.603)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		(1.511.043)	2.622.814
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		(8.682.397)	(3.702.417)
Stoklardaki artışlarla ilgili düzeltmeler		5.822.725	3.625.471
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler		660.087	(2.550.784)
- Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		660.087	(2.550.784)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış		208.870	(173.844)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(25.864.325)	(2.079.867)
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		(34.432.918)	2.037.747
-İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış/(artış)		8.568.593	(4.117.614)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki (Azalış)/Artış		733.166	37.984
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki (Azalış) /Artış ile İlgili Düzeltmeler		(49.914)	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki (Azalış)/ Artış		(49.914)	-
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış		12.111	(591.369)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalış ile ilgili düzeltmeler		567.217	(45.335)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki azalış		567.217	(45.335)
(Faaliyetlerde Kullanılan)/ Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(20.836.097)	(123.198)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(192.268)	(274.828)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(34.698)	3.443.991
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.985.633)	(189.067)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.948.494)	(128.815)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	6	(37.139)	(60.252)
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		-	996.262
Verilen Diğer Nakit Avans ve Borçlar		-	996.262
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		1.763.163	2.598.777
-İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		1.763.163	2.598.777
Alınan temettü		26.743	-
Alınan faiz		161.029	38.019
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		23.543.758	(392.633)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		36.750.000	21.500.000
- Kredilerden nakit girişleri		36.750.000	21.500.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(7.159.842)	(18.731.400)
- Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(7.041.604)	(19.114.483)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(118.238)	383.083
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış (azalış)	3	(288.542)	264.462
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(263.232)	-
Ödenen faiz		(5.494.626)	(3.425.695)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		2.480.695	2.653.332
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		213.083	16.852
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		2.693.778	2.670.184
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		6.220.381	2.040.355
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		8.914.159	4.710.539

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 - Aliağa'da bulunmaktadır. Şirket, yurt dışına satmak amacıyla üretmiş olduğu yarı mamul ve mamul temizlik kağıtlarının büyük bir kısmının satışını Yaşargrubu 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 2019 tarihi itibarıyla, BİST'de kayıtlı %17,77 oranında (31 Aralık 2018: %17,77) hissesi mevcuttur. Şirket'in %78,48 (31 Aralık 2018 %78,48) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in nihai ana ortağı konumundadır (Dipnot 10).

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

Yalı Mah. Hürriyet Caddesi No : 474
Aliağa – İzmir

Şirket'in bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 209'dur (31 Aralık 2018: 223'dur).

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.

Ara dönem özet finansal tablolar, KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, 31 Mart 2019 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 2018 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

**1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. 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 2018 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 2019 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2018 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 2019 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 2019 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 karşılaştırılabilir olmasını 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 asıl midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- **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.
- **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 TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

**1 OCAK - 31 MART 2019 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)**

- **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.
- **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

TFRS 16'ya göre bir sözleşme, belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretme durumunu içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan bir varlık içermesi (bir varlığın sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanması),
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi (tedarikçinin kullanım süresi boyunca varlığı ikame etme yönünde aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir),
- Şirket'in tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması,
- Şirket'in tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlardan herhangi birinin varlığı halinde sahip olmaktadır:
 - i) Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağını yönetme ve değiştirebilme hakkına sahip olması veya
 - ii) Varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması:

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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)

a) Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) hakkına sahip olması ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya

b) Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Şirket, yukarıda yer alan söz konusu değerlendirmeler sonrasında, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

TFRS 16 "Kiralamalar" standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 17 "Kiralama İşlemleri" standardının yerini alan TFRS 16 "Kiralamalar" standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, standardın ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisiyle geriye dönük olarak finansal tabloları açısından değerlendirmiştir. Söz konusu yöntemin ilgili standartta tanımlanan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde ve geçmiş yıllar karlarında yeniden düzenleme gerekmemektedir.

TFRS 16 standartına geçişin etkilerine ilişkin açıklamalar:

TFRS 16'nın uygulanmasına ilişkin değişikliklerin 31 Mart 2019 tarihli finansal tablolara etkisi aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2019 tarihli mali tablolara etkisi :

	Uygulanan standart öncesi bakiyeler	Uygulanan standartların etkisi	Uygulanan standart sonrası bakiyeler
Finansal Durum Tablosu			
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	1.168.755	1.168.755
Peşin Ödenmiş Giderler	524.036	(49.914)	474.122
Uzun Vadeli Borçlanmaların			
Kısa Vadeli Kısımları	58.961.648	360.120	59.321.768
Uzun Vadeli Borçlanmalar	28.107.710	758.721	28.866.431
Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü (net)	21.197.852	(5.868)	21.191.984
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları			
Satışların Maliyeti	(47.503.809)	4.931	(47.498.878)
Pazarlama Giderleri	(6.033.161)	28.727	(6.004.434)
Genel Yönetim Giderleri	(2.619.590)	4.835	(2.614.755)
Finansman Giderleri	(6.518.808)	(67.835)	(6.586.643)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri	44.524	5.868	50.392
Net Dönem Karı	(4.943.692)	(23.474)	(4.967.166)

**1 OCAK - 31 MART 2019 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.
- b) **31 Mart 2019 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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)

c) 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

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.

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 2019 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2019 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2018 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 değerın hesaplanmasında kullanılan genel kabul görmüş değerleme yöntemleri, yönetimin en iyi tahminlerine dayanan birtakım varsayımları içermekte olup alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler bu değerlerden farklılık gösterebilir.

**1 OCAK - 31 MART 2019 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)**

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. Makine ve ekipmanlar 31 Aralık 2018 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 2019 tarihli gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık olacakları varsayılmaktadır.

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 m² satış değeri belirlenmiştir. Bulunan emsaller, konum, büyüklük, imar durumu, fiziksel özellikleri gibi kriterler dahilinde karşılaştırılmış, emlak pazarının güncel değerlendirilmesi için emlak pazarlama firmaları ile görüşülmüş, ayrıca bağımsız profesyonel değerlendirme şirketinin mevcut bilgilerinden faydalanılmıştır.
- Maliyet yaklaşımı yönteminde ise arsa üzerindeki yatırım maliyetlerinin amortize edildikten (herhangi bir çıkar veya kazanç varsa eklendikten sonra, yıpranma payının çıkartılması) sonra arsa değerine eklenmesi ile gayrimenkulün değeri belirlenmiştir. Maliyet yaklaşımı yönteminde ele alınan bileşenlerden arsa değerinin hesaplanmasında da yukarıda açıklanan emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmıştır.
- 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 değerlendirilmesinde uygulanabilir olduğu ölçüde ikinci el piyasa verilerinin ışığı altında; entegre tesisin bütünü içerisindeki aktif ve çalışır haldeki değerler üzerinden yapılmış olup söz konusu makine, tesis ve cihazlar hat bazında incelenmiştir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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)

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.

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri 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:

i. İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
YDT	11.696.650	10.173.072
Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ("Pınar Süt")	267.182	160.584
Diğer	119.070	7.776
	12.082.902	10.341.432

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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)

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

ii. İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	26.743	-
Yaşar Holding	5.469	1.795.375
	32.212	1.795.375

İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar:

i. İlişkili taraflara ticari borçlar

Yadex Export International GmbH ("Yadex")	5.498.234	-
YDT	2.576.674	1.715.864
Desa Enerji	1.802.990	761.556
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP")	1.107.912	900.885
Yaşar Holding	869.945	744.385
Diğer	1.058.973	78.576
	12.914.728	4.201.266

YDT' ye olan borçlar, Şirket'in ihracat sırasında oluşan ihracat giderlerinden kaynaklanmaktadır. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Yaşar Holding'e olan borçlar, danışmanlık ve istişare hizmet bedellerinden, Desa Enerji'ye olan borçlar ise enerji giderlerinden oluşmaktadır.

ii. İlişkili taraflara diğer borçlar:

YDT	99.921	273.982
Desa Enerji	95.264	151.690
Yaşar Holding	63.470	196.449
Diğer	63.470	88.393
	322.125	710.514

Şirket'in YDT, Yaşar Holding ve Desa Enerji'ye 258.655 TL ticari olmayan alacakları için uygulanan yıllık etkin faiz oranı %24,5 olup vadesi 1 ay içerisinde (31 Aralık 2018: Şirket'in YDT, Yaşar Holding ve Desa Enerji'ye 622.121 TL ticari olmayan alacakları için uygulanan yıllık etkin faiz oranı %25,5 olup vadesi 1 ay içerisinde).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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)

2. İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
a) Mal satışları:		
YDT	21.856.764	15.832.455
Diğer	51.964	57.391
	21.908.728	15.889.846

b) Mal alımları:

Yadex	5.299.766	-
	5.299.766	-

Şirket, Yadex aracılığıyla yurtdışından hammadde alımı yapmaktadır.

c) Hizmet alımları:

Desa Enerji	2.952.401	2.568.247
Yaşar Holding	779.173	687.691
YDT	562.737	674.511
YBP	24.668	25.155
Diğer	248.039	165.271
	4.567.018	4.120.875

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 giderleri ile ilişkilidir.

d) Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları:

Yaşar Holding	39.261	27.063
Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et")	19.242	170.000
Pınar Süt	5.789	25.553
Desa Enerji	-	84.979
Diğer	27.320	13.755
	91.612	321.350

e) Finansman gelirleri:

Yaşar Holding	4.634	1.172
	4.634	1.172

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
f) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
YDT	682.696	390.521
Diğer	38.175	2.727
	720.871	393.248

31 Mart 2019 itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen esas faaliyetlerden diğer gelirlerin önemli bir bölümü, yapılan mal alımlarından ve ihraç kayıtlı satışlardan kaynaklanan kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

g) Finansman giderleri:

YDT	99.921	93.981
Desa Enerji	95.264	66.675
Yaşar Holding	63.470	93.411
YBP	63.470	86.424
	322.125	340.491

Yaşar Holding ile girilen işlemlerden kaynaklanan finansal giderler, Şirket'in çeşitli bankalardan almış olduğu ve Yaşar Holding'in kefil olduğu kredilerle ilgili olarak 63.470 TL (2018: 93.411 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.

h) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

Yadex	226.702	193.608
YDT	187.260	71.220
YBP	58.971	30.663
Diğer	77.531	8.642
	550.464	304.133

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

i) Alınan kefaletler:

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi finans kuruluşlarından sağlamış olduğu 126.234.210 TL krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, YDT ve Desa Enerji garantör olarak kefalet sağlamışlardır (2018: 94.274.858 TL)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

j) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Kısa vadeli faydalar	312.379	275.793
Diğer uzun vadeli faydalar	12.720	3.458
	325.099	279.251

k) İlişkili taraflardan tahakkuk eden temettüleri:

Desa Enerji	26.743	13.704
	26.743	13.704

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	20.813.538	17.802.049
Vadeli çekler ve alacak senetleri	16.348.295	10.677.387
	37.161.833	28.479.436
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(4.509.692)	(4.516.830)
	32.652.141	23.962.606

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçen alacaklar	955.301	1.899.959
0 - 30 gün vadeli	816.975	5.948.316
31 - 60 gün vadeli	2.140.130	7.211.680
61 - 90 gün vadeli	11.679.921	8.036.532
91 gün ve üzeri	17.059.814	866.119
	32.652.141	23.962.606

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

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

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli alacak karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak	(4.516.830)	(4.516.830)
Konusu kalmayan karşılık	7.138	-
31 Mart	(4.509.692)	(4.516.830)

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

b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Borç senetleri	55.724.617	86.619.410
Satıcılar cari hesapları	21.817.486	20.712.768
	77.542.103	107.332.178

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 8.645.240 TL (2018: 6.604.269 TL) tutarındaki ticari borçların vadesi ortalama 1 ay geçmiştir (2018: 1 ay).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 2019 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2019
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	48.685.000	-	-	-	48.685.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	29.622.124	1.134	-	111.927	29.735.185
Makine, tesis ve cihazlar	106.480.902	221.614	-	1.227.032	107.929.548
Taşıt araçları	93.842	-	-	105.160	199.002
Döşeme ve demirbaşlar	6.585.718	69.753	-	10.483	6.665.954
Yapılmakta olan yatırımlar	431.218	1.655.993	-	(1.454.602)	632.609
	191.898.804	1.948.494	-	-	193.847.298
Tenzil: Birikmiş amortisman:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(1.585.880)	(409.650)	-	-	(1.995.530)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(1.634.713)	-	-	(1.634.713)
Taşıt araçları	(90.052)	(5.361)	-	-	(95.413)
Döşeme ve demirbaşlar	(5.358.336)	(100.217)	-	-	(5.458.553)
	(7.034.268)	(2.149.941)	-	-	(9.184.209)
Net defter değeri	184.864.536				184.663.089

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 2018 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2018
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
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
	171.148.564	4.161.495	-	-	175.310.059
Tenzil: Birikmiş amortisman:					
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)
	(5.056.533)	(1.768.749)	-	-	(6.825.282)
Net defter değeri	166.092.031				168.484.777

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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 1.927.666 TL (2018 1.535.342 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 106.362 TL (2018: 91.764 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine (Dipnot 12.b), 125.613 (2018: 123.753 TL) tutarındaki kısmı pazarlama giderlerine (Dipnot 12.a) ve 15.921 TL (2018: 39.893 TL) tutarındaki kısmı ise araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot 12.c) dahil edilmiştir.

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

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

	2019	2018
1 Ocak	103.325.983	94.163.591
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme artışından kaynaklanan amortisman transferi	(1.168.656)	(939.544)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	233.731	187.909
31 Mart	102.391.058	93.411.956

DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2019	İlaveler	31 Mart 2019
Maliyet	3.085.343	37.139	3.122.482
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(2.320.813)	(25.621)	(2.346.433)
Net defter değeri	764.530		776.049
	1 Ocak 2018	İlaveler	31 Mart 2018
Maliyet	2.924.714	60.252	2.984.966
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(2.218.335)	(22.003)	(2.240.338)
Net defter değeri	706.379		744.628

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli krediler	41.407.247	5.000.000
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	58.961.648	48.586.638
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	426.201	77.517
Kısa vadeli finansal borçlar	100.795.096	53.664.155
Uzun vadeli krediler	28.107.710	45.329.933
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	758.721	6.955
Uzun vadeli finansal borçlar	28.866.431	45.336.888
Toplam finansal borçlar	129.661.527	99.001.043

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Krediler:

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Mart 2019	31 Aralık 2018	31 Mart 2019	31 Aralık 2018	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	22,39	26,10	41.407.247	5.000.000	41.407.247	5.000.000
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
TL krediler (**)	15,41	15,33	58.961.648	48.586.638	58.961.648	48.586.638
Toplam kısa vadeli krediler					100.368.895	53.586.638
Uzun vadeli krediler:						
TL krediler (**)	14,46	14,46	28.107.710	45.329.933	28.107.710	45.329.933
Toplam uzun vadeli krediler					28.107.710	45.329.933

(*) Kısa vadeli TL krediler, sabit faizli kredilerden oluşmakta olup faiz oranları yıllık %20,75 ile %24,96 arasında değişmektedir (2018: %14,90 ile %27,00).

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
a) Diğer dönen varlıklar:		
Devreden Katma Değer Vergisi	486.314	1.210.452
Diğer	19.384	1.430
	505.698	1.211.882

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

1 Ocak - 31 Mart 2019 ve 2018 ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	50.392	(109.681)
Toplam vergi geliri (gideri)	50.392	(109.681)

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

	Vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükler)	
	31 Mart 2019	31 Aralık 2018	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Arazi ve arsalar, bina ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	121.956.996	123.125.505	(19.565.938)	(19.799.522)
Yeniden değerlendirme öncesi taşınan değerle vergi matrahı arasındaki farklar	12.866.519	11.910.721	(2.604.581)	(2.413.421)
Kıdem tazminatı karşılığı	(5.227.846)	(4.491.214)	1.045.569	898.243
Diğer	304.700	210.642	(67.035)	(46.490)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net			(21.191.985)	(21.361.190)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket müteakip yıllarda mahsup edilebilir mali zararlardan kaynaklanan toplam 10.898.471 TL (31 Aralık 2018: 8.989.115 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel görülmediği için muhasebenin ihtiyatlılık prensibi dahilinde kayıtlarına almamıştır.

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

En son kullanım yılı	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
2019	4.511.279	4.511.279
2020	9.688.280	9.688.280
2021	4.996.917	4.996.917
2022	6.472.433	6.472.433
2023	19.308.828	19.276.664
2024	4.560.768	-
	49.538.505	44.945.573

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2019	2018
1 Ocak	(21.361.190)	(18.166.860)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	118.813	83.186
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	50.392	(109.681)
31 Mart	(21.191.985)	(18.193.355)

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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

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

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Yaşar Holding	78,48	32.962.049	78,48	32.962.049
Halka açık kısım	17,77	7.462.887	17,77	7.462.887
Diğer	3,75	1.575.064	3,75	1.575.064
Çıkarılmış sermaye	100,00	42.000.000	100,00	42.000.000

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

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

DİPNOT 11 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Yurtiçi satışlar	49.640.308	39.907.314
Yurtdışı satışlar	21.856.764	15.832.455
Eksi: İskontolar İadeler	(9.994.525) (113.905)	(4.126.506) (112.482)
Net satışlar	61.388.642	51.500.781
Satışların maliyeti	(47.498.878)	(42.673.118)
Brüt kar	13.889.764	8.827.663

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
a) Pazarlama giderleri:		
Nakliye	3.206.202	2.831.757
Personel	840.593	831.910
İhracat komisyon	608.390	380.640
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	471.952	453.331
Lisans	218.136	191.296
Kira	196.448	141.204
Amortisman ve itfa payları	125.613	123.753
Enerji	88.062	85.857
Reklam	73.515	153.299
Diğer	175.523	166.841
	6.004.434	5.359.888
b) Genel yönetim giderleri:		
Personel	855.187	734.402
Danışmanlık ve istişare	633.082	511.781
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	421.715	425.504
Vergi, resim ve harçlar (Kurumlar vergisi hariç)	166.158	139.713
Kıdem tazminatları	119.450	217.832
Amortisman ve itfa payları	106.362	91.764
Enerji	62.381	58.557
Temsil ve ağırlama	42.186	40.423
Diğer	208.234	141.813
	2.614.755	2.361.789
c) Araştırma ve geliştirme giderleri:		
Personel	240.900	201.618
Dışarıdan sağlanan hizmetler	67.489	37.754
Amortisman ve itfa payı	15.921	39.893
Diğer	2.762	12.853
	327.072	292.118

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
a) Esas faaliyet gelirleri:		
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	724.552	387.388
Hurda satış geliri	101.526	92.139
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	7.138	-
Diğer	84.922	465.606
	918.138	945.133
b) Esas faaliyet giderleri:		
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(4.516.184)	(2.893.209)
Faiz gideri	(293.947)	(103.678)
Diğer	(181.750)	(537.935)
	(4.991.881)	(3.534.822)

DİPNOT 14 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Yatırım faaliyetlerinden gelirler:		
Temettü gelirleri	26.743	13.704
	26.743	13.704

DİPNOT 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
a) Finansman gelirleri:		
Kur farkı geliri	511.883	206.069
Faiz geliri	160.699	33.897
	672.582	239.966

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ/(GİDERLERİ) (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
b) Finansman giderleri:		
Faiz gideri	(5.052.317)	(3.899.521)
Kefalet ve banka komisyonları	(777.239)	(707.433)
Kur farkı gideri	(247.754)	(94.427)
Diğer	(509.333)	-
	(6.586.643)	(4.701.381)

DİPNOT 16 - PAY BAŞINA ZARAR

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Net dönem zararı	(4.967.166)	(6.333.213)
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi	4.200.000.000	4.200.000.000
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına zarar	(0,1183)	(0,1508)

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

VIKING KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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 2019				31 Aralık 2018			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL karşılığı	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL karşılığı
1. Ticari Alacaklar	7.830.808	545.343	90.312	4.190.736	7.121.028	574.472	79.293	3.620.811
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.602.131	185.605	138.311	683.512	4.630.673	846.665	22.538	40.636
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	10.432.939	730.948	228.623	4.874.248	11.751.738	1.421.137	101.831	3.661.447
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	10.432.939	730.948	228.623	4.874.248	11.751.738	1.421.137	101.831	3.661.447
10. Ticari Borçlar	62.332.251	9.967.636	985.513	3.151	88.284.638	16.651.207	113.047	2.858
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	62.332.251	9.967.636	985.513	3.151	88.284.638	16.651.207	113.047	2.858
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	62.332.251	9.967.636	985.513	3.151	88.284.638	16.651.207	113.047	2.858
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu (9-18+19)	(51.899.312)	(9.236.688)	(756.890)	4.871.097	(76.532.900)	(15.230.070)	(11.216)	3.658.589
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(51.899.312)	(9.236.688)	(756.890)	4.871.097	(76.532.900)	(15.230.070)	(11.216)	3.658.589
22. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	21.856.764	1.150.534	561.715	8.924.772	86.967.311	5.490.388	2.722.834	43.162.736
24. İthalat	19.142.051	3.405.684	138.522	-	85.159.450	17.178.891	803.623	116.873

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

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

31 Mart 2019

	Kar/ (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(5.198.777)	5.198.777	(5.198.777)	5.198.777
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(5.198.777)	5.198.777	(5.198.777)	5.198.777
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(478.264)	478.264	(478.264)	478.264
5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	(478.264)	478.264	(478.264)	478.264
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	487.110	(487.110)	487.110	(487.110)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	487.110	(487.110)	487.110	(487.110)
TOPLAM (3+6+9)	(5.189.931)	5.189.931	(5.189.931)	5.189.931

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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 2018

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Dava karşılığı	549.987	585.604
	549.987	585.604

b) Alınan teminatlar:

Kefaletler	126.234.210	91.544.204
Teminat mektupları	23.233.509	22.170.605
İpotekler	1.476.800	1.476.800
	150.944.519	115.191.609

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi finans kuruluşlarından sağlamış olduğu 126.234.210 TL krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, YDT ve Desa Enerji garantör olarak kefalet sağlamışlardır (31 Aralık 2018: 91.544.204 TL)

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

c) Verilen teminatlar:

Teminat mektupları	4.484.314	4.453.658
	4.484.314	4.453.658

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019			31 Aralık 2018		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:						
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			4.484.314			4.453.658
	TL	4.484.314	4.484.314	TL	4.453.658	4.453.658
				-	-	-
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3.kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
	-	-	4.484.314	-	-	4.453.658

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

-

-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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)

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 satılmaya hazır finansal varlıkları Dipnot 3'te belirtilmiştir. 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 değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

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

Finansal varlıklar

Yılsonu kurlarıyla çevrilen döviz 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 riyiç 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 değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerleri veya maliyet değerlerinden, varsa, ilgili değer düşüklüğü indirilerek bulunan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık oldukları kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz 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:

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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)

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

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

31 Mart 2019

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar:				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıklar	-	-	227.802	227.802
Toplam varlıklar	-	-	227.802	227.802

31 Aralık 2018

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar:				
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıklar	-	-	227.802	227.802
Toplam varlıklar	-	-	227.802	227.802

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT 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 2019

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Maddi Duran Varlıklar:</i>				
Arazi ve arsalar	-	48.685.000	-	48.685.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	27.739.655	-	27.739.655
Makine, tesis ve cihazlar	-	106.294.835	-	106.294.835
Toplam varlıklar	-	182.719.490	-	182.719.490

31 Aralık 2018

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Maddi Duran Varlıklar:</i>				
Arazi ve arsalar	-	48.685.000	-	48.685.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	28.036.244	-	28.036.244
Makine, tesis ve cihazlar	-	106.480.902	-	106.480.902
Toplam varlıklar	-	183.202.146		183.202.146

DİPNOT 20 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

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

- Şirket, temizlik kağıtları sektöründe artan rekabet ve buna paralel olarak daralan kar marjları nedeniyle 2019 yılında da gelir artışı sağlayacak aksiyonların yanı sıra sabit gider kalemlerinde de tasarruf tedbirleri almaya devam edecektir. Tahsilat süresi kısa, karlılığı daha yüksek olan satış kanallarına ağırlık verilecektir. Tüm bu çalışmaların sonucunda, Şirket'in önümüzdeki dönemlerde operasyonlarında daha da karlı bir duruma gelmesi hedeflenmektedir.
- Kojenerasyon tesisi ile maliyet kalemleri içinde önemli bir paya sahip olan enerji giderleri düşürülerek, operasyonel karlılığa olumlu etkisi beklenmektedir.
- Şirket, temizlik kâğıtları sektöründe mürekkep giderme tesisi olan bir firmadır. Atık kâğıtların geri dönüşümünü sağlayarak rakiplerine oranla maliyet avantajı sağlayan bu tesis özellikle selüloz fiyatlarının arttığı dönemlerde daha az maliyetli olan atık kâğıt işlemeye olanak tanıyarak artan maliyetlerin kontrolünü sağlamaktadır. Tesisin, selüloz maliyetlerinin yüksek seyretmesi durumunda maliyet kontrolü anlamında etkin şekilde kullanılması planlanmaktadır.
- Şirket, üretim maliyetlerinin önemli kısmını oluşturan selüloz ve atık kâğıt alımı konularında detaylı analizler yapmış ve üretim yapısına en uygun hammaddeyi en uygun fiyata alabilmek için tedarikçiler ve potansiyel tedarikçiler ile görüşmeler yapmıştır. Şirket yapılan görüşmelerin maliyet yapısına olumlu etki edeceğini öngörmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN 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. 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 çalışılmaktadır.

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.

.....