

VIKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
31 ARALIK 2019 TARİHLİ
BİLANÇO VE DİPNOTLARI

TTK 376 BİLANÇO**31.Ara.19****VARLIKLAR****Dönen Varlıklar**

Nakit ve Nakit Benzerleri	5.404.075
Ticari Alacaklar	40.951.113
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5.223.754
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	35.727.359
Diğer Alacaklar	233.183
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	233.183
Stoklar	33.033.432
Peşin Ödenmiş Giderler	728.832
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	728.832
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	84.633
Diğer Dönen Varlıklar	1.606.103
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	1.606.103

TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR**82.041.371****Duran Varlıklar**

Finansal Yatırımlar	404.168
Diğer Alacaklar	5.999
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5.999
Maddi Duran Varlıklar	199.356.877
- Arazi ve Arsalar	55.380.000
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	2.920.000
- Binalar	31.220.000
- Tesis, Makine ve Cihazlar	106.208.220
- Mobilya ve Demirbaşlar	1.157.624
- Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.471.033
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	43.111.173
- Markalar	42.230.000
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	881.173
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.624.829

TOPLAM DURAN VARLIKLAR**244.503.046****TOPLAM VARLIKLAR****326.544.417**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHLİ BİLANÇOYA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa Vadeli Borçlanmalar	65.871.458
- İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar	65.871.458
- Banka Kredileri	65.864.503
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6.955
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	32.053.279
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	32.053.279
- Banka Kredileri	31.409.037
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	644.242
Ticari Borçlar	80.069.337
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	27.397.627
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	52.671.710
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	485.416
Diğer Borçlar	22.812.781
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	22.100.026
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	712.755
Ertelenmiş Gelirler	413.934
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	413.934
Kısa Vadeli Karşılıklar	572.776
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	572.776

TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER 202.278.981

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun Vadeli Borçlanmalar	48.222.711
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar	48.222.711
- Banka Kredileri	47.112.475
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.110.236
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.039.824
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	6.039.824
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22.930.793

TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER 77.193.328

TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER 279.472.309

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHLİ BİLANÇOYA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

ÖZKAYNAKLAR

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	47.072.108
Ödenmiş Sermaye	42.000.000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	253.929
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	148.697.508
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	148.293.340
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	110.837.024
- Maddi Olmayan Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	42.230.000
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	-4.773.684
-Gerçeğe Uygun Değeri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan	
Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları	404.168
Geçmiş Yıllar Zararları	-110.356.606
Net Dönem Zararı	-33.522.723
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	47.072.108
TOPLAM KAYNAKLAR	326.544.417

DİPNOT 1. FİNANSAL DURUM TABLOSU SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a) Sunuma ilişkin Temel Esaslar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ'e istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) esas alınacaktır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bilançolarını SPK'nın II-14.1 sayılı, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre TMS 39 "Finansal Araçlar" başlıklı kısmı uyarınca ve makul değerleri ile gösterilen stoklar dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası (TL) olarak hazırlanmıştır.

Anonim şirket yönetim kurulunun, şirket sermayesinin kaybedilmesi veya şirketin borca batık olması hallerine ilişkin görev ve yetkileri Türk Ticaret Kanunu'nun 376 ile 377'inci maddelerinde düzenlenmiştir.

b) Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376'ıncı maddesinin ve SPK'nın 10 Nisan 2014 Tarih ve 11/352 Sayılı Kararında Belirtilen Hususlar

Sermaye Piyasası Kurulunun düzenlemeleri çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 376'ıncı maddesinin uygulanmasına ilişkin olarak SPK Karar Organı'nın 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı ilke kararı aşağıdaki gibidir;

A- TTK'nın 376'ncı maddesinin birinci fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1. Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının yarısının karşılıksız kaldığına ilişkin tespitin, Kurulumuzun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (II-14.1 Tebliği) çerçevesinde hazırlanıp kamuya açıklanan yıllık finansal durum tablolarından (bilanço) yapılmasına,
2. Sermaye kaybının tespitinde II-14.1 Tebliği uyarınca hazırlanan finansal durum tablosunda (bilanço) yer alan kalemler dikkate alınarak, [(Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler) - Özkaynaklar] / (Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler)] formülünün uygulanmasına, (Özkaynaklar tutarı, konsolide finansal tablo düzenleyenler için "Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar" kalemi değil özkaynakların tamamı olarak dikkate alınacaktır.)
3. Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının yarısının karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun genel kurulu derhal toplantıya çağırarak ve iyileştirici önlemleri genel kurula sunmakla yükümlü olduğuna,

B- TTK'nın 376'ncı maddesinin ikinci fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1. Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığına ilişkin tespiti, Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanıp kamuya açıklanan yıllık finansal durum tablolarından (bilanço) yapılmasına,
2. Sermaye kaybının tespitinde II-14.1 Tebliği uyarınca hazırlanan finansal durum tablosunda (bilanço) yer alan kalemler dikkate alınarak, [(Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler) - Özkaynaklar / (Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler)] formülünün uygulanmasına, (Özkaynaklar tutarı, konsolide finansal tablo düzenleyenler için "Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar" kalemi değil özkaynakların tamamı olarak dikkate alınacaktır.)
3. Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun, genel kurulu derhal toplantıya çağırarak ve bu genel kurulda sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanması kararlarından birinin alınması amacıyla gündeme madde eklemekle yükümlü olduğuna,
4. Sermaye ve kanuni yedek akçelerin toplamının üçte ikisinin karşılıksız kaldığının tespiti halinde, şirket yönetim kurulunun, şirketin borca batıklık durumunu da incelemesi gerektiğine,

C- TTK'nın 376'ncı maddesinin üçüncü fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1. Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde ara dönem finansal rapor hazırlama yükümlülüğü bulunan şirketler için;
i. İşletmenin devamlılığı esasına göre hazırlanacak ara bilanço olarak Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanan periyodik finansal tabloların dikkate alınmasına, ii. Aktiflerin muhtemel satış fiyatları esas olmak üzere hazırlanacak ara bilançonun (TTK 376 bilançosu) ise, Kurulumuzun II-14.1 Tebliği hükümlerine tabi olmaksızın ancak Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanan periyodik finansal tablolar ile aynı tarihli olmak üzere borca batıklık şüphesinin çıkmasını takiben en çok 30 gün içerisinde tanzim edilmesine,
2. Kurulumuzun II-14.1 Tebliği çerçevesinde ara dönem finansal rapor hazırlama yükümlülüğü bulunmayan işletmeler için ise; borca batıklık şüphesinin çıkmasını takiben 30 gün içerisinde hem Kurulumuzun II-14.1 Tebliği hükümlerine uygun olarak devamlılık esasına göre hem de TTK 376 bilançosu tanzim edilmesine,
3. Devamlılık esasına uygun olarak hazırlanan finansal durum tablosu sermayenin tamamının kaybını gösteriyorken, TTK 376 bilançosu aktiflerin şirket alacaklılarının alacaklarını karşılama durumunda, aksini açıkça ortaya koyan durumların ortaya konamaması halinde, TTK'nın 376'ncı maddesinin üçüncü fıkrasında öngörülen tedbirlerin alınmasına gerek bulunmadığına,
4. TTK 376 bilançosunda yer alan duran varlıklardan gayrimenkul niteliğinde olanların Kurulumuzun yetkilendirdiği "Gayrimenkul Değerleme Şirketleri"nden biri tarafından, geri kalan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ise Kurulumuzun 17.07.2003 tarih ve 37/875 sayılı Kararında belirtilen şirketlerden biri tarafından Kurulumuzun değerlemeye ilişkin düzenleme leri kapsamında değerlendirilmesi yapılmış olması gerektiği ve konuya ilişkin dipnotlarda değerlendirilmesi yapılan duran varlığın cinsi, uygulanan değerlendirme metodolojisi ve değerlendirme yapan şirketin ticaret unvanı başta olmak üzere gerekli açıklamalara yer verilmesi gerektiğine,
5. TTK 376 bilançolarının, Kurulumuzun II-14.1 Tebliği hükümlerinden tümüyle bağımsız olduğu ve bunların yerine geçemeyeceğine ilişkin olarak alınacak bir yönetim kurulu kararı ile birlikte Kurulumuzun özel durumların açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri kapsamında kamuya duyurulması gerektiğine,

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

6. Aktiflerin muhtemel satış fiyatları esas alınarak hazırlanan bilançolarda yer alan varlıkların değerlerinin Kurulumuzun II-14.1 Tebliği uyarınca düzenlenen finansal raporlama dönemleri itibarıyla gözden geçirilmesi; esas alınan aktiflerde satış, genel ekonomik durum, şirkete özel gelişmeler ve benzeri nedenlerle değişme olmadığı ve değerlendirme sonucunda oluşan fon gelecek dönemlerde oluşan/oluşacak sermaye kaybını karşılamaya yeterli olduğu sürece, yeni bir TTK 376 kapsamında ara bilanço düzenlenmesi gerekmediğine; ancak varlıkların değerinde yeniden değerlemeyi gerektirecek önemli bir değişikliğin olmadığı ve yeniden değerlendirme sonuçları ile oluşan fona ilişkin olarak, periyodik finansal tabloların kamuya açıklandığı tarihler itibarıyla TTK 376 bilançosunun ilk yayımlandığı özel durum açıklamasının tarihinin de belirtildiği bir özel durum açıklamasında bulunulması gerektiğine,
7. Faaliyet konusu sportif faaliyetler veya söz konusu faaliyetlerden elde edilen gelirlerin yönetilmesi olan halka açık ortaklıkların, TTK 376 bilançosunda yer alan varlıklarını her durumda en çok 2 yıllık, diğer halka açık ortaklıkların ise 5 yıllık periyotlarla yeniden değerlemesini yaptırmalarının zorunlu olduğu ve yeniden değerlendirme sonuçları ile oluşan fona ilişkin olarak periyodik finansal tabloların kamuya açıklandığı tarihler itibarıyla özel durum açıklamasında bulunulması gerektiğine,

D- 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 136'ncı maddesi uyarınca banka ve sigorta şirketleri ile 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktöring ve Finansman Şirketleri Kanunu uyarınca finansal kiralama, faktöring ve finansman şirketlerinin, TTK'nın 376'ncı maddesine ilişkin özel mevzuatlarında yer alan hükümleri uygulamaları, yukarıda yer verilen TTK'nın 376'ncı maddesine ilişkin olarak öngörülen yükümlülüklerin yerine getirilmesi hükmünde olup, konuya ilişkin olarak kamuya yapılacak açıklamalar hususunda bu Karara tabi olduklarına,

E- TTK'nın 376'ncı maddesi kapsamında yapılan/yapılacak işlemlerin yönetim kurulunun veya yerine geçecek müessesenin sorumluluğunda olduğuna,

karar verilmiştir.

Buna istinaden, Şirket 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, SPK'nın söz konusu tebliğinde belirtilen esaslar uyarınca hazırlamıştır. İşbu raporda hazırlanmış finansal durum tablosu TTK'nın 376'ncı maddesi gereğince düzenlenmiş olup SPK'nın düzenlemelerine göre hazırlanmış periyodik finansal tabloların yerine geçemez.

TTK'nın 376.maddesi gereğince hazırlanan 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosunda yer alan özkaynaklar tutarı 47.072.108 TL olup söz konusu özkaynaklar tutarı Şirket'in 42.000.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin tamamını karşılamaktadır.

DİPNOT 2. ÖZKAYNAKLAR

Şirket tarafından SPK'nın 10 Nisan 2014 Tarih ve 11/352 sayılı Kararında belirtilen esaslar uyarınca yapılan marka değerlendirme çalışmaları ve bunların özkaynaklara etkileri aşağıda belirtilmiştir:

a) Finansal Yatırımlar

Yoktur.

b) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirketin maddi olmayan duran varlığı olan Lily, Select, Senso, Premia ve Pufla markaları 31.12.2019 tarihi itibarıyla KPMG Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından değerlemeye tabi tutulmuş ve değerinin 37.801.000 TL – 47.042.000 TL arasında olduğu kanaatine varılmıştır. Orta değer olan 42.230.000 TL TTK 376 bilançosunda kullanılmıştır.

Değerleme çalışma kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (Kurul) III.62-1 sayılı "Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkında Tebliğ"i gereği Uluslararası Değerleme Standartları ("UDS") çerçevesi çalışmalar yürütülmüştür.

Değerleme çalışmasında UDS 210 Maddi Olmayan Varlıklar standardı kapsamında gelir yaklaşımı uygulanmıştır. Gelir yaklaşımı çerçevesinde; aynı standardın 60 nolu maddesine göre İsim Hakkından Kurtulma ("İHK") yöntemi kullanılmıştır.

c) Özkaynak Mutabakatı

SPK'nın 10 Nisan 2014 Tarih ve 11/352 Sayılı kararında belirtilen esaslar çerçevesinde ve TTK'nın 376'ncı maddesinin 3'üncü fıkrası gereğince hazırlanan 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosundaki makul değerlere göre özkaynaklar ile aynı tarih itibarıyla SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanan finansal durum tablosundaki kayıtlı değerlere göre özkaynak mutabakatı aşağıdadır:

Kayıtlı Değerlere Göre Özkaynaklar Toplamı	4.842.108 TL
--	--------------

Maddi Olmayan Duran Varlıklardan Kaynaklanan Makul Değer Farkı (Dipnot 2b)	42.230.000 TL
--	---------------

Raporlanan Özkaynaklar	47.072.108 TL
------------------------	---------------

Sonuç olarak, Şirket varlıklarının yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan pozitif fark nedeniyle TTK'nın 376. maddesinde öngörülen tedbirlerin alınmasına gerek olmadığı görülmektedir.