

**VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. Genel Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2022 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### 3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

| Kilit denetim konuları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Denetimde konunun nasıl ele alındığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların gerçeğe uygun değerleri</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p>Şirket, ilişkide yer alan finansal tablolarına ait 2 numaralı dipnotta belirttiği üzere, finansal tablolarında TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardının ilgili hükümlerine göre, arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazları gerçeğe uygun değerleri üzerinden taşımaktadır.</p> <p>İlişkide yer alan finansal tabloların 11 numaralı dipnotunda açıklandığı üzere, Şirket yönetimi tarafından atanan bağımsız profesyonel değerlendirme kuruluşunun 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yaptığı değerlemeler sonucunda arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların taşınan değerlerindeki toplam değer artışı vergi öncesi 356,6 milyon TL olup, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla söz konusu varlıkların toplam taşınan değerleri 800,8 milyon TL’dir.</p> <p>31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar Şirket’in toplam varlıklarında önemli bir paya sahip olması ve uygulanan değerlendirme tekniklerinin tahmini doluluk oranı, yıllık iskonto oranı, m2 başına emsal fiyatları, m2 başına inşaat maliyetleri ile gayrimenkulün konum, imar durumu özelliklerine göre değişen önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebiyle, söz konusu varlıkların gerçeğe uygun değerleri tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p> | <p>Denetim çalışmalarımızda arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri için yapılan değerlendirme çalışmaları ile ilgili olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Şirket yönetimi tarafından atanan bağımsız profesyonel değerlendirme kuruluşunun yetkinliği, yeterliliği ve bağımsızlığı ilgili denetim standartları uyarınca değerlendirilmiştir.</li><li>• Şirket yönetiminin ve Şirket yönetimi tarafından atanmış bağımsız profesyonel değerlendirme kuruluşunun kullandığı varsayım ve yöntemlerin değerlendirilmesi için, “BDS 620 Uzman Çalışmalarının Kullanılması” standardında yer alan hükümler gereğince denetim ekibimize dış uzman dahil edilmiştir.</li><li>• Şirket yönetimi tarafından atanan bağımsız profesyonel değerlendirme kuruluşunun kullandığı m2, gayrimenkulün konumu, imar durumu gibi verilerin eksiksiz olup olmadığı Şirket’in kayıtları ile örneklemeye dayalı olarak gerçekleştirilen eşleştirme çalışması ile kontrol edilmiştir. Ayrıca, değerlendirme raporlarında kullanılan yıllık iskonto oranı, m2 başına emsal fiyatları, m2 başına inşaat maliyetleri gibi kimi tahmin ve varsayımların makul olup olmadığı tarafımızca denetim ekibimizde yer verilen dış uzmanın da yardımıyla değerlendirilmiştir.</li><li>• Söz konusu varlıkların gerçeğe uygun değer tespitine ilişkin ilişkide yer alan finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TFRS açısından uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.</li></ul> |

| Kilit denetim konuları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Denetimde konunun nasıl ele alındığı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacakların geri kazanılabilirliği</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <p>İlişikte yer alan finansal tablolara ait 6 ve 7 numaralı dipnotlarda yer aldığı üzere 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 139,9 milyon TL tutarında ticari alacaklar, finansal tablolarda önemli bir büyüklüğe sahiptir.</p> <p>Şirket yönetimi, söz konusu ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin değerlendirilmesini yaparken müşterilerden alınan teminatları, geçmiş tahsilat performanslarını, müşterilerin kredibilite bilgilerini, vade analizleri ile alacaklara ilişkin varsa anlaşmazlık veya davaları dikkate almaktadır. Tüm bu değerlendirmeler sonucunda şüpheli alacakların tespiti ile bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarlarının belirlenmesi yönetimin varsayım ve tahminlerini içermektedir. Öte yandan, kullanılan bu tahminler piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır.</p> <p>Bu sebeplerle söz konusu ticari alacakların geri kazanılabilirliği tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p> | <p>Ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin denetimine ilişkin aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Şirket'in kredi limit yönetimi dahil olmak üzere alacak takibi ve kredi risk yönetimi politikası anlaşılmış ve değerlendirilmiştir.</li><li>• Ticari alacak bakiyeleri örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmiştir.</li><li>• Ticari alacak bakiyelerinin yaşlandırılması analiz edilmiştir.</li><li>• Bilanço tarihine müteakip dönemde yapılan tahsilatlar örneklem yoluyla test edilmiştir.</li><li>• Müşterilerden alınan teminatlar örneklem yoluyla test edilmiştir.</li><li>• Ticari alacak bakiyelerinin tahsilatına ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava olup olmadığı araştırılmış ve hukuk müşavirlerinden devam eden davalara yönelik yazılı değerlendirmeleri alınmıştır.</li><li>• Şirket yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değer düşüklüğü hesaplamalarına baz teşkil eden temel varsayım ve diğer yargıların makul olup olmadığı değerlendirilmiştir.</li><li>• Ticari alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin ilişikte yer alan finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların ilgili finansal raporlama standartları açısından uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.</li></ul> |

#### **4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

#### **5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.



- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



## **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yüklölölükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 1 Mart 2023 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adnan Akan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2023

# **VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**

## **1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                           | <b>SAYFA</b> |
|--------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR) .....</b>           | <b>1-2</b>   |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....</b> | <b>3</b>     |
| <b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>                   | <b>4</b>     |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOLARI .....</b>                            | <b>5</b>     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>  | <b>6-62</b>  |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 31 ARALIK 2022 VE 2021 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

|                                                      | Dipnot<br>Referansları | 31 Aralık 2022       | 31 Aralık 2021     |
|------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                     |                        |                      |                    |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                               |                        |                      |                    |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                            | 5                      | 81.654.025           | 17.999.067         |
| Ticari Alacaklar                                     |                        | 139.900.037          | 67.036.342         |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar              | 6                      | 33.521.994           | 8.065.181          |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar      | 7                      | 106.378.043          | 58.971.161         |
| Diğer Alacaklar                                      |                        | 3.795.745            | 283.441            |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar               | 6                      | 3.500.000            | -                  |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar       | 8                      | 295.745              | 283.441            |
| Stoklar                                              | 9                      | 81.595.473           | 55.596.021         |
| Peşin Ödenmiş Giderler                               |                        | 1.377.211            | 770.140            |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler  | 10                     | 1.377.211            | 770.140            |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar               | 29                     | 86.707               | 23.950             |
| Diğer Dönen Varlıklar                                |                        | 25.708.509           | 1.223.127          |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar | 20                     | 25.708.509           | 1.223.127          |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                        |                        | <b>334.117.707</b>   | <b>142.932.088</b> |
| <b>Duran Varlıklar</b>                               |                        |                      |                    |
| Finansal Yatırımlar                                  | 3                      | -                    | 896.610            |
| - Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar                |                        | -                    | 896.610            |
| Diğer Alacaklar                                      |                        | 5.967                | 5.999              |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar       |                        | 5.967                | 5.999              |
| Maddi Duran Varlıklar                                | 11                     | 806.556.975          | 431.939.495        |
| - Arazi ve Arsalar                                   |                        | 272.160.933          | 114.668.168        |
| - Binalar ve Yerüstü Düzenleri                       |                        | 180.030.000          | 69.936.584         |
| - Tesis, Makine ve Cihazlar                          |                        | 348.567.453          | 245.097.415        |
| - Taşıtlar                                           |                        | 87.020               | 82.880             |
| - Mobilya ve Demirbaşlar                             |                        | 2.414.735            | 1.522.900          |
| - Yapılmakta Olan Yatırımlar                         |                        | 3.296.834            | 631.548            |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                        | 12                     | 1.847.024            | 1.049.267          |
| - Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar                |                        | 1.847.024            | 1.049.267          |
| Peşin Ödenmiş Giderler                               |                        | -                    | 437.731            |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler  | 10                     | -                    | 437.731            |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                            | 11                     | 1.212.855            | 1.110.613          |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                        |                        | <b>809.622.821</b>   | <b>435.439.715</b> |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                              |                        | <b>1.143.740.528</b> | <b>578.371.803</b> |

1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait finansal tablolar yayımlanmak üzere, Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2023 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurullar yasal finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

İzleyen dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 31 ARALIK 2022 VE 2021 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

|                                                                                                                                 | Dipnot<br>Referansları | 31 Aralık 2022       | 31 Aralık 2021     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                                                                |                        |                      |                    |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                                                                |                        |                      |                    |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                                                        |                        | 483.916.358          | 203.711.728        |
| - İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                                 |                        | 172.033.822          | 41.468.292         |
| - Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                                                | 6                      | 172.033.822          | 41.468.292         |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                           |                        | 311.882.536          | 162.243.436        |
| - Banka Kredileri                                                                                                               | 15                     | 310.465.605          | 160.897.638        |
| - Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                                                                |                        | 1.416.931            | 1.345.798          |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                                                                |                        | 28.749.878           | 67.409.408         |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                                   |                        | 28.749.878           | 67.409.408         |
| - Banka Kredileri                                                                                                               | 15                     | 27.621.772           | 66.838.055         |
| - Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                                                                |                        | 1.128.106            | 571.353            |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                                                                                    |                        | 1.167.287            | 55.547             |
| - Diğer Yükümlülükler                                                                                                           |                        | 1.167.287            | 55.547             |
| Ticari Borçlar                                                                                                                  |                        | 277.183.367          | 175.239.903        |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                                                                             | 6                      | 127.049.423          | 44.722.372         |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                                                                     | 7                      | 150.133.944          | 130.517.531        |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                                                                | 18                     | 1.849.918            | 1.650.068          |
| Diğer Borçlar                                                                                                                   |                        | 27.772.621           | 5.352.409          |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                                                                              | 6                      | 25.034.744           | 3.925.559          |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                                                                                      | 8                      | 2.737.877            | 1.426.850          |
| Ertelenmiş Gelirler                                                                                                             |                        | 1.492.253            | 2.613.214          |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler                                                                              | 10                     | 1.492.253            | 2.613.214          |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                                                         |                        | 898.068              | 269.286            |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                                                 | 17                     | 898.068              | 269.286            |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                                                         |                        | <b>823.029.750</b>   | <b>456.301.563</b> |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                                                                |                        |                      |                    |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                                                        |                        | 7.692.115            | 34.917.643         |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                         |                        | 7.692.115            | 34.917.643         |
| - Banka Kredileri                                                                                                               | 15                     | 7.217.604            | 34.178.894         |
| - Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                                                                |                        | 474.511              | 738.749            |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                                                         |                        | 24.163.108           | 11.395.660         |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                | 18                     | 24.163.108           | 11.395.660         |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                                                                                 |                        | -                    | 1.182              |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                                                    |                        | -                    | 1.182              |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                                                    | 29                     | 108.803.082          | 52.940.244         |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                                                         |                        | <b>140.658.305</b>   | <b>99.254.729</b>  |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                                                                     |                        | <b>963.688.055</b>   | <b>555.556.292</b> |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                                                              |                        |                      |                    |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                                                                            |                        | <b>180.052.473</b>   | <b>22.815.511</b>  |
| Ödenmiş Sermaye                                                                                                                 | 21                     | 42.000.000           | 42.000.000         |
| Paylara İlişkin Primler                                                                                                         | 21                     | 253.929              | 253.929            |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)                                       |                        | 544.934.706          | 261.843.291        |
| - Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları                                                                                         |                        | 544.934.706          | 260.896.081        |
| - Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları                                                                                | 11                     | 561.219.713          | 268.097.064        |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları                                                                            |                        | (16.285.007)         | (7.200.983)        |
| - Gerçeğe Uygun Değeri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları |                        | -                    | 947.210            |
| Geçmiş Yıllar Zararları                                                                                                         |                        | (272.433.557)        | (163.035.875)      |
| Net Dönem Zararı                                                                                                                |                        | (134.702.605)        | (118.245.834)      |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                                                       |                        | <b>180.052.473</b>   | <b>22.815.511</b>  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                                                         |                        | <b>1.143.740.528</b> | <b>578.371.803</b> |

İzleyen dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 VE 2021 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

|                                                                                                                              | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2022 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                                                                  |                        |                            |                            |
| Hasılat                                                                                                                      | 22                     | 770.150.689                | 340.067.425                |
| Satışların Maliyeti                                                                                                          | 22                     | (650.722.343)              | (294.871.177)              |
| <b>BRÜT KAR</b>                                                                                                              | 22                     | <b>119.428.346</b>         | <b>45.196.248</b>          |
| Pazarlama Giderleri                                                                                                          | 23                     | (68.228.792)               | (33.295.217)               |
| Genel Yönetim Giderleri                                                                                                      | 23                     | (22.762.221)               | (13.976.830)               |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri                                                                                            | 23                     | (3.577.891)                | (2.055.395)                |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                                                           | 24                     | 14.894.318                 | 13.505.979                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                                                                           | 24                     | (64.796.641)               | (63.588.861)               |
| <b>ESAS FAALİYET ZARARI</b>                                                                                                  |                        | <b>(25.042.881)</b>        | <b>(54.214.076)</b>        |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                                                            | 25                     | 32.925                     | 39.713                     |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler                                                                                            | 25                     | (337.316)                  | -                          |
| <b>FİNANSAL GİDER ÖNCESİ<br/>FAALİYET ZARARI</b>                                                                             |                        | <b>(25.347.272)</b>        | <b>(54.174.363)</b>        |
| Finansal Gelirler                                                                                                            | 27                     | 5.994.832                  | 7.158.615                  |
| Finansal Giderler                                                                                                            | 27                     | (112.785.622)              | (74.890.808)               |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>VERGİ ÖNCESİ ZARARI</b>                                                                        |                        | <b>(132.138.062)</b>       | <b>(121.906.556)</b>       |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri                                                                               |                        | (2.564.543)                | 3.660.722                  |
| - Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri                                                                                         | 29                     | (2.564.543)                | 3.660.722                  |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>DÖNEM ZARARI</b>                                                                               |                        | <b>(134.702.605)</b>       | <b>(118.245.834)</b>       |
| <b>DÖNEM ZARARI</b>                                                                                                          |                        | <b>(134.702.605)</b>       | <b>(118.245.834)</b>       |
| <b>Pay Başına Kayıp</b>                                                                                                      |                        |                            |                            |
| - Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal<br>Değerli 100 Adet Pay Başına Kayıp                                                | 30                     | (3,2072)                   | (2,8154)                   |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                                                                            |                        |                            |                            |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                                                      |                        | <b>291.939.567</b>         | <b>164.950.100</b>         |
| Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları                                                                            | 11                     | 356.592.893                | 198.695.368                |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları                                                                           | 18                     | (11.355.030)               | (342.919)                  |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire<br>Kaydedilen Varlıklar Yeniden Değerleme<br>ve/veya Sınıflandırma Kayıpları | 3                      | -                          | 339.324                    |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak<br>Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                      |                        | (53.298.296)               | (33.741.673)               |
| - Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları,<br>Vergi Etkisi                                                         |                        | (55.569.302)               | (33.810.257)               |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm<br>Kayıpları, Vergi Etkisi                                                        |                        | 2.271.006                  | 68.584                     |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                                                                                                  |                        | <b>291.939.567</b>         | <b>164.950.100</b>         |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                                                                                                 |                        | <b>157.236.962</b>         | <b>46.704.266</b>          |

İzleyen dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VIKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 VE 2021 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

|                        |                 |                         | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |                                                    |                                                                                                                                  | Birikmiş Zararlar       |                  |                    |
|------------------------|-----------------|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|--------------------|
|                        | Ödenmiş Sermaye | Paylara İlişkin Primler | Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları                                               | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları | Gerçeğe Uygun Değeri Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Yeniden Değerlerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları | Geçmiş Yıllar Zararları | Net Dönem Zararı | Toplam Özkaynaklar |
| Önceki Dönem           |                 |                         |                                                                                              |                                                    |                                                                                                                                  |                         |                  |                    |
| 1 Ocak 2021            | 42.000.000      | 253.929                 | 106.992.106                                                                                  | (6.926.648)                                        | 607.886                                                                                                                          | (140.034.411)           | (26.781.617)     | (23.888.755)       |
| Transferler            | -               | -                       | (3.780.153)                                                                                  | -                                                  | -                                                                                                                                | (23.001.464)            | 26.781.617       | -                  |
| Toplam Kapsamlı Gelir  | -               | -                       | 164.885.111                                                                                  | (274.335)                                          | 339.324                                                                                                                          | -                       | (118.245.834)    | 46.704.266         |
| - Dönem Karı Zararı    | -               | -                       | -                                                                                            | -                                                  | -                                                                                                                                | -                       | (118.245.834)    | (118.245.834)      |
| - Diğer Kapsamlı Gelir | -               | -                       | 164.885.111                                                                                  | (274.335)                                          | 339.324                                                                                                                          | -                       | -                | 164.950.100        |
| 31 Aralık 2021         | 42.000.000      | 253.929                 | 268.097.064                                                                                  | (7.200.983)                                        | 947.210                                                                                                                          | (163.035.875)           | (118.245.834)    | 22.815.511         |
| Cari Dönem             |                 |                         |                                                                                              |                                                    |                                                                                                                                  |                         |                  |                    |
| 1 Ocak 2022            | 42.000.000      | 253.929                 | 268.097.064                                                                                  | (7.200.983)                                        | 947.210                                                                                                                          | (163.035.875)           | (118.245.834)    | 22.815.511         |
| Transferler            | -               | -                       | (7.900.942)                                                                                  | -                                                  | (947.210)                                                                                                                        | (109.397.682)           | 118.245.834      | -                  |
| Toplam Kapsamlı Gelir  | -               | -                       | 301.023.591                                                                                  | (9.084.024)                                        | -                                                                                                                                | -                       | (134.702.605)    | 157.236.962        |
| - Dönem Karı Zararı    | -               | -                       | -                                                                                            | -                                                  | -                                                                                                                                | -                       | (134.702.605)    | (134.702.605)      |
| - Diğer Kapsamlı Gelir | -               | -                       | 301.023.591                                                                                  | (9.084.024)                                        | -                                                                                                                                | -                       | -                | 291.939.567        |
| 31 Aralık 2022         | 42.000.000      | 253.929                 | 561.219.713                                                                                  | (16.285.007)                                       | -                                                                                                                                | (272.433.557)           | (134.702.605)    | 180.052.473        |

İzleyen dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 VE 2021 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

|                                                                                                                                                              | Dipnot Referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2022 | 1 Ocak - 31 Aralık 2021 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                                                               |                     | <b>(57.036.073)</b>     | <b>(20.610.776)</b>     |
| Dönem Zararı                                                                                                                                                 |                     | (134.702.605)           | (118.245.834)           |
| <b>Dönem Net Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>                                                                                                    |                     | <b>126.233.618</b>      | <b>108.682.426</b>      |
| Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler                                                                                                                   | 29                  | 2.564.543               | (3.660.722)             |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler                                                                                                             | 11.12               | 19.135.825              | 11.834.218              |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                                                                                                           |                     | 5.243.938               | 2.934.475               |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                                                                  | 18                  | 4.615.156               | 3.271.816               |
| - Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile ilgili Düzeltmeler                                                                                             |                     | 628.782                 | (337.341)               |
| Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler                                                                                                                       |                     | (10.555)                | -                       |
| - Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler                                                                                                         |                     | (10.555)                | -                       |
| Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlarla ilgili düzeltmeler                                                                           |                     | -                       | (1.271)                 |
| - Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler                                                                 | 25                  | -                       | (1.271)                 |
| Kar Payı Geliri ile ilgili Düzeltmeler                                                                                                                       |                     | -                       | (38.442)                |
| Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                                                         |                     | 75.718.886              | 38.064.276              |
| - Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler                                                                                                                      |                     | (1.732.664)             | (479.650)               |
| - Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                                                                      | 24, 27              | 77.451.550              | 38.543.926              |
| İştirak, iş ortaklığı ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından veya paylarındaki değişim sebebi ile oluşan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler |                     | 337.316                 | -                       |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler                                                                                          |                     | 23.243.665              | 59.549.892              |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                                                                           |                     | <b>(45.364.348)</b>     | <b>(8.981.150)</b>      |
| Ticari alacaklardaki değişimler                                                                                                                              |                     | (72.248.657)            | (13.457.761)            |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki değişimler                                                                                                       | 6                   | (24.852.330)            | (223.141)               |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki değişimler                                                                                               | 7                   | (47.396.327)            | (13.234.620)            |
| Stoklardaki değişimler                                                                                                                                       | 9                   | (25.999.452)            | (22.774.345)            |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklar ile ilgili değişimler                                                                                                   |                     | (24.497.686)            | (455.703)               |
| - Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki değişimler                                                                                                      |                     | (24.497.686)            | (455.703)               |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki değişimler                                                                                                                        | 10                  | (607.071)               | (607.485)               |
| Ticari borçlardaki değişimler                                                                                                                                |                     | 77.662.509              | 27.562.430              |
| -İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki değişimler                                                                                                    | 7                   | (4.664.542)             | 3.632.601               |
| -İlişkili taraflara ticari borçlardaki değişimler                                                                                                            | 6                   | 82.327.051              | 23.929.829              |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki değişimler                                                                                              | 18                  | 199.850                 | 918.829                 |
| Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki değişimler                                                                                                          |                     | 1.311.027               | (1.617.390)             |
| - İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki değişimler                                                                               |                     | 1.311.027               | (1.617.390)             |
| Ertelenmiş gelirlerdeki değişimler                                                                                                                           | 10                  | (1.120.961)             | 943.046                 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer değişimler                                                                                                            |                     | (63.907)                | 507.229                 |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer değişimler                                                                                                                      |                     | (63.907)                | 507.229                 |
| <b>İşletme Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları</b>                                                                                                     |                     | <b>(53.833.335)</b>     | <b>(18.544.558)</b>     |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler                                                                               | 18                  | (3.202.738)             | (2.066.218)             |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                                                               |                     | <b>(35.330.723)</b>     | <b>(36.827.278)</b>     |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                                                               |                     | (38.060.412)            | (38.187.500)            |
| -Maddi duran varlık alımından ve kiralamalardan kaynaklanan nakit çıkışları                                                                                  | 11                  | (36.982.986)            | (37.734.318)            |
| -Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                                                                            | 12                  | (1.077.426)             | (453.182)               |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri                                                                                   |                     | -                       | 1.271                   |
| -Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri                                                                                                   |                     | -                       | 1.271                   |
| Verilen nakit avans ve borçlar                                                                                                                               |                     | 437.731                 | 843.767                 |
| İlişkili olmayan taraflara verilen avanslardaki değişim                                                                                                      |                     | 437.731                 | 843.767                 |
| Alınan temettü                                                                                                                                               |                     | -                       | 38.442                  |
| Alınan faiz                                                                                                                                                  | 27                  | 1.732.664               | 476.742                 |
| İştiraklerin ve/veya iş ortaklıklarının pay satışı veya sermaye azaltım sebebiyle oluşan nakit girişleri                                                     |                     | 559.294                 | -                       |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                                                             |                     | <b>155.588.947</b>      | <b>50.625.048</b>       |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri                                                                                                                     |                     | 626.132.884             | 214.799.137             |
| - Kredilerden nakit girişleri                                                                                                                                | 15                  | 625.021.144             | 214.604.083             |
| - Diğer finansal borçlanmalardan nakit girişleri                                                                                                             |                     | 1.111.740               | 195.054                 |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları                                                                                                                     |                     | (409.905.965)           | (126.657.755)           |
| - Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları                                                                                                             | 15                  | (409.905.965)           | (126.657.755)           |
| İlişkili taraflara olan diğer borçlardaki değişim, net                                                                                                       | 6                   | 17.609.185              | 549.548                 |
| Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borçlardaki değişim, net                                                                                                   | 15                  | 363.648                 | (611.864)               |
| Ödenen faiz                                                                                                                                                  |                     | (78.610.805)            | (37.454.018)            |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)</b>                                                  |                     | <b>63.222.151</b>       | <b>(6.813.006)</b>      |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi                                                                                  |                     | 432.807                 | 4.914.914               |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ)</b>                                                                                                   |                     | <b>63.654.958</b>       | <b>(1.898.092)</b>      |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                                                                                  |                     | <b>17.999.067</b>       | <b>19.897.159</b>       |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                                                                                  | 5                   | <b>81.654.025</b>       | <b>17.999.067</b>       |

İzleyen dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş.'nin ("Şirket") ana faaliyet konusu, yurt içi ve yurt dışı piyasalarda satılmak üzere yarı mamul ve mamul temizlik kağıdı üretimi, satışı ve pazarlamasını gerçekleştirmektir. Şirket'in üretim tesisi İzmir - Aliğa'da bulunmaktadır.

Şirket hisseleri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. Şirket'in %78,48 (31 Aralık 2021: %78,48) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in nihai ana ortağı konumundadır (Dipnot 21).

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

Yalı Mahallesi, Hürriyet Caddesi No:474  
Aliğa- İzmir

1 Ocak – 31 Aralık 2022 hesap döneminde Şirket'in bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 204'tür (1 Ocak – 31 Aralık 2021: 205).

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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. Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile yine gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Şirket'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak ölçülmüş ve sunulmuştur.

KGK, 20 Ocak 2022 tarihinde, TFRS uygulayan işletmelerin 2021 yılı finansal raporlama döneminde TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama'yı uygulayıp uygulamayacakları konusunda oluşan tereddütleri gidermek üzere açıklamada bulunmuştur. Buna göre, TFRS'yi uygulayan işletmelerin TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ("TMS 29") kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiş, sonrasında KGK tarafından TMS 29 uygulaması hakkında yeni bir açıklama yapılmamıştır. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla yeni bir açıklama yapılmamış olması dikkate alınarak 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

- a) **31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**
- TFRS 16 'Kiralamalar' - COVID 19 kira imtiyazları kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler (1 Nisan 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte); COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Mayıs 2020'de, UMSK TFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. 31 Mart 2021 tarihinde, UMSK kolaylaştırıcı uygulamanın tarihini 30 Haziran 2021'den 30 Haziran 2022'ye uzatmak için ilave bir değişiklik yayınlamıştır. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur. Bu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.
  - TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
    - TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yapılan değişiklikler; bu değişiklik işletme birleşmeleri için muhasebeleştirme hükümlerini değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'ye yapılan bir referansı güncellemektedir.
    - TMS 16 'Maddi Duran Varlıklar' da yapılan değişiklikler; bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
    - TMS 37, 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' da yapılan değişiklikler; bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken şirketin hangi maliyetleri dahil edeceğini belirtir.
  - Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1 'Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması', TFRS 9 'Finansal Araçlar' ve TFRS 16'nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.
- b) **31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olmadığından listelenmemiştir.**

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

###### c) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.
- TMS 12, Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmelerini gerektirmektedir.
- TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir.

Şirket söz konusu değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler açıklanmamıştır.

##### 2.3 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

##### 2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2022 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2021 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

###### 2.5.1 TFRS 16 - Kiralamalar

###### *Şirket - kiracı olarak*

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir 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 varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde asli bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması.
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:
  - i. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
  - ii. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

###### *Kullanım hakkı varlığı*

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve
- dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Şirket tarafından katlanılan maliyetler (stok üretimi için katlanılan maliyetler hariç).

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.1 TFRS 16 - Kiralamalar (Devamı)

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken TMS 16, "Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular (Dipnot 11.b).

Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36, "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

##### *Kira yükümlülüğü*

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bilanço tarihindeki değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranı kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırılmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

##### *Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları*

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir veya yasal opsiyonlardan oluşmaktadır. Şirket kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları ilgili sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dâhil ederek belirlemektedir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.1 TFRS 16 - Kiralamalar (Devamı)

###### *Kolaylaştırıcı uygulamalar*

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen depo kiralamalarına ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir. Makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalardan oluşan bir portföye (benzer bir ekonomik ortamdaki benzer bir varlık sınıfı için geri kalan kiralama süresi benzer olan kiralamalar gibi) tek bir iskonto oranı uygulanmıştır.

##### 2.5.2 Hasılatın kaydedilmesi

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

- (a) Müşteriler ile sözleşmelerin belirlenmesi,
- (b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
- (c) Sözleşmedeki işlem fiyatının saptanması,
- (d) İşlem fiyatının sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi,
- (e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- (a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- (b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- (c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- (d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- (e) Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması kuvvetle muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin kuvvetle muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.2 Hasılatın kaydedilmesi (Devamı)

TFRS 15'in ilgili paragrafları uyarınca Şirket için edim yükümlülüğü zamana yayılarak değil belirli bir anda yerine getirilir ve Şirket kontrolün devrine yönelik aşağıdakileri içeren, ancak bunlarla sınırlı olmayan göstergeleri dikkate alır:

- Mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmetin yasal hakkına sahipliği,
- Malın fiziki zilyetliğinin devri,
- Malın mülkiyetinin getirdiği önemli risk ve getirilerine sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi şartlarını dikkate alır.

Gelirler aşağıdaki gibi kaydedilmektedir:

*Ürün satışlarından kaynaklanan hasılat:*

Şirket, temizlik kağıdı üretimi ve satışından hasılat elde etmektedir. Hasılat, ürünlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde kaydedilir. Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- müşterinin mal veya hizmetin yasal hakkına sahipliği,
- malın fiziki zilyetliğinin devri,
- malın mülkiyetinin getirdiği önemli risk ve getirilerine sahipliği,
- müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi şartlarını dikkate alır.

Her bir edim yükümlülüğü için Şirket, sözleşme başlangıcında edim yükümlülüğünü zamanla yerine getirip getirmediğini ya da edim yükümlülüğünün zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler.

Şirket, ürün satışlarından kaynaklanan hasılatı kontrolün müşteriye devrini takiben finansal tablolarına kaydeder. Şirket, müşterilerinden tamamlanan ediminin müşteri açısından değerine doğrudan karşılık gelen bir bedelin tahsiline hak kazanması durumunda (ürünlerin tesliminde), faturalama hakkına sahip olduğu tutar kadar hasılatı finansal tablolara almaktadır. İşlem bedeli; indirimler ve müşterilere verilen iskontolar gibi nedenler ile değişkenlik göstermekte olup söz konusu indirim ve iskontolar henüz faturalanmamış ise en muhtemel tutar yöntemi ile belirlenmekte ve tahakkuk edilmektedir. Şirket, bir müşteriden tahsil ettiği bedelin bir kısmını veya tamamını bu müşteriye geri ödemeyi bekliyorsa, finansal tablolara bir iade yükümlülüğü yansıtır. İade yükümlülüğü, işletmenin tahsil ettiği (veya edeceği) bedelin hak etmeyi beklemediği kısmı üzerinden hesaplanır. İade yükümlülüğü, şartlardaki değişiklikler göz önünde bulundurularak her raporlama dönemi sonunda güncellenir.

##### ***Faiz geliri:***

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

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

###### 2.5.3 Finansal varlıklar

###### Sınıflandırma ve ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

###### (a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

###### Değer düşüklüğü

Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

###### b) Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirket özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelire veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar:

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların satıldığında diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkı geçmiş yıl karlarına sınıflandırılmıştır. Şirket, tüm finansal varlıklarını gerçeğe uygun değerinden finansal tablolarında muhasebeleştirmiştir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.5.4 Muhasebe politikaları ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

**2.5.5 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.

**2.5.6 Stoklar**

Stoklar, maliyet değeri ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların içerisindeki maliyet unsurları; tüm satın alım maliyetleri ile stokların kullanımına hazır hale gelmesine kadar oluşan işçilik ve genel üretim maliyetleri gibi diğer maliyetlerden oluşmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından ürünün tamamlanma ve satış giderlerinin çıkarılması sonucu hesaplanmaktadır (Dipnot 9). Stokların maliyeti ağırlıklı ortalama yöntemine göre hesaplanmıştır.

**2.5.7 Maddi duran varlıklar**

Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar dışındaki maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılmışlardır (Dipnot 11). Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibarıyla, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve müteakip dönemlerde yeniden değerlendirilmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir.

Araziler, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar altında yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek, alacak kaydedilmektedir. Daha önce kapsamlı gelir tablosuna değer düşüklüğü kaydedilen varlıklarda meydana gelen değerlendirme artışları, kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmiş olan tutardaki değer düşüklüğü kadar alacak kaydedilir. Her yıl, yeniden değerlendirilmiş tutar üzerinden hesaplanan amortisman ile (kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın yeniden değerlendirme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark ilgili ertelenmiş vergi etkisi düşülerek yeniden değerlendirme fonundan birikmiş zararlara transfer edilmiştir.

Binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda amortismanı tabi tutulmaya başlanırlar. Maddi duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.7 Maddi duran varlıklar (devamı)

Maddi duran varlık alımları için verilmiş olan avanslar, ilgili varlık amortismanına tabi tutulmaya başlanana kadar diğer duran varlıklar altında peşin ödenmiş giderler altında takip edilmektedir. Her raporlama döneminde, maddi duran varlıkların hurda değeri yaklaşık ekonomik ömürler gözden geçirilmekte ve gerekli düzeltmeler ileriye dönük olarak yapılmaktadır.

Yeniden değerlendirilmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 11). Araziler sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanına tabi tutulmamıştır. Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

|                              | <u>Yıllar</u> |
|------------------------------|---------------|
| Binalar ve yerüstü düzenleri | 4-40 yıl      |
| Makine, tesis ve cihazlar    | 5-20 yıl      |
| Taşıt araçları               | 10 yıl        |
| Döşeme ve demirbaşlar        | 2-40 yıl      |

Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara yansıtılır. Maddi duran varlıklar; taşınır değerlerin, geri kazanılabilir değerlerinden daha fazla olabileceğini gösteren koşullarda değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. Değer düşüklüğü saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanır (nakit üreten birim). Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer, geri kazanılabilir değerinden fazla ise karşılık ayrılarak defter değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Geri kazanılabilir değer, maddi duran varlığın kullandığı değeri veya varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatından yüksek olanıdır. Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların faydalı ömürleri gözden geçirilmekte, gerektiğinde düzeltilmektedir.

Bakım ve onarım giderleri oluştuğu dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Şirket, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Başlıca yenilemeler, ilgili maddi duran varlığın kalan ömrünün veya yenilemenin kendisinin ekonomik ömrünün kısa olanı baz alınarak amortismanına tabi tutulurlar.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir. Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonundaki tutar ertelenmiş vergi etkisi düşülerek geçmiş yıllar karları hesabına aktarılır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.5.8 Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, sınırlı ekonomik ömre sahiptir ve ağırlıklı olarak hakları ve bilgi işlem yazılımlarını içermektedir. Bu varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar elde edilme tarihinden itibaren ortalama altı yıllık dönem içerisinde doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir (Dipnot 12). Bilgisayar yazılım programlarının bakım ve onarım maliyetleri hizmet gerçekleştiğinde giderleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıp ve kazançlar veya bu varlıklarla ilgili endekslenmiş değerleri üzerinden ayrılan değer düşüklüğü kayıpları ilgili gelir ve gider hesaplarında gösterilir. Maddi olmayan duran varlıkların hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, taşınan değerlerinin geri kazanılabilir değerlerinden daha yüksek olabileceğini gösteren koşullarda, değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

Değer düşüklüğü testi için maddi olmayan duran varlıklar tanımlanabilir en küçük nakit üreten birimlere ayrıştırılır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir. Geri kazanılabilir değer, maddi olmayan duran varlığın kullandığı değeri veya net satılabilir değerinden yüksek olanıdır.

**2.5.9 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler**

Alınan krediler alındıkları tarihlerde, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki net değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlanmalar, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılarak kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansal maliyet olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansal maliyet oluştuğunda kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 27). Finansal borçlanmaların vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 15).

Kredi sözleşmeleri ve limitleri için ödenen ücretler, söz konusu sözleşme kapsamında ilgili limitin kısmen veya tamamen kullanılmasının kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, işlem maliyeti olarak yukarıda esaslar çerçevesinde mali tablolara yansıtılır.

Söz konusu limitin kullanılmasının kuvvetle muhtemel olmadığı durumlarda ise, ödenen ücret likidite hizmetleri için ödenen bir hizmet olarak peşin ödenen gider olarak değerlendirilir ve ilgili kredi limitinin geçerlilik süresi boyunca gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. Özellikli varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile ilgili genel veya belirli borçlanma maliyetleri ilgili varlık önemli oranda kullanımına hazır hale gelinceye kadar, söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.10 Sermaye ve temettüleri

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

##### 2.5.11 Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenen finansman gelirinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir (Dipnot 7).

Şirket tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemez bir gecikme yaşanacağının muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır.

##### 2.5.12 Ticari Borçlar

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

##### 2.5.13 Pay başına kayıp

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kayıp, net dönem zararının, dönem boyunca bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 30). Şirketler, mevcut pay sahiplerine birikmiş karlardan payları oranında pay dağıtarak ("Bedelsiz Paylar") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kayıp hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kayıp hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

##### 2.5.14 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu (bilanço) tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.15 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket'in tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir. Şirket, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır. Şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi muhtemel ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır (Dipnot 17).

Karşılıklar, Şirket'in finansal durum tablosu (bilanço) tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının kuvvetli olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı sınıftaki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır.

##### 2.5.16 Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan sosyal mevzuat ve Türk İş Kanunu uyarınca; Şirket, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteğiyle işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar uyarınca net bilanço tarihindeki değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu kapsamdaki tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kayıpları diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

##### 2.5.17 İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkinliği olan ortaklar, Yaşar Grubu Şirketleri, Şirket'in veya ana ortak olarak Yaşar Holding'in üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen, müştereken kontrol edilen veya bunların üzerinde önemli etkinlikleri olan şirketler ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 6). İlişkili taraflar aşağıdaki koşullar dikkate alınarak belirlenir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.17 İlişkili taraflar (Devamı)

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

##### 2.5.18 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

Şirket'in üst düzey yöneticileri Şirket faaliyetlerini ana ürün grubu bazında ve yurt içi ve yurt dışı faaliyetler olarak takip etmektedir. Öte yandan, her bir ana ürün grubundaki satış kanalları ile birlikte müşteri özellikleri ve ihtiyaçları, Şirket'in faaliyetlerini etkileyen şartların aynı olduğu varsayıldığından ve Şirket'in tüm varlıkları Türkiye'de olduğundan, finansal bilgiler bölümlere göre raporlanmamıştır.

##### 2.5.19 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 29). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise esas faaliyetlerden giderler kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemde kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi altında muhasebeleştirilir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.5.19 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok 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 29). 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.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

##### 2.5.20 Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

##### 2.5.21 Dövizli işlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı gelir ve giderleri, kar veya zarar tablosunda finansman gelirler/giderleri ve esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler altında muhasebeleştirilir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu (bilanço) tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve borçların açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri izleyen sayfadaki gibidir:

##### (i) Şirket'in sürekliliği

Şirket'in dönem sonu finansal tabloları "İşletmenin Sürekliliği" ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. Ayrıca, Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda Dipnot 34'de açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili birtakım önlemler almıştır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 488,9 milyon TL tutarında aşmış, aynı döneme ait net dönem zararı 134,7 milyon TL olarak gerçekleşmiş ve net dönem zararı dahil birikmiş zararlar ise aynı tarih itibarıyla 407,1 milyon TL tutarına ulaşmıştır. Öte yandan Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihli bilançosunda raporlanan toplam özkaynakları 180 milyon TL olup, aynı tarih itibarıyla raporlanan sermaye ve yasal yedekler toplamı 42,2 milyon TL'dir.

Tüm bu koşullar Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret edebileceğinden, Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda, Dipnot 34'de açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmıştır.

Bu konuda Şirket'in ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş. Şirket'in mali yapısının güçlenmesi, mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlükle karşılaşmaması ve ödemelerini zamanında gerçekleştirmesi için Şirket'e gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını da taahhüt etmektedir.

Şirket yönetimi ve Şirket'in ana ortağı, Dipnot 34'de detaylı olarak belirtilen önlem ve düzenlemelerin Şirket performansına olumlu katkısı olacağına ve bu önlemler doğrultusunda Şirket'in öngörülebilecek geleceği için faaliyetlerine devam edebileceğine inanmaktadır.

Öte yandan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin Geçici 1'nci maddesininin 8 Kasım 2022 tarihli değişikliği ile 1 Ocak 2024 yılına kadar geçerli olacak istisnalar ile henüz ifa edilmemiş yabancı para cinsi yükümlülüklerden doğan kur farkı zararlarının tamamı ile 2020 ve 2021 yıllarında tahakkuk eden kiralamalardan kaynaklanan giderler, amortismanlar ve personel giderlerinin toplamının yarısının dikkate alınmayabileceği hükümleri uyarınca Şirketin TTK 376 hesaplamalarında dikkate alınmayabilecek gider unsurlarına ilişkin tutarlar aşağıdaki gibidir:

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| Realize Olmayan Kur Farkları   | 23.243.665 |
| Personel Giderlerinin Yarısı   | 25.770.545 |
| Kiralama Giderlerinin Yarısı   | 560.374    |
| Amortisman Giderlerinin Yarısı | 11.029.597 |

|                                                 |                   |
|-------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Dikkate Alınmayabilecek Giderler Toplamı</b> | <b>60.604.181</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------|

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

###### i) Şirket'in sürekliliği (Devamı)

Bu Çerçeve, Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin Geçici 1'nci maddesi hükümleri ilave edilerek değerlendirildiğinde 31 Aralık 2022 tarihli dönem sonu finansal durum tablosunda yer alan özkaynaklar tutarının, söz konusu istisnaların hesaplamalarda kullanılmasına gerek olmaksızın sermayenin tamamını karşıladığı görülmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nun 1 Mart 2023 tarihindeki toplantısında TTK 376'da öngörülen herhangi bir tedbire gerek olmadığı kararlaştırılmıştır.

###### (ii) Arazi ve arsalar ile 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. 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 her yıl tekrarlanması gerekli görülmemektedir.

Bu kapsamda, Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlarını 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır.

Gerçekleştirilen değerlendirme çalışmaları kapsamında kullanılan 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, binalar ve yerüstü düzenleri, makine ekipmanlar 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 ve binalar için ortalama m<sup>2</sup> satış değeri belirlenmiştir. Bulunan emsaller, konum, büyüklük, imar durumu, fiziksel özellikleri gibi kriterler dahilinde karşılaştırılmış, emlak pazarının güncel değerlendirilmesi için emlak pazarlama firmaları ile görüşülmüş, ayrıca bağımsız profesyonel değerlendirme şirketinin mevcut bilgilerinden faydalanılmıştır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.6 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

###### (ii) *Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi (Devamı)*

- 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 değerlemesinde maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmıştır. Değer tespiti, bir bütün olarak entegre sanayi tesisi değerlemesi olması nedeni ile makine, tesis ve cihazların değerlemesinde uygulanabilir olduğu ölçüde piyasa verilerinin ışığı altında; entegre tesisin bütünü içerisindeki aktif ve çalışır haldeki değerler üzerinden yapılmış olup söz konusu makine, tesis ve cihazlar hat bazında incelenmiştir.

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

###### (iii) *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.

###### (iv) *Kıdem tazminatı karşılığı*

Şirket, kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında çalışan devir hızı, yıllık iskonto oranları ve maaş artışları gibi aktüeryal varsayımlar kullanmaktadır. Hesaplamaya ilişkin detaylar çalışanlara sağlanan faydalar Dipnot 18'de belirtilmiştir.

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

Şirket yönetimi, finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan 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 TFRS'lere uygun olarak hazırlanıp sunulduğunu beyan ederiz.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 3 – FİNANSAL YATIRIMLAR

|                                                     | 31 Aralık 2022         |                    | 31 Aralık 2021         |                    |
|-----------------------------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|                                                     | Defter<br>Değeri<br>TL | Hisse<br>Oranı (%) | Defter<br>Değeri<br>TL | Hisse<br>Oranı (%) |
| Desa Enerji Elektrik Üretim<br>A.Ş. ("Desa Enerji") | -                      | -                  | 896.610                | 0,51               |
|                                                     | -                      |                    | 896.610                |                    |

31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket'in diğer işletmelerde payları bulunmamakta olup Şirket 2022 yılında Desa Enerji hisselerini ana ortağı Yaşar Holding'e satmış ve işlem bedeli ile işlem tarihindeki taşınan bedeli arasındaki tutar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu altında muhasebeleştirilmiştir.

#### DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bakınız Dipnot 2.5.18.

#### DİPNOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                      | 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Kasa                 | -              | 307            |
| Bankalar             | 68.312.788     | 14.855.924     |
| - Vadesiz mevduatlar | 8.255.569      | 2.053.845      |
| - Türk Lirası        | 1.320.453      | 749.112        |
| - Yabancı para       | 6.935.116      | 1.304.733      |
| - Vadeli mevduatlar  | 60.057.219     | 12.802.079     |
| - Türk Lirası        | 49.980.000     | 3.350.000      |
| - Yabancı para       | 10.077.219     | 9.452.079      |
| Diğer                | 13.341.237     | 3.142.836      |
|                      | 81.654.025     | 17.999.067     |

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı 60.057.219 TL olup TL yıllık faiz oranı %22,55'tir (31 Aralık 2021: %18,75). 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yabancı para mevduatlar 249.277 ABD Doları, 240.834 Sterlin içermektedir (31 Aralık 2021: 477.103 ABD Doları, 87.431 Avro, 176.386 Sterlin içermektedir). Diğer nakit benzerleri ortalama 1 – 3 ay arasındadır (2021: 1 – 3 Ay arasındadır) vadeli kredi kartı alacaklarını içerir.

Şirket'in mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin piyasa değerleri, bilanço tarihindeki tahakkuk eden geliri de içeren taşınan değerlerine yaklaşmaktadır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

##### i. İlişkili tarafların bakiyeleri:

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

|                                | 31 Aralık 2022    | 31 Aralık 2021   |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("YDT") | 33.127.405        | 7.994.131        |
| Diğer                          | 394.589           | 71.050           |
|                                | <b>33.521.994</b> | <b>8.065.181</b> |

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin yurtdışı satış ve dağıtımını ağırlıklı olarak YDT'ye yapmaktadır.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

|                        |                   |                  |
|------------------------|-------------------|------------------|
| Vadesi geçen alacaklar | 4.164.804         | 3.609.557        |
| 0-30 gün vadeli        | 29.357.190        | 4.455.624        |
|                        | <b>33.521.994</b> | <b>8.065.181</b> |

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ilişkili taraflardan alacakların kredi riski analizi Dipnot 32'de açıklanmıştır.

##### b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

|               |                  |          |
|---------------|------------------|----------|
| Yaşar Holding | 3.500.000        | -        |
|               | <b>3.500.000</b> | <b>-</b> |

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla söz konusu alacağa uygulanan yıllık etkin faiz oranı 14,55% olup vadesi 1 yıl içerisindeydir.

##### c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

|                                                                 |                    |                   |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Yadex Export International GmbH ("Yadex")                       | 83.989.638         | 29.835.458        |
| YDT                                                             | 17.402.828         | 3.852.339         |
| Desa Enerji                                                     | 9.997.255          | 4.119.426         |
| Desa Elektrik A.Ş. ("Desa Elektrik")                            | 8.142.740          | 2.438.812         |
| Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP") | 3.819.800          | 2.907.321         |
| Yaşar Holding                                                   | 2.593.967          | 1.243.224         |
| Pınar Su ve İçecek A.Ş. ("Pınar Su")                            | 561.210            | 122.330           |
| Diğer                                                           | 541.985            | 203.462           |
|                                                                 | <b>127.049.423</b> | <b>44.722.372</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar (Devamı):

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla YDT'ye olan borçlar ihracat giderlerinden, Yadex'e olan borçlar yurtdışı hammadde alımlarından, YBP'ye olan borçlar ise masraf yansıma ve vade farkından, Desa Enerji'ye olan borçlar hizmet alımından ve Yaşar Holding'e olan borçlar danışmanlık ve istişare hizmet bedellerinden kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Yadex'e olan ticari borçların yaklaşık 37 Milyon TL tutarındaki kısmı 31 Aralık 2021 tarihinden devretmiş olan Avro para birimi cinsinden ticari borçlar içermektedir.

##### d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

|                                                         | 31 Aralık 2022    | 31 Aralık 2021   |
|---------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| YBP                                                     | 22.379.798        | -                |
| Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("Yaşar Bilgi İşlem") | 2.156.673         | 1.677.853        |
| Yaşar Holding                                           | 498.273           | 2.247.706        |
|                                                         | <b>25.034.744</b> | <b>3.925.559</b> |

Yaşar Holding, Yaşar Bilgi İşlem ve YBP'ye olan diğer borçlar, Şirket'in temin ettiği ticari olmayan kısa vadeli borçlardan oluşmakta olup uygulanan yıllık etkin faiz oranı %20,25 ve vadesi 1 ay içerisinde

(31 Aralık 2021: Yaşar Holding ve Yaşar Bilgi İşleme ticari olmayan kısa vadeli borçlardan oluşmakta olup yıllık etkin faiz oranı %20,25 olup vadesi 1 ay içerisinde).

##### e) Kısa vadeli borçlanmalar:

|               | 31 Aralık 2022     | 31 Aralık 2021    |
|---------------|--------------------|-------------------|
| Yaşar Holding | 166.949.413        | -                 |
| YDT           | 5.084.409          | 23.279.292        |
| YBP           | -                  | 18.189.000        |
|               | <b>172.033.822</b> | <b>41.468.292</b> |

Kısa vadeli borçlanmalar, Şirket'in YDT ve Yaşar Holding'ten aynı şartlarda devir almış olduğu banka kredilerine ilişkin ("devir krediler") ana para ve faiz tahakkuklarından oluşmaktadır (Dipnot 15)

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

|                          | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2022 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>a) Mal satışları:</b> |                            |                            |
| YDT                      | 221.818.376                | 84.303.671                 |
| Diğer                    | 974.919                    | 669.584                    |
|                          | <b>222.793.295</b>         | <b>84.973.255</b>          |

##### b) Mal alımları:

|                |                   |                   |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Yadex          | 37.023.015        | 23.718.493        |
| Pınar Süt A.Ş. | 239.642           | -                 |
|                | <b>37.262.657</b> | <b>23.718.493</b> |

Şirket, yurtdışından hammadde alımını Yadex'ten yapmaktadır.

##### c) Hizmet alımları:

|               |                   |                   |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Desa Elektrik | 57.371.139        | 11.257.479        |
| Desa Enerji   | 9.198.374         | 7.262.553         |
| Yaşar Holding | 7.980.787         | 4.169.366         |
| YDT           | 3.745.464         | 1.694.168         |
| Diğer         | 2.715.660         | 1.749.844         |
|               | <b>81.011.424</b> | <b>26.133.410</b> |

Desa Elektrik'ten yapılan alımlar enerji alımları, Yaşar Holding'den yapılan hizmet alımları danışmanlık ve muhtelif hizmet, YDT'den yapılan alımlar ise ihracat komisyonudur.

##### d) Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları:

|               |                |                |
|---------------|----------------|----------------|
| Yaşar Holding | 392.472        | 228.860        |
| Diğer         | 191.375        | 68.287         |
|               | <b>583.847</b> | <b>297.147</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

|                              | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2022 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>e) Alınan temettüler:</b> |                            |                            |
| Desa Enerji                  | -                          | 38.442                     |
|                              | -                          | <b>38.442</b>              |

31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket'in diğer işletmelerdeki payları bulunmamakta olup Şirket 2022 yılında Desa Enerji hisselerini ana ortağı Yaşar Holding'e satmış ve işlem bedeli ile işlem tarihindeki taşınan bedeli arasındaki fark kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu altında muhasebeleştirilmiştir.

#### **f) Finansal giderler:**

|                   |                   |                  |
|-------------------|-------------------|------------------|
| Yaşar Holding     | 8.664.895         | 424.406          |
| Yaşar Bilgi İşlem | 6.410.366         | 283.976          |
| YDT               | 3.179.393         | 744.104          |
| Diğer             | 405.781           | 189.000          |
|                   | <b>18.660.435</b> | <b>1.641.486</b> |

Finansal giderler, devir kredi faiz giderlerinden ve Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu ve Yaşar grubu şirketlerinin garantör olarak katıldığı kredilerin kefalet giderlerinden oluşmakta olup ilgili hesaplamalarda kullanılan kefalet komisyon oranı yıllık %1'dir (2021: Yıllık%1).

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

|       |                  |                  |
|-------|------------------|------------------|
| YDT   | 6.843.079        | 6.681.005        |
| Yadex | 1.998.840        | 694.021          |
| Diğer | 178.877          | 124.882          |
|       | <b>9.020.796</b> | <b>7.499.908</b> |

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin önemli bir bölümü, yapılan mal alımlarından ve ihrac kayıtlı satışlardan kaynaklanan kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

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

|       |                   |                   |
|-------|-------------------|-------------------|
| Yadex | 25.067.756        | 7.686.692         |
| YDT   | 3.434.397         | 2.837.349         |
| YBP   | 1.623.531         | 506.753           |
| Diğer | 1.474.234         | 692.786           |
|       | <b>31.599.918</b> | <b>11.723.580</b> |

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

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

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

|                            | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2022 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kısa vadeli faydalar       | 3.710.579                  | 1.696.426                  |
| Diğer uzun vadeli faydalar | 286.907                    | 42.759                     |
|                            | <b>3.997.486</b>           | <b>1.739.185</b>           |

#### DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

|                                                          | 31 Aralık 2022     | 31 Aralık 2021    |
|----------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar:</b> |                    |                   |
| Müşteri cari hesapları                                   | 61.526.236         | 45.512.352        |
| Vadeli çekler ve alacak senetleri                        | 49.678.463         | 18.296.020        |
|                                                          | 111.204.699        | 63.808.372        |
| Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı                         | (4.826.656)        | (4.837.211)       |
|                                                          | <b>106.378.043</b> | <b>58.971.161</b> |

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

|                        |                    |                   |
|------------------------|--------------------|-------------------|
| Vadesi geçen alacaklar | 4.139.255          | 2.257.426         |
| 0 - 30 gün vadeli      | 23.107.401         | 12.448.357        |
| 31 - 60 gün vadeli     | 43.139.913         | 15.587.476        |
| 61 - 90 gün vadeli     | 34.200.343         | 26.760.663        |
| 91 gün ve üzeri        | 1.791.131          | 1.917.239         |
|                        | <b>106.378.043</b> | <b>58.971.161</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

|                 | 31 Aralık 2022   | 31 Aralık 2021   |
|-----------------|------------------|------------------|
| 0-30 gün        | 3.579.373        | 1.707.337        |
| 31-60 gün       | 20.731           | 148.423          |
| 61 gün ve üzeri | 539.151          | 401.666          |
|                 | <b>4.139.255</b> | <b>2.257.426</b> |

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 32.a'da detaylı olarak açıklanmıştır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların önemli bir kısmı müşterilerden müteakip dönemde tahsil edilmiştir.

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:

|                          |                    |                    |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Satıcılar cari hesapları | 97.275.401         | 44.548.290         |
| Borç senetleri           | 52.858.543         | 85.969.241         |
|                          | <b>150.133.944</b> | <b>130.517.531</b> |

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 19.336.237 TL (2021: 7.721.460 TL) tutarındaki ticari borçların vadesi ortalama 1 ay geçmiştir (2021: 1 ay).

#### DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

|                                                                     | 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:</b> |                |                |
| İş avansları                                                        | 71.867         | 12.242         |
| Personelden alacaklar                                               | 46.778         | 35.563         |
| Diğer                                                               | 177.100        | 235.636        |
|                                                                     | <b>295.745</b> | <b>283.441</b> |

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

|                          |                  |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 2.538.153        | 1.288.726        |
| Diğer                    | 199.724          | 138.124          |
|                          | <b>2.737.877</b> | <b>1.426.850</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - STOKLAR

|                     | 31 Aralık 2022    | 31 Aralık 2021    |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Hammadde ve malzeme | 29.581.490        | 36.582.451        |
| Yarı mamul          | 22.886.160        | 9.574.829         |
| Mamul               | 24.997.394        | 7.487.350         |
| Ticari mal          | 1.894.430         | 938.082           |
| Diğer               | 2.235.999         | 1.013.309         |
|                     | <b>81.595.473</b> | <b>55.596.021</b> |

Hammadde ve malzemeler ağırlıklı olarak temizlik kağıdı üretiminde kullanılan selüloz ve geri dönüştürülebilir kağıtlardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in 5.706.032 TL tutarında ağırlıklı olarak hammadde niteliğinde yoldaki malları bulunmaktadır (31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in 20.448.799 TL tutarında yoldaki malları bulunmaktadır).

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen hammadde ve malzeme maliyeti tutarı 332.160.195 TL'dir (2021: 194.465.088 TL) (Dipnot 19).

#### DİPNOT 10 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

|                                            | 31 Aralık 2022   | 31 Aralık 2021   |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>a) Peşin ödenmiş giderler:</b>          |                  |                  |
| Kısa vadeli peşin ödenen giderler          | 1.377.211        | 770.140          |
| Uzun vadeli peşin ödenen giderler          | -                | 437.731          |
|                                            | <b>1.377.211</b> | <b>1.207.871</b> |
| <b>b) Kısa vadeli ertelenmiş gelirler:</b> |                  |                  |
| Alınan sipariş avansları                   | 1.492.253        | 2.613.214        |
|                                            | <b>1.492.253</b> | <b>2.613.214</b> |

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla alınan sipariş avansları Şirket'in müteakip dönemlerde yapacağı satışlara yönelik müşterilerinden alınan avanslardan oluşmakta olup söz konusu avansların bir yıl içerisinde kapanacakları öngörülmektedir (2021: Bir yıl).

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

##### a) Maddi Duran Varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                       | 1 Ocak<br>2022     | İlaveler            | Transferler  | Değerleme Öncesi<br>Birikmiş<br>Amortisman<br>Tutarının<br>Netleşmesi | Yeniden<br>Değerleme Artışı | 31 Aralık<br>2022  |
|-------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|
| <b>Maliyet değeri/yeniden değerlendirilmiş değer:</b> |                    |                     |              |                                                                       |                             |                    |
| Arazi ve arsalar                                      | 114.668.168        | -                   | -            | -                                                                     | 157.492.765                 | 272.160.933        |
| Binalar ve yerüstü düzenleri                          | 69.936.584         | -                   | 6.610.631    | (3.810.771)                                                           | 107.293.556                 | 180.030.000        |
| Makine, tesis ve cihazlar                             | 245.097.415        | 8.143.067           | 17.100.763   | (13.580.364)                                                          | 91.806.572                  | 348.567.453        |
| Taşıt araçları                                        | 267.951            | 54.411              | -            | -                                                                     | -                           | 322.362            |
| Döşeme ve demirbaşlar                                 | 8.063.207          | 1.193.481           | 256.704      | -                                                                     | -                           | 9.513.392          |
| Yapılmakta olan yatırımlar                            | 631.548            | 26.633.384          | (23.968.098) | -                                                                     | -                           | 3.296.834          |
|                                                       | <b>438.664.873</b> | <b>36.024.343</b>   | <b>-</b>     | <b>(17.391.135)</b>                                                   | <b>356.592.893</b>          | <b>813.890.974</b> |
| <b>Tenzil: Birikmiş amortisman:</b>                   |                    |                     |              |                                                                       |                             |                    |
| Binalar ve yerüstü düzenleri                          | -                  | (3.810.771)         | -            | 3.810.771                                                             | -                           | -                  |
| Makine, tesis ve cihazlar                             | -                  | (13.580.364)        | -            | 13.580.364                                                            | -                           | -                  |
| Taşıt araçları                                        | (185.071)          | (50.271)            | -            | -                                                                     | -                           | (235.342)          |
| Döşeme ve demirbaşlar                                 | (6.540.307)        | (558.350)           | -            | -                                                                     | -                           | (7.098.657)        |
|                                                       | <b>(6.725.378)</b> | <b>(17.999.756)</b> | <b>-</b>     | <b>17.391.135</b>                                                     | <b>-</b>                    | <b>(7.333.999)</b> |
| <b>Net Defter Değeri</b>                              | <b>431.939.495</b> |                     |              |                                                                       |                             | <b>806.556.975</b> |

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren yıl içerisinde, maddi duran varlıklara ilavelerin önemli bir bölümü mevcut makinalar üzerinde yapılan iyileştirme ve revizyon çalışmaları kapsamında alınan makine ve makine parçalarından oluşmaktadır. 2022 yılı içerisindeki binalara transferlerin önemli bir kısmı ise üretim tesisleri bina ve altyapı iyileştirme harcamaları aktifleştirmelerinden kaynaklanmaktadır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                       | 1 Ocak<br>2021      | İlaveler            | Transferler  | Değerleme Öncesi<br>Birikmiş<br>Amortisman<br>Tutarının<br>Netleşmesi | Yeniden<br>Değerleme Artışı | 31 Aralık<br>2021  |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|
| <b>Maliyet değeri/yeniden değerlendirilmiş değer:</b> |                     |                     |              |                                                                       |                             |                    |
| Arazi ve arsalar                                      | 55.380.000          | -                   | -            | -                                                                     | 59.288.168                  | 114.668.168        |
| Binalar ve yerüstü düzenleri                          | 35.885.051          | 2.906.499           | 3.961.951    | (3.663.705)                                                           | 30.846.788                  | 69.936.584         |
| Makine, tesis ve cihazlar                             | 125.732.387         | 450.389             | 32.953.087   | (22.598.860)                                                          | 108.560.412                 | 245.097.415        |
| Taşıt araçları                                        | 267.951             | -                   | -            | -                                                                     | -                           | 267.951            |
| Döşeme ve demirbaşlar                                 | 7.252.756           | 508.777             | 301.674      | -                                                                     | -                           | 8.063.207          |
| Yapılmakta olan yatırımlar                            | 3.979.607           | 33.868.653          | (37.216.712) | -                                                                     | -                           | 631.548            |
|                                                       | <b>228.497.752</b>  | <b>37.734.318</b>   | <b>-</b>     | <b>(26.262.565)</b>                                                   | <b>198.695.368</b>          | <b>438.664.873</b> |
| <b>Tenzil: Birikmiş amortisman:</b>                   |                     |                     |              |                                                                       |                             |                    |
| Binalar ve yerüstü düzenleri                          | (1.772.766)         | (1.890.939)         | -            | 3.663.705                                                             | -                           | -                  |
| Makine, tesis ve cihazlar                             | (14.130.823)        | (8.468.037)         | -            | 22.598.860                                                            | -                           | -                  |
| Taşıt araçları                                        | (136.615)           | (48.456)            | -            | -                                                                     | -                           | (185.071)          |
| Döşeme ve demirbaşlar                                 | (6.129.912)         | (410.395)           | -            | -                                                                     | -                           | (6.540.307)        |
|                                                       | <b>(22.170.116)</b> | <b>(10.817.827)</b> | <b>-</b>     | <b>26.262.565</b>                                                     | <b>-</b>                    | <b>(6.725.378)</b> |
| <b>Net Defter Değeri</b>                              | <b>206.327.636</b>  |                     |              |                                                                       |                             | <b>431.939.495</b> |

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla sona eren yıl içerisinde, maddi duran varlıklara ilavelerin önemli bir bölümü kahverengi kağıt temizlik kâğıdı üretimine ilişkin alınan makine ve makine parçalarından oluşmaktadır. 2021 yılı içerisindeki binalara transferlerin önemli bir kısmı ise üretim tesisleri bina aktifleştirmelerinden kaynaklanmaktadır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

##### b) Kullanım Hakkı Varlıkları

|                           | 1 Ocak 2022      | İlaveler       | 31 Aralık 2022   |
|---------------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>Maliyet değeri:</b>    |                  |                |                  |
| Makine, tesis ve cihazlar | 1.499.039        | 958.643        | 2.457.682        |
| Taşıt araçları            | 1.638.406        | -              | 1.638.406        |
|                           | <b>3.137.445</b> | <b>958.643</b> | <b>4.096.088</b> |

##### Birikmiş amortismanlar:

|                           |                    |                  |                    |
|---------------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Makine, tesis ve cihazlar | (717.272)          | (697.032)        | (1.414.304)        |
| Taşıt araçları            | (1.309.560)        | (159.369)        | (1.468.929)        |
|                           | <b>(2.026.832)</b> | <b>(856.401)</b> | <b>(2.883.233)</b> |

|                          |                  |  |                  |
|--------------------------|------------------|--|------------------|
| <b>Net defter değeri</b> | <b>1.110.613</b> |  | <b>1.212.855</b> |
|--------------------------|------------------|--|------------------|

|                           | 1 Ocak 2021      | İlaveler | 31 Aralık 2021   |
|---------------------------|------------------|----------|------------------|
| <b>Maliyet değeri:</b>    |                  |          |                  |
| Makine, tesis ve cihazlar | 1.499.039        | -        | 1.499.039        |
| Taşıt araçları            | 1.638.406        | -        | 1.638.406        |
|                           | <b>3.137.445</b> | <b>-</b> | <b>3.137.445</b> |

##### Birikmiş amortismanlar:

|                           |                    |                  |                    |
|---------------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Makine, tesis ve cihazlar | (369.819)          | (347.453)        | (717.272)          |
| Taşıt araçları            | (899.587)          | (409.973)        | (1.309.560)        |
|                           | <b>(1.269.406)</b> | <b>(757.426)</b> | <b>(2.026.832)</b> |

|                          |                  |  |                  |
|--------------------------|------------------|--|------------------|
| <b>Net defter değeri</b> | <b>1.868.039</b> |  | <b>1.110.613</b> |
|--------------------------|------------------|--|------------------|

Dönemin amortisman ve itfa payı maliyetlerinin 16.494.910 TL (2021: 10.331.623 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 939.330 TL (2021: 631.402 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine (Dipnot 23.b), 1.463.327 TL (2021: 722.475 TL) tutarındaki kısmı pazarlama giderlerine (Dipnot 23.a) ve 238.259 TL (2021: 148.718 TL) tutarındaki kısmı ise araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot 23.c) dahil edilmiştir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in üzerinde rehin veya ipotek yer alan maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

|                                                                                                              | 2022               | 2021               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak</b>                                                                                                | <b>268.097.064</b> | <b>106.992.106</b> |
| Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme artışından kaynaklanan amortisman transferi    | (9.876.178)        | (4.725.191)        |
| Makine, tesisi ve cihazların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı                            | 73.445.258         | 86.848.330         |
| Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi                                                   | 1.975.236          | 945.038            |
| Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı - net | 227.578.333        | 78.036.781         |
| <b>31 Aralık</b>                                                                                             | <b>561.219.713</b> | <b>268.097.064</b> |

Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2022:                | Arazi ve<br>arsalar | Binalar ve<br>yerüstü düzenleri | Makine, tesis<br>ve cihazlar |
|--------------------------------|---------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Maliyet                        | 741.930             | 38.761.589                      | 199.610.760                  |
| Tenzil: Birikmiş<br>Amortisman | -                   | (23.405.253)                    | (111.004.050)                |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>741.930</b>      | <b>15.356.336</b>               | <b>88.606.710</b>            |

| 31 Aralık 2021:                | Arazi ve<br>arsalar | Binalar ve<br>yerüstü düzenleri | Makine, tesis<br>ve cihazlar |
|--------------------------------|---------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Maliyet                        | 741.930             | 32.150.958                      | 174.141.464                  |
| Tenzil: Birikmiş<br>Amortisman | -                   | (19.594.482)                    | (97.198.247)                 |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>741.930</b>      | <b>12.556.476</b>               | <b>76.943.217</b>            |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|                               | 1 Ocak 2022      | İlaveler  | 31 Aralık 2022   |
|-------------------------------|------------------|-----------|------------------|
| Haklar                        | 3.980.463        | 1.077.426 | 5.057.889        |
| Tenzil: Birikmiş itfa payları | (2.931.196)      | (279.669) | (3.210.865)      |
| <b>Net defter değeri</b>      | <b>1.049.267</b> |           | <b>1.847.024</b> |

  

|                               | 1 Ocak 2021    | İlaveler  | 31 Aralık 2021   |
|-------------------------------|----------------|-----------|------------------|
| Haklar                        | 3.527.281      | 453.182   | 3.980.463        |
| Tenzil: Birikmiş itfa payları | (2.672.231)    | (258.965) | (2.931.196)      |
| <b>Net defter değeri</b>      | <b>855.050</b> |           | <b>1.049.267</b> |

#### DİPNOT 13 - KİRALAMA İŞLEMLERİ

Bakınız Dipnot 15.

#### DİPNOT 14 - VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Bakınız Dipnot 7.a.

#### DİPNOT 15 - BORÇLANMALAR

|                                              | 31 Aralık 2022     | 31 Aralık 2021     |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kısa vadeli krediler (*)                     | 482.499.427        | 202.365.930        |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları | 27.621.772         | 66.838.055         |
| Kiralama işlemlerinden borçlar               | 2.545.037          | 1.917.151          |
| <b>Kısa vadeli finansal borçlanmalar</b>     | <b>512.666.236</b> | <b>271.121.136</b> |
| Uzun vadeli krediler                         | 7.217.604          | 34.178.894         |
| Kiralama işlemlerinden borçlar               | 474.511            | 738.749            |
| <b>Uzun vadeli finansal borçlanmalar</b>     | <b>7.692.115</b>   | <b>34.917.643</b>  |
| <b>Toplam finansal borçlanmalar</b>          | <b>520.358.351</b> | <b>306.038.779</b> |

(\*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli krediler, Şirket'in YDT ve Yaşar Holding'ten aynı şartlarda devir almış olduğu 172.033.822 TL tutarında (31 Aralık 2021: 41.468.292 TL) kredi ana para ve faiz tahakkuklarından oluşmaktadır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### a) Krediler:

|                                                      | Ağırlıklı ortalama<br>yıllık etkin faiz oranı (%) |                | Orijinal para birimi değeri |                | TL karşılığı       |                    |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|--------------------|--------------------|
|                                                      | 31 Aralık 2022                                    | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2022              | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2022     | 31 Aralık 2021     |
| <b>Kısa vadeli krediler:</b>                         |                                                   |                |                             |                |                    |                    |
| TL krediler                                          | 19,34                                             | 19,34          | 392.223.216                 | 181.158.861    | 392.223.216        | 181.158.861        |
| Avro krediler                                        | 8,19                                              | 2,68           | 1.833.610                   | 1.403.150      | 36.715.192         | 21.207.069         |
| ABD Doları krediler                                  | 9,16                                              | -              | 2.864.486                   | -              | 53.561.019         | -                  |
| <b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:</b> |                                                   |                |                             |                |                    |                    |
| TL krediler                                          | 14,30                                             | 17,19          | 27.621.772                  | 21.180.369     | 27.621.772         | 21.180.369         |
| Avro krediler                                        | -                                                 | 2,65           | -                           | 3.020.907      | -                  | 45.657.686         |
| <b>Toplam kısa vadeli krediler</b>                   |                                                   |                |                             |                | <b>510.121.199</b> | <b>269.203.985</b> |
| <b>Uzun vadeli krediler:</b>                         |                                                   |                |                             |                |                    |                    |
| TL krediler                                          | 13,58                                             | 14,93          | 7.217.604                   | 34.178.894     | 7.217.604          | 34.178.894         |
| <b>Toplam uzun vadeli krediler</b>                   |                                                   |                |                             |                | <b>7.217.604</b>   | <b>34.178.894</b>  |
| <b>Toplam borçlanmalar</b>                           |                                                   |                |                             |                | <b>517.338.803</b> | <b>303.382.879</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket'in banka kredileri ile ilgili vermiş olduğu teminatlar Dipnot 17'de açıklanmıştır.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|           | 31 Aralık 2022   | 31 Aralık 2021    |
|-----------|------------------|-------------------|
| 2023 yılı | -                | 11.961.290        |
| 2024 yılı | 4.271.498        | 4.271.498         |
| 2025 yılı | 2.604.237        | 17.604.236        |
| 2026 yılı | 341.869          | 341.870           |
|           | <b>7.217.604</b> | <b>34.178.894</b> |

Banka kredilerine ilişkin borçlanmaların taşınan ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

|                 | <u>Taşınan Değer</u> |                | <u>Gerçeğe Uygun Değer</u> |                |
|-----------------|----------------------|----------------|----------------------------|----------------|
|                 | 31 Aralık 2022       | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2022             | 31 Aralık 2021 |
| Banka kredileri | 517.338.803          | 303.382.879    | 541.408.840                | 314.661.024    |

Kredilerinin gerçeğe uygun değerleri TL krediler için yıllık %19 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (2021: TL krediler için yıllık %18,97 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir).

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihi itibarıyla banka kredilerine ilişkin net borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                                            | 2022               | 2021               |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak</b>                                              | <b>288.811.312</b> | <b>204.269.794</b> |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri                   | 625.021.144        | 214.604.083        |
| Borç ödemelerinden kaynaklanan nakit çıkışları             | (409.905.965)      | (126.462.701)      |
| Faiz tahakkuku etkisi                                      | (1.159.255)        | (1.089.908)        |
| Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borçlara ilişkin değişim | 363.648            | (611.864)          |
| Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim                     | 63.654.958         | (1.898.092)        |
| <b>31 Aralık</b>                                           | <b>566.785.842</b> | <b>288.811.312</b> |

#### DİPNOT 16 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (2021: Yoktur).

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

|                                          | 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>a) Kısa vadeli borç karşılıkları:</b> |                |                |
| Dava karşılığı                           | 898.068        | 269.286        |
|                                          | <b>898.068</b> | <b>269.286</b> |

#### **b) Alınan teminatlar:**

|                    |                   |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Teminat mektupları | 82.431.588        | 37.680.700        |
| İpotekler          | 1.476.800         | 1.476.800         |
|                    | <b>83.908.388</b> | <b>39.157.500</b> |

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, Şirket'in 267.918.930 TL (31 Aralık 2021: 128.971.307 TL) tutarında ilişkili taraflardan alınan kefaleti bulunmaktadır.

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

#### **c) Verilen teminatlar:**

|                    |                   |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Teminat mektupları | 59.930.251        | 78.632.083        |
|                    | <b>59.930.251</b> | <b>78.632.083</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                                       | 31 Aralık 2022 |            |              | 31 Aralık 2021 |           |              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|--------------|----------------|-----------|--------------|
|                                                                                                                                       | Döviz Cinsi    | Tutarı     | TL karşılığı | Döviz Cinsi    | Tutarı    | TL karşılığı |
| <b>Şirket tarafından verilen TRİ'ler:</b>                                                                                             |                |            |              |                |           |              |
| A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                    |                |            | 56.280.728   |                |           | 78.362.083   |
|                                                                                                                                       | Avro           | 1.740.000  | 34.686.726   | Avro           | 4.570.000 | 71.791.025   |
|                                                                                                                                       | TL             | 25.243.525 | 25.243.525   | TL             | 6.571.058 | 6.571.058    |
| B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                   | -              | -          | -            | -              | -         | -            |
| C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişiler'in 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                                              | -              | -          | -            | -              | -         | -            |
|                                                                                                                                       |                |            | 59.930.251   |                |           | 78.362.083   |
| Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı                                                                |                |            | 30,70        |                |           | -            |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

|                                                             | 31 Aralık 2022   | 31 Aralık 2021   |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:</b> |                  |                  |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri                        | 1.575.880        | 1.487.814        |
| Personele borçlar                                           | 274.038          | 162.254          |
|                                                             | <b>1.849.918</b> | <b>1.650.068</b> |

#### **b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:**

|                           |                   |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 23.427.222        | 10.997.535        |
| Kıdeme teşvik ikramiyesi  | 735.886           | 398.125           |
|                           | <b>24.163.108</b> | <b>11.395.660</b> |

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağırılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2022 tarihi 15.371,40 TL (31 Aralık 2021: 8.284,51 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren geçerli olan 19.982,83 TL (1 Ocak 2022: 10.848,59 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

|                          | 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Yıllık iskonto oranı (%) | 0,50           | 4,35           |
| Emeklilik olasılığı (%)  | 93,63          | 96,05          |

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                      | 2022              | 2021              |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak</b>        | <b>10.997.535</b> | <b>9.445.409</b>  |
| Faiz maliyeti        | 2.480.943         | 2.502.235         |
| Aktüeryal zarar      | 11.355.030        | 342.919           |
| Dönem içindeki artış | 1.796.452         | 773.190           |
| Dönem içinde ödenen  | (3.202.738)       | (2.066.218)       |
| <b>31 Aralık</b>     | <b>23.427.222</b> | <b>10.997.535</b> |

1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait faiz maliyeti ile dönem içindeki artış toplamı 4.277.395 (2021: 3.275.425 TL) tutarında olup 1.796.452 TL'si genel yönetim giderlerine 2.480.943 TL'si finansal giderlere dahil edilmiştir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                            | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2022 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 |
|--------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Hammadde, direkt malzeme ve mamul maliyeti | 332.160.195                | 194.465.088                |
| Enerji                                     | 229.568.624                | 49.178.516                 |
| Personel                                   | 47.744.345                 | 28.158.037                 |
| Nakliye                                    | 38.631.777                 | 17.062.028                 |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler      | 35.727.632                 | 16.930.644                 |
| Bakım ve onarım                            | 26.167.248                 | 14.933.862                 |
| Amortisman ve itfa payları                 | 19.135.826                 | 11.834.221                 |
| Danışmanlık ve istişare                    | 5.354.118                  | 2.729.150                  |
| Diğer                                      | 10.801.482                 | 8.907.073                  |
|                                            | <b>745.291.247</b>         | <b>344.198.619</b>         |

#### *Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler*

Şirket'in, KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

|                                                | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2022 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti | 175.000                    | 78.000                     |
|                                                | <b>175.000</b>             | <b>78.000</b>              |

#### DİPNOT 20 - DİĞER VARLIKLAR

|                               | 31 Aralık 2022    | 31 Aralık 2021   |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Diğer dönen varlıklar:</b> |                   |                  |
| Devreden Katma Değer Vergisi  | 25.670.538        | 1.217.663        |
| Diğer                         | 37.971            | 5.464            |
|                               | <b>25.708.509</b> | <b>1.223.127</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 - SERMAYE, YEDEKLER, VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatına tabi şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı paylarını temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış nominal değerdeki sermayesi, 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

|                                                     | 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)          | 80.000.000     | 80.000.000     |
| Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye | 42.000.000     | 42.000.000     |

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

Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

| Pay<br>Sahipleri          | 31 Aralık 2022   |                    | 31 Aralık 2021   |                    |
|---------------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                           | Pay<br>Oranı (%) | Pay<br>Tutarı (TL) | Pay<br>Oranı (%) | Pay<br>Tutarı (TL) |
| Yaşar Holding             | 78,48            | 32.962.049         | 78,48            | 32.962.049         |
| Halka açık kısım          | 17,77            | 7.462.887          | 17,77            | 7.462.887          |
| Diğer                     | 3,75             | 1.575.064          | 3,75             | 1.575.064          |
| <b>Çıkarılmış sermaye</b> | <b>100,00</b>    | <b>42.000.000</b>  | <b>100,00</b>    | <b>42.000.000</b>  |

Beheri 1 Kuruş olan 4.200.000.000 adet (31 Aralık 2021: 4.200.000.000) adet hisse bulunmakta olup farklı hisse grupları ve pay sahiplerine verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 253.929 TL (2021: 253.929 TL) tutarındaki paylara ilişkin primler ise Şirket'in halka arz edilen paylarının nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen tutarların TFRS uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeği bulunmamaktadır (2021: Yoktur).

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 22 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

|                            | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2022 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Yurtiçi satışlar           | 677.735.336                | 299.915.937                |
| Yurtdışı satışlar          | 221.818.376                | 84.653.869                 |
|                            | 899.553.712                | 384.569.806                |
| Eksi: İskontolar           | (127.328.875)              | (43.652.639)               |
| İadeler                    | (2.074.148)                | (849.742)                  |
| <b>Net satışlar</b>        | <b>770.150.689</b>         | <b>340.067.425</b>         |
| <b>Satışların maliyeti</b> | <b>(650.722.343)</b>       | <b>(294.871.177)</b>       |
| <b>Brüt kar</b>            | <b>119.428.346</b>         | <b>45.196.248</b>          |

#### DİPNOT 23 - PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

|                                       | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2022 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>a) Pazarlama giderleri:</b>        |                            |                            |
| Nakliye                               | 38.563.451                 | 17.015.656                 |
| Personel                              | 9.296.806                  | 5.195.735                  |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 5.972.372                  | 3.395.626                  |
| İhracat komisyon                      | 4.204.624                  | 2.674.776                  |
| Lisans                                | 2.905.599                  | 1.383.362                  |
| Reklam                                | 2.042.069                  | 943.962                    |
| Amortisman ve itfa payları            | 1.463.327                  | 722.475                    |
| Diğer                                 | 3.780.544                  | 1.963.625                  |
|                                       | <b>68.228.792</b>          | <b>33.295.217</b>          |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 23 - PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

|                                       | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2022 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>b) Genel yönetim giderleri:</b>    |                            |                            |
| Personel                              | 7.705.833                  | 4.522.577                  |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 5.787.020                  | 3.361.832                  |
| Danışmanlık ve istişare               | 5.104.118                  | 2.729.150                  |
| Kıdem tazminatları                    | 1.796.452                  | 773.190                    |
| Enerji                                | 1.413.515                  | 453.500                    |
| Amortisman ve itfa payları            | 939.330                    | 631.402                    |
| Diğer                                 | 15.953                     | 1.505.179                  |
|                                       | <b>22.762.221</b>          | <b>13.976.830</b>          |

#### c) Araştırma ve geliştirme giderleri:

|                              |                  |                  |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Personel                     | 2.206.384        | 1.311.618        |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler | 1.091.460        | 555.283          |
| Amortisman ve itfa payı      | 238.259          | 148.718          |
| Diğer                        | 41.788           | 39.776           |
|                              | <b>3.577.891</b> | <b>2.055.395</b> |

#### DİPNOT 24 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

|                                                    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2022 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</b>      |                            |                            |
| Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri | 13.030.820                 | 12.343.386                 |
| Hurda satış geliri                                 | 1.303.741                  | 679.693                    |
| Diğer                                              | 559.757                    | 482.900                    |
|                                                    | <b>14.894.318</b>          | <b>13.505.979</b>          |

#### b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

|                                                    |                     |                     |
|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri | (57.154.646)        | (61.451.232)        |
| Faiz gideri                                        | (6.699.414)         | (1.693.500)         |
| Diğer                                              | (942.581)           | (444.129)           |
|                                                    | <b>(64.796.641)</b> | <b>(63.588.861)</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 25 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

|                                              | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2022 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 |
|----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler:</b> |                            |                            |
| Maddi duran varlık satış karı                | 32.925                     | 1.271                      |
| Diğer                                        | -                          | 38.442                     |
|                                              | <b>32.925</b>              | <b>39.713</b>              |
| <b>b) Yatırım faaliyetlerinden giderler:</b> |                            |                            |
| Satılmaya hazır finansal varlık satış zararı | (337.316)                  | -                          |
|                                              | <b>(337.316)</b>           | <b>-</b>                   |

#### DİPNOT 26 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Bakınız Dipnot 19.

#### DİPNOT 27 - FİNANSAL GELİRLER/ (GİDERLER)

|                               | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2022 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>a) Finansal gelirler:</b>  |                            |                            |
| Kur farkı geliri              | 4.262.168                  | 6.745.674                  |
| Faiz geliri                   | 1.732.664                  | 412.941                    |
|                               | <b>5.994.832</b>           | <b>7.158.615</b>           |
| <b>b) Finansal giderler:</b>  |                            |                            |
| Faiz gideri                   | (77.451.550)               | (36.850.426)               |
| Kur farkı gideri              | (14.204.654)               | (27.153.714)               |
| Kefalet ve banka komisyonları | (8.247.593)                | (4.855.011)                |
| Vade farkı gideri             | (2.842.165)                | (684.473)                  |
| Diğer                         | (10.039.660)               | (5.347.184)                |
|                               | <b>(112.785.622)</b>       | <b>(74.890.808)</b>        |

#### DİPNOT 28 - DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bakınız Gelir Tablosu.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 29 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla cari vergiler ile ilgili bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|                                 | 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Peşin ödenen kurumlar vergisi   | 86.707         | 23.950         |
| <b>Cari dönem vergi varlığı</b> | <b>86.707</b>  | <b>23.950</b>  |

1 Ocak - 31 Aralık 2022 ve 2021 hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi geliri/(gideri) aşağıda özetlenmiştir:

|                                       | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2022 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri    | (2.564.543)                | 3.660.722                  |
| <b>Toplam vergi (gideri) / geliri</b> | <b>(2.564.543)</b>         | <b>3.660.722</b>           |

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2022 yılı için %23’tür (2021: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. Madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 (2021: %19,8) oranındaki stopaj hariç).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2021: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7352 sayılı yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2023 tarihli vergi esaslı mali tablolara uygulanacak olup yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterilecek ve vergiye tabi tutulmayacaktır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 29 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2022 ve 2021 hesap dönemlerine ait sürdürülen faaliyetler vergi (giderinin)/ gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

|                                                         | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2022 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Vergi öncesi zarar</b>                               | <b>(132.138.062)</b>       | <b>(121.906.556)</b>       |
| Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi  | 30.391.754                 | 30.476.639                 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler                        | (6.299.247)                | (4.211.644)                |
| İndirilecek gelirler                                    | 215.001                    | 570.270                    |
| Ertelenmiş vergi varlığı yaratılmayan cari dönem zararı | (23.408.874)               | (24.334.424)               |
| Diğer                                                   | (3.463.177)                | 1.159.881                  |
| <b>Toplam vergi (gideri) / geliri</b>                   | <b>(2.564.543)</b>         | <b>3.660.722</b>           |

#### Ertelenmiş vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde taşınan değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                             | <b>Vergilendirilebilir<br/>geçici farklar</b> |                       | <b>Ertelenmiş vergi varlıkları/<br/>(yükümlülükler)</b> |                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                                             | <b>31 Aralık 2022</b>                         | <b>31 Aralık 2021</b> | <b>31 Aralık 2022</b>                                   | <b>31 Aralık 2021</b> |
| Arazi ve arsalar, binalar ve<br>yerüstü düzenleri ile makine,<br>tesis ve cihazların yeniden<br>değerlemesi | 667.759.346                                   | 320.504.187           | (106.539.605)                                           | (52.407.123)          |
| Yeniden değerlendirme öncesi taşınan<br>değerle vergi matrahı<br>arasındaki farklar                         | 25.495.296                                    | 22.071.080            | (5.014.010)                                             | (4.445.490)           |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                                                   | (23.427.224)                                  | (10.997.535)          | 4.685.445                                               | 2.199.507             |
| Diğer                                                                                                       | 8.412.660                                     | (8.564.309)           | (1.934.912)                                             | 1.712.862             |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net</b>                                                                |                                               |                       | <b>(108.803.082)</b>                                    | <b>(52.940.244)</b>   |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 29 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Şirket müteakip yıllarda mahsup edilebilir mali zararlardan kaynaklanan toplam 61.023.804 TL (2021: 34.171.364 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel görülmediği için ihtiyatlılık prensibi dahilinde kayıtlarına almamıştır.

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılmayan ve üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararların en son indirilebilecekleri yıllara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| En son kullanım yılı | 31 Aralık 2022     | 31 Aralık 2021     |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| 2022                 | -                  | 6.472.433          |
| 2023                 | 19.308.828         | 19.308.828         |
| 2024                 | 29.296.119         | 29.296.119         |
| 2025                 | 17.470.876         | 17.470.876         |
| 2026                 | 97.467.348         | 97.337.697         |
| 2027                 | 101.777.716        | -                  |
|                      | <b>265.320.887</b> | <b>169.885.953</b> |

#### DİPNOT 30 - PAY BAŞINA KAYIP

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 -<br>31 Aralık 2022 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2021 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------------------|----------------------------|
| Net dönem zararı                                                                        | A          | (134.702.605)              | (118.245.834)              |
| Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış<br>adi payının ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 21) | B          | 4.200.000.000              | 4.200.000.000              |
| <b>Nominal değeri 1 Kr olan<br/>100 adet pay başına kayıp</b>                           | <b>A/B</b> | <b>(3,2072)</b>            | <b>(2,8154)</b>            |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 31 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarında fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin yıl sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akış ve net yatırımın koruması olarak değerlendirilip özkaynak kalemi altında takip edilenler dışında kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler yatırım faaliyetlerinden diğer gelir ve giderler ile finansal giderler içerisine dahil edilir.

Şirket'in döviz kuru risk analizi Dipnot 32.c.i' de sunulmuştur.

#### DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetlerinden ötürü, kur, nakit akım ve faiz oranı risklerinden oluşan piyasa riskine, sermaye riskine, kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in riskleri yönetim politikası, finansal piyasalardaki beklenmedik değişimlere odaklanmıştır.

Finansal risklerin yönetim politikası Şirket'in üst düzey yönetimi ve finans bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel riskleri yakından takip etmektedir.

Şirket'in finansal riskleri yönetmek için belirlediği amaçlar şu şekilde özetlenebilir;

- Şirket'in faaliyetlerinden ve ana varlıklarından sağlanan nakit akışının, kur ve faiz riskleri göz önünde bulundurularak etkin bir şekilde, devamlılığının sağlanması,
- Etkin ve verimli kullanmak üzere yeterli miktarda kredi kaynağının tür ve vade olarak en uygun koşullarda gerektiğinde kullanılmak üzere hazır tutulması,
- Karşı taraftan kaynaklanan riskin asgari düzeyde tutulması ve etkin takibi.

##### a) Kredi (Alacak) riski:

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket direkt müşterilerden doğabilecek bu riski teminat tutarlarını güncelleyerek yönetmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket yurtdışı satışlarını bir grup şirketi olan YDT aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacakların takibi YDT aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir. İzleyen tablolar Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2022

| 31 Aralık 2022                                                                                                                                                       | Alacaklar            |                    |                      |                   | Bankalardaki<br>Mevduat ve<br>Diğer Nakit<br>Benzerleri | Toplam             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                                                                                                      | Ticari Alacaklar (1) |                    | Diğer Alacaklar      |                   |                                                         |                    |
|                                                                                                                                                                      | İlişkili<br>Taraflar | Diğer<br>Taraflar  | İlişkili<br>Taraflar | Diğer<br>Taraflar |                                                         |                    |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski<br/>(A+B+C+D+E) (2)</b>                                                                               | <b>33.521.994</b>    | <b>106.378.043</b> | <b>3.500.000</b>     | <b>295.745</b>    | <b>81.654.025</b>                                       | <b>225.349.807</b> |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                          | -                    | 61.211.931         | -                    | -                 | -                                                       | 61.211.931         |
| <b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal<br/>varlıkların net defter değeri (3)</b>                                                           | 29.357.190           | 102.238.788        | 3.500.000            | 295.745           | 81.654.025                                              | 217.045.748        |
| <b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi<br/>geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal<br/>varlıkların defter değeri (3)</b> | -                    | -                  | -                    | -                 | -                                                       | -                  |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların<br/>net defter değeri (3)</b>                                                                      | 4.164.804            | 4.139.255          | -                    | -                 | -                                                       | 8.304.059          |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                                       | -                    | 2.574.769          | -                    | -                 | -                                                       | 2.574.769          |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>                                                                                                 | -                    | -                  | -                    | -                 | -                                                       | -                  |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                                                 | -                    | 4.826.656          | -                    | -                 | -                                                       | 4.826.656          |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                                | -                    | (4.826.656)        | -                    | -                 | -                                                       | (4.826.656)        |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                          | -                    | -                  | -                    | -                 | -                                                       | -                  |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                                               | -                    | -                  | -                    | -                 | -                                                       | -                  |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                                | -                    | -                  | -                    | -                 | -                                                       | -                  |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                          | -                    | -                  | -                    | -                 | -                                                       | -                  |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>                                                                                                                   | -                    | -                  | -                    | -                 | -                                                       | -                  |

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

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

(3) Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2021

|                                                                                                                                                                      | Alacaklar            |                   |                      |                   | Bankalardaki<br>Mevduat ve<br>Diğer Nakit<br>Benzerleri | Toplam            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                                      | Ticari Alacaklar (1) | Diğer Alacaklar   |                      |                   |                                                         |                   |
|                                                                                                                                                                      | İlişkili<br>Taraflar | Diğer<br>Taraflar | İlişkili<br>Taraflar | Diğer<br>Taraflar |                                                         |                   |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski<br/>(A+B+C+D+E) (2)</b>                                                                               | <b>8.065.181</b>     | <b>58.971.161</b> | <b>-</b>             | <b>283.441</b>    | <b>17.999.067</b>                                       | <b>84.929.231</b> |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                          | -                    | 32.160.519        | -                    | -                 | -                                                       | 32.160.519        |
| <b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal<br/>varlıkların net defter değeri (3)</b>                                                           | 4.455.624            | 56.713.735        | -                    | 283.441           | 17.999.067                                              | 79.062.248        |
| <b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi<br/>geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal<br/>varlıkların defter değeri (3)</b> | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların<br/>net defter değeri (3)</b>                                                                      | 3.609.557            | 2.257.426         | -                    | -                 | -                                                       | 5.866.983         |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                                       | -                    | 245.981           | -                    | -                 | -                                                       | 245.981           |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>                                                                                                 | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                                                 | -                    | 4.837.211         | -                    | -                 | -                                                       | 4.837.211         |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                                | -                    | (4.837.211)       | -                    | -                 | -                                                       | (4.837.211)       |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                             | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                                               | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                                | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                             | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>                                                                                                                   | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |

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

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

(6) Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2022                           | Ticari Alacaklar  |                  | Toplam           |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                                          | İlişkili Taraflar | Diğer Taraflar   |                  |
| Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş       | 3.667.839         | 3.579.373        | 7.247.212        |
| Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş         | -                 | 20.731           | 20.731           |
| Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş        | 496.965           | 539.151          | 1.036.116        |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | -                 | (2.574.769)      | (2.574.769)      |
|                                          | <b>4.164.804</b>  | <b>4.139.255</b> | <b>8.304.059</b> |

| 31 Aralık 2021                           | Ticari Alacaklar  |                  | Toplam           |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                                          | İlişkili Taraflar | Diğer Taraflar   |                  |
| Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş       | 2.915.140         | 1.707.337        | 4.622.477        |
| Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş         | -                 | 148.423          | 148.423          |
| Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş        | 694.417           | 401.666          | 1.096.083        |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | -                 | (245.981)        | (245.981)        |
|                                          | <b>3.609.557</b>  | <b>2.257.426</b> | <b>5.866.983</b> |

#### b) Likidite riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in ana ortağı Yaşar Holding ile birlikte, kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayri nakdi kredi limitleri belirlemektedir.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülük türleri itibarıyla maruz kalınan likidite riski analizi aşağıdaki gibidir:

|                                   | DeFTER<br>DeĞeri   | Sözleşme<br>uyarınca<br>nakit çıkışlar<br>toplamı<br>(=I+II+III) | 3 aydan<br>kısa (I) | 3 - 12 ay<br>arası (II) | 1 - 5 yıl<br>arası (III) |
|-----------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>31 Aralık 2022:</b>            |                    |                                                                  |                     |                         |                          |
| <b>Sözleşme uyarınca vadeler:</b> |                    |                                                                  |                     |                         |                          |
| Borçlanmalar                      | 520.358.351        | 544.428.388                                                      | 24.770.033          | 510.033.747             | 9.624.608                |
| Ticari borçlar                    | 277.183.367        | 277.183.367                                                      | 277.183.367         | -                       | -                        |
|                                   | <b>797.541.718</b> | <b>821.611.755</b>                                               | <b>301.953.400</b>  | <b>510.033.747</b>      | <b>9.624.608</b>         |

|                                   | DeFTER<br>DeĞeri   | Sözleşme<br>uyarınca<br>nakit çıkışlar<br>toplamı<br>(=I+II+III) | 3 aydan<br>kısa (I) | 3 - 12 ay<br>arası (II) | 1 - 5 yıl<br>arası (III) |
|-----------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>31 Aralık 2021:</b>            |                    |                                                                  |                     |                         |                          |
| <b>Sözleşme uyarınca vadeler:</b> |                    |                                                                  |                     |                         |                          |
| Borçlanmalar                      | 306.038.779        | 331.306.512                                                      | 46.960.163          | 241.138.283             | 43.208.066               |
| Ticari borçlar                    | 175.239.903        | 175.239.903                                                      | 175.239.903         | -                       | -                        |
|                                   | <b>481.278.682</b> | <b>506.546.415</b>                                               | <b>222.200.066</b>  | <b>241.138.283</b>      | <b>43.208.066</b>        |

c) Piyasa riski:

i) Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişimlerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Mevcut riskler, Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na yapılan, toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu ve kur değişimlerinin finansal etkileri takip edilmektedir.

# VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

|                                                                                                             | Yabancı Para Pozisyonu Tablosu |                    |                    |                    |                      |                    |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                             | 31 Aralık 2022                 |                    |                    |                    | 31 Aralık 2021       |                    |                    |                    |
|                                                                                                             | TL Karşılığı                   | ABD Doları         | Avro               | Diğer TL karşılığı | TL Karşılığı         | ABD Doları         | Avro               | Diğer TL karşılığı |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                         | 23.618.264                     | 143.896            | 875.028            | 3.484.050          | 8.180.689            | 345.450            | 161.060            | 1.146.318          |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)                                                | 17.012.335                     | 484.856            | 126.923            | 5.416.160          | 10.757.079           | 477.103            | 87.437             | 3.078.641          |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                      | -                              | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -                  | -                  |
| 3. Diğer                                                                                                    | -                              | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -                  | -                  |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                                                           | <b>40.630.599</b>              | <b>628.752</b>     | <b>1.001.951</b>   | <b>8.900.210</b>   | <b>18.937.768</b>    | <b>822.553</b>     | <b>248.497</b>     | <b>4.224.959</b>   |
| 5. Ticari alacaklar                                                                                         | -                              | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -                  | -                  |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                              | -                              | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -                  | -                  |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                      | -                              | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -                  | -                  |
| 7. Diğer                                                                                                    | -                              | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -                  | -                  |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>                                                                           | <b>-</b>                       | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                            | <b>40.630.599</b>              | <b>628.752</b>     | <b>1.001.951</b>   | <b>8.900.210</b>   | <b>18.937.768</b>    | <b>822.553</b>     | <b>248.497</b>     | <b>4.224.959</b>   |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                          | 161.820.431                    | 3.211.363          | 4.718.740          | 7.428.172          | 125.281.166          | 6.690.874          | 2.377.309          | 7.515              |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                  | 90.276.213                     | 2.864.486          | 1.833.610          | -                  | 66.864.755           | -                  | 4.424.057          | -                  |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                       | -                              | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -                  | -                  |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                                    | -                              | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -                  | -                  |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                             | <b>252.096.644</b>             | <b>6.075.849</b>   | <b>6.552.350</b>   | <b>7.428.172</b>   | <b>192.145.921</b>   | <b>6.690.874</b>   | <b>6.801.366</b>   | <b>7.515</b>       |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                          | -                              | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -                  | -                  |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                  | -                              | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -                  | -                  |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                       | -                              | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -                  | -                  |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)                                                                    | -                              | -                  | -                  | -                  | -                    | -                  | -                  | -                  |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                     | <b>252.096.644</b>             | <b>6.075.849</b>   | <b>6.552.349</b>   | <b>7.428.172</b>   | <b>192.145.921</b>   | <b>6.690.874</b>   | <b>6.801.366</b>   | <b>7.515</b>       |
| <b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>        | <b>-</b>                       | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı</b>                                                               | <b>-</b>                       | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı</b>                                                           | <b>-</b>                       | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/Varlık Pozisyonu (9-18+19)</b>                                         | <b>(211.466.045)</b>           | <b>(5.447.097)</b> | <b>(5.550.398)</b> | <b>1.472.038</b>   | <b>(173.208.153)</b> | <b>(5.868.321)</b> | <b>(6.552.869)</b> | <b>4.217.444</b>   |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(211.466.045)</b>           | <b>(5.447.097)</b> | <b>(5.550.398)</b> | <b>1.472.038</b>   | <b>(173.208.153)</b> | <b>(5.868.321)</b> | <b>(6.552.869)</b> | <b>4.217.444</b>   |
| <b>22. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                            | <b>-</b>                       | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>23. İhracat</b>                                                                                          | <b>221.818.376</b>             | <b>2.360.988</b>   | <b>4.478.901</b>   | <b>109.953.004</b> | <b>84.653.869</b>    | <b>4.678.068</b>   | <b>1.128.836</b>   | <b>35.268.449</b>  |
| <b>24. İthalat</b>                                                                                          | <b>186.901.177</b>             | <b>9.883.181</b>   | <b>1.515.829</b>   | <b>-</b>           | <b>114.744.526</b>   | <b>12.432.020</b>  | <b>850.857</b>     | <b>277.351</b>     |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla döviz kuru riski duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2022                                                                 | Kar/(Zarar)                        |                                       | Özkaynaklar                        |                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                                | Yabancı Paranın<br>değer kazanması | Yabancı Paranın<br>değer (kaybetmesi) | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer (kaybetmesi) |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                  |                                    |                                       |                                    |                                       |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                                           | (10.205.621)                       | 10.205.621                            | (10.205.621)                       | 10.205.621                            |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                      | -                                  | -                                     | -                                  | -                                     |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                                            | <b>(10.205.621)</b>                | <b>10.205.621</b>                     | <b>(10.205.621)</b>                | <b>10.205.621</b>                     |
| <b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                        |                                    |                                       |                                    |                                       |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                                 | (11.088.186)                       | 11.088.186                            | (11.088.186)                       | 11.088.186                            |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                            | -                                  | -                                     | -                                  | -                                     |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                                  | <b>(11.088.186)</b>                | <b>11.088.186</b>                     | <b>(11.088.186)</b>                | <b>11.088.186</b>                     |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:</b> |                                    |                                       |                                    |                                       |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                          | 147.204                            | (147.204)                             | 147.204                            | (147.204)                             |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                                | -                                  | -                                     | -                                  | -                                     |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                                | <b>147.204</b>                     | <b>(147.204)</b>                      | <b>147.204</b>                     | <b>(147.204)</b>                      |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                                          | <b>(21.146.603)</b>                | <b>21.146.603</b>                     | <b>(21.146.603)</b>                | <b>21.146.603</b>                     |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2021

|                                                                                | Kar/(Zarar)                        |                                       | Özkaynaklar                        |                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                                | Yabancı Paranın<br>değer kazanması | Yabancı Paranın<br>değer (kaybetmesi) | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer (kaybetmesi) |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                  |                                    |                                       |                                    |                                       |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                                           | (7.615.614)                        | 7.615.614                             | (7.615.614)                        | 7.615.614                             |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                      | -                                  | -                                     | -                                  | -                                     |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                                            | <b>(7.615.614)</b>                 | <b>7.615.614</b>                      | <b>(7.615.614)</b>                 | <b>7.615.614</b>                      |
| <b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                        |                                    |                                       |                                    |                                       |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                                 | (9.621.119)                        | 9.621.119                             | (9.621.119)                        | 9.621.119                             |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                            | -                                  | -                                     | -                                  | -                                     |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                                  | <b>(9.621.119)</b>                 | <b>9.621.119</b>                      | <b>(9.621.119)</b>                 | <b>9.621.119</b>                      |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:</b> |                                    |                                       |                                    |                                       |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                          | 421.744                            | (421.744)                             | 421.744                            | (421.744)                             |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                                | -                                  | -                                     | -                                  | -                                     |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                                | <b>421.744</b>                     | <b>(421.744)</b>                      | <b>421.744</b>                     | <b>(421.744)</b>                      |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                                          | <b>(16.814.989)</b>                | <b>16.814.989</b>                     | <b>(16.814.989)</b>                | <b>16.814.989</b>                     |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### ii) Faiz riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in faiz riski ağırlıklı olarak uzun vadeli banka kredilerinden kaynaklanmaktadır. Değişken faizli banka kredileri ve diğer finansal yükümlülükler, Şirket için faiz riski oluşturmakta olup bu risk kısmi olarak değişken faizli finansal varlıklar ile karşılanmaktadır. Şirket yönetimi, faiz riskini azaltabilmek için değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükleri arasında dengeleyici bir politika izlemektedir.

##### **Faiz Pozisyonu Tablosu**

|  | 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
|--|----------------|----------------|
|--|----------------|----------------|

##### Sabit faizli finansal araçlar

|                        |             |             |
|------------------------|-------------|-------------|
| Finansal varlıklar     | 225.349.807 | 85.318.850  |
| Finansal yükümlülükler | 826.481.626 | 486.631.091 |

##### iii) Fiyat riski

Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen temizlik kağıdı sektöründeki rekabet ve hammadde fiyatlarındaki değişime göre değişkenlik gösteren kağıt fiyatlarından etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Şirket söz konusu risklerden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamış ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır. Mevcut riskler Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan toplantılarda izlenmektedir.

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini finansal varlıklar ile krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Şirket'in finansal varlıklarından nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve diğer alacaklar, krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Şirket'in finansal varlıkları Dipnot 3'te belirtilmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar, 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:

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

##### *Finansal varlıklar*

Yılsonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Bununla birlikte, borsaya kayıtlı olmayan finansal varlıkların ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan 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 yılsonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Banka kredilerinin taşınan ve gerçeğe uygun değerleri Dipnot 15’de belirtilmiştir.

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

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

Aşağıdaki tablo, Şirket’in 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerinden hesaplanan varlıkları ve yükümlülüklerini açıklamaktadır:

##### **31 Aralık 2022**

31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket’in gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkları bulunmamaktadır

##### **31 Aralık 2021**

|                                                                      | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3       | Toplam         |
|----------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------------|----------------|
| <b>Varlıklar:</b>                                                    |          |          |                |                |
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar | -        | -        | 896.610        | 896.610        |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                              | -        | -        | <b>896.610</b> | <b>896.610</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in makul değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıklarını açıklamaktadır:

##### 31 Aralık 2022

|                              | Seviye 1 | Seviye 2           | Seviye 3 | Toplam             |
|------------------------------|----------|--------------------|----------|--------------------|
| <b>Varlıklar:</b>            |          |                    |          |                    |
| Arazi ve arsalar             | -        | 272.160.933        | -        | 272.160.933        |
| Binalar ve yerüstü düzenleri | -        | 180.030.000        | -        | 180.030.000        |
| Makine, tesis ve cihazlar    | -        | 348.567.453        | -        | 348.567.453        |
| <b>Toplam varlıklar</b>      | -        | <b>800.758.386</b> | -        | <b>800.758.386</b> |

##### 31 Aralık 2021

|                              | Seviye 1 | Seviye 2           | Seviye 3 | Toplam             |
|------------------------------|----------|--------------------|----------|--------------------|
| <b>Varlıklar:</b>            |          |                    |          |                    |
| Arazi ve arsalar             | -        | 114.668.168        | -        | 114.668.168        |
| Binalar ve yerüstü düzenleri | -        | 69.936.584         | -        | 69.936.584         |
| Makine, tesis ve cihazlar    | -        | 245.097.415        | -        | 245.097.415        |
| <b>Toplam varlıklar</b>      | -        | <b>429.702.167</b> | -        | <b>429.702.167</b> |

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 34 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Şirket yönetiminin sürekliliği tesis etmek amacıyla almış olduğu ve almayı planladığı önlem ve düzenlemelerin başlıcaları şunlardır:

- i. 2023 yılında, öncelikle sürdürülebilir büyüme ve karlılık hedefleri doğrultusunda verimliliğin artırılması hedeflenerek, mevcut iş akışlarının ve operasyonların etkinlikleri gözden geçirilerek yeni yapılanmalar ile verimliliğin artırılması ana hedef olacaktır. Bu doğrultuda;
  - Temizlik kağıtları sektöründe artan rekabetin yanısıra özellikle hammadde ve enerji maliyet artışları ile daralan kar marjları sonucu gelir artışı sağlayacak aksiyonların yanı sıra sabit gider kalemlerinde tasarruf tedbirleri alınmasına,
  - Ürün portföyü içinde satış kanallarında katkısı yüksek ürünlere destek verilerek, hasılat ve karlılığın artırılmasına,
  - Tahsilat süresi kısa, karlılığı daha yüksek olan satış kanallarına ağırlık verilmesine,
  - Her hammadde grubu için asgari stok seviyesine göre hammadde alımının yapılmasına ve bu şekilde çalışma sermayesinin etkin kullanılarak, fon yaratılmasına devam edilecektir.
- ii. Şirket, temizlik kağıtları sektöründe mürekkep giderme tesisi olan birkaç firmadan birisidir. Atık kağıtların geri dönüşümünü sağlayarak rakiplerine oranla maliyet avantajı sağlamaktadır. Mürekkep giderme tesisinde kullanılan atık kağıt maliyetleri dikkate alındığında selüloz kullanımına kıyasla daha uygun maliyetlerde olması sebebiyle bu maliyet avantajını yaratan ürünlerdeki satış artışına önem verilecektir.
- iii. Geri dönüşümlü üretim konusunda sektörünün öncü firmalarından olan Şirket, 2021 yılı sonunda devreye aldığı yatırım ile toplam kağıt üretim kapasitesi içerisindeki geri dönüşümlü üretim payını arttırmıştır. Karlılık amacıyla 2022 yılında bu yatırımla üretilen temizlik kağıtları özellikle İhracat Kanalı'nda satış hacmini ve karlılığı olumlu yönde etkilemiş, 2023 yılında aynı etkinin sağlanması hedeflenmektedir.
- iv. Şirket, üretim maliyetlerinin önemli kısmını oluşturan selüloz ve atık kağıt alımı konularında üretim yapısına en uygun hammaddeyi en uygun fiyata alabilmek için tedarikçiler ve potansiyel tedarikçiler ile görüşmelerine devam etmektedir.
- 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. Türkiye'nin ekonomik koşulları, şirketin uzun vadeli stratejik planları ve kanallar bazındaki maliyet yapıları değerlendirilerek, Şirket karlılığı, piyasa riski ve nakit yönetimi anlamında en uygun satış dağılımı yapılmaya çalışılmaktadır.

## VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### **DİPNOT 34 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)**

Bu önlemlerin yanı sıra, Şirket'in ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş., Şirket'in mali yapısının güçlenmesi, mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlükle karşılaşmaması ve ödemelerini zamanında gerçekleştirmesi için Şirket'e gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını taahhüt etmektedir.

#### **DİPNOT 35 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.

.....