

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR).....	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-35
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	6-11
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	11-15
DİPNOT 4 TİCARİ ALACAKLAR	16
DİPNOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR	17-18
DİPNOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
DİPNOT 7 BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	19-22
DİPNOT 8 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23
DİPNOT 9 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	23-24
DİPNOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	25
DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	26
DİPNOT 12 FAALİYET GİDERLERİ	26
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	27
DİPNOT 14 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	27
DİPNOT 15 HİSSE BAŞINA KAYIP	28
DİPNOT 16 YABANCI PARA POZİSYONU	29-31
DİPNOT 17 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	32-35
DİPNOT 18 ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	35

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		45.766.683	38.389.953
Nakit ve Nakit Benzerleri		4.910.032	579.028
Ticari Alacaklar		23.139.552	18.825.649
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	4.491.566	2.409.238
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	18.647.986	16.416.411
Diğer Alacaklar		328.525	207.513
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	190.806	158.801
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		137.719	48.712
Stoklar		16.485.176	17.188.914
Peşin Ödenmiş Giderler		623.689	275.252
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		13.675	7.753
Diğer Dönen Varlıklar	8	266.034	1.305.844
Duran Varlıklar		120.676.633	123.108.702
Finansal Yatırımlar		272.190	220.269
Diğer Alacaklar		41.082	41.082
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		41.082	41.082
Maddi Duran Varlıklar	5	119.924.395	122.475.309
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	438.966	372.042
TOPLAM VARLIKLAR		166.443.316	161.498.655

1 Ocak - 30 Haziran 2014 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 11 Ağustos 2014 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		105.206.707	87.457.349
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	35.695.846	23.376.609
- İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar		35.695.846	23.376.609
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	20.711.832	21.222.372
- İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		7.159.767	7.337.352
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		13.552.065	13.885.020
Ticari Borçlar		38.139.049	36.715.739
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	14.331.850	15.901.430
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		23.807.199	20.814.309
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		559.171	203.565
Diğer Borçlar		3.877.839	1.202.558
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	3.529.023	839.071
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		348.816	363.487
Türev Araçlar	7	1.436.225	1.586.060
Ertelenmiş Gelirler		1.372.456	325.170
Kısa Vadeli Karşılıkları	17	2.871.106	2.783.276
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		2.871.106	2.783.276
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8	543.183	42.000
Uzun Vadeli Yükümlülükler		47.005.473	57.806.898
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	35.620.261	46.237.594
- İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar	3	3.488.039	7.084.261
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar		32.132.222	39.153.333
Türev Araçlar	7	651.080	561.189
Uzun Vadeli Karşılıklar	17	2.341.134	2.535.099
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		2.341.134	2.535.099
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9	8.392.998	8.473.016
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		152.212.180	145.264.247
ÖZKAYNAKLAR		14.231.136	16.234.408
Ödenmiş Sermaye	10	40.000.000	40.000.000
Paylara İlişkin Primler	10	253.928	253.928
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	5	67.489.780	68.879.035
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları		69.116.801	70.596.905
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(1.627.021)	(1.717.870)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	7	(1.045.819)	(1.067.870)
- Riskten Korunma Kazanç/(Kayıpları)		(1.263.571)	(1.244.085)
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
Makul Değer Fonu		217.752	176.215
Geçmiş Yıllar Zararları		(90.350.581)	(61.923.551)
Net Dönem Zararı		(2.116.172)	(29.907.134)
TOPLAM KAYNAKLAR		166.443.316	161.498.655

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>		
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	11	61.986.761	31.619.686	56.058.680	29.190.893
Satışların Maliyeti (-)	11	(47.061.094)	(24.218.666)	(44.324.212)	(22.910.021)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		14.925.667	7.401.020	11.734.468	6.280.872
BRÜT KAR		14.925.667	7.401.020	11.734.468	6.280.872
Pazarlama Giderleri (-)	12.i	(9.175.066)	(4.716.558)	(11.405.492)	(5.629.710)
Genel Yönetim Giderleri (-)	12.ii	(3.610.884)	(2.197.745)	(3.518.257)	(1.707.975)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(276.420)	(129.079)	(144.316)	(144.316)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	4.037.716	1.496.075	1.321.040	662.297
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	13	(4.452.934)	(1.618.391)	(3.088.364)	(2.078.177)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		1.448.079	235.322	(5.100.921)	(2.617.009)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		100.082	-	4.969	4.970
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(2.325)	(2.325)	-	-
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		1.545.836	232.997	(5.095.952)	(2.612.039)
Finansman Gelirleri	14.i	7.785.536	2.518.561	3.054.540	721.931
Finansman Giderleri (-)	14.ii	(11.555.788)	(2.076.652)	(9.501.628)	(6.966.913)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(2.224.416)	674.906	(11.543.040)	(8.857.021)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		108.244	182.108	(49.123)	76.317
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	9	108.244	182.108	(49.123)	76.317
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		(2.116.172)	857.014	(11.592.163)	(8.780.704)
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(2.116.172)	857.014	(11.592.163)	(8.780.704)
Pay Başına Kayıp					
- Pay Başına (Kayıp)/Kazanç	15	(0,0529)	0,0214	(0,2898)	(0,2195)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	5	-	-	25.279.332	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		113.561	58.165	(359.566)	(179.783)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gidere İlişkin Vergi		(22.712)	(11.633)	(2.100.953)	35.956
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Makul Değer Artışları/Azalışları		51.921	51.921	-	-
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/(Kayıpları)	7	(24.358)	(248.647)	669.839	474.725
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gidere İlişkin Vergi		(5.512)	39.345	(133.968)	(94.945)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		112.900	(110.849)	23.354.684	235.953
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(2.003.272)	746.165	11.762.521	(8.544.751)

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Kârlar		Toplam Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Makul Değer Riskten Korunma Kazanç /Kayıpları	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Karı/(Zararı)	
<i>Sınırlı incelemeden geçmiştir</i>									
ÖNCEKİ DÖNEM									
1 Ocak 2013 itibariyle bakiyeler									
(dönem başı) - önceden raporlanan	40.000.000	253.928	50.433.705	-	-	(3.374.610)	(56.115.027)	(9.369.630)	21.828.366
Muhasebe politikası değişikliklere İlişkin düzeltmeler (Dipnot 2)	-	-	-	(715.625)	97.784	-	56.005	561.836	-
1 Ocak 2013 itibariyle bakiyeler	40.000.000	253.928	50.433.705	(715.625)	97.784	(3.374.610)	(56.059.022)	(8.807.794)	21.828.366
Önceki dönem zararının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	-	-	(8.807.794)	8.807.794	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	23.106.466	(287.653)	-	535.871	-	(11.592.163)	11.762.521
Amortisman transferi – net (dipnot 16)	-	-	(1.229.628)	-	-	-	1.229.628	-	-
30 Haziran 2013 itibariyle bakiyeler (dönem sonu)	40.000.000	253.928	72.310.543	(1.003.278)	97.784	(2.838.739)	(63.637.188)	(11.592.163)	33.590.887
<i>Sınırlı incelemeden geçmiştir</i>									
CARİ DÖNEM									
1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler									
(dönem başı)	40.000.000	253.928	70.596.905	(1.717.870)	176.215	(1.244.085)	(61.923.551)	(29.907.134)	16.234.408
Önceki dönem karının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	-	-	(29.907.134)	29.907.134	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	90.849	41.537	(19.486)	-	(2.116.172)	(2.003.272)
Amortisman transferi – net (dipnot 16)	-	-	(1.480.104)	-	-	-	1.480.104	-	-
30 Haziran 2014 itibariyle bakiyeler (dönem sonu)	40.000.000	253.928	69.116.801	(1.627.021)	217.752	(1.263.571)	(90.350.581)	(2.116.172)	14.231.136

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2014	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2013
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Zararı		(2.116.172)	(11.592.163)
Dönem Net Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		7.073.283	7.223.665
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		(108.244)	49.123
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	5-6	3.399.796	2.887.477
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	220.639	166.410
Şüpheli alacak karşılığı iptali ile ilgili düzeltmeler	4	-	(93.328)
Şüpheli alacak karşılığı ile ilgili düzeltmeler		47.780	91.165
Maliyet gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	17	330.514	233.514
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler		(97.756)	(4.969)
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler	14	(38.496)	(30.915)
Faiz gideri ile ilgili düzeltmeler	14	2.541.366	1.728.388
Swap işleminden kaynaklanan faiz ile ilgili düzeltmeler	14	624.459	776.660
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		153.225	1.420.140
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		2.908.555	(1.393.519)
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)la ilgili düzeltmeler	4	(2.279.355)	(3.831.216)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	3	(2.082.328)	(487.028)
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	3	(32.005)	(42.922)
Stoklardaki azalış/(artış)la ilgili düzeltmeler		703.738	(942.893)
Diğer alacaklar ve varlıklardaki azalış/(artış)la ilgili düzeltmeler	8	596.434	(1.188.077)
Ticari borçlardaki artış/ (azalış) la ilgili düzeltmeler		2.992.890	4.698.140
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler	3	(1.569.580)	(1.083.815)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artışla ilgili düzeltmeler		4.578.761	1.484.292
Faaliyetlerde Kullanılan Nakit Akışları		(1.246.116)	(506.657)
Ödenen kıdem tazminatıyla ilgili düzeltmeler		(311.538)	(355.827)
Atık imha maliyetiyle ilgili düzeltmeler	17	(934.578)	(150.830)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen net nakit		6.619.550	(6.268.674)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	5-6	(1.060.610)	(1.199.885)
Alınan faiz		38.496	30.915
Maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		111.028	9.824
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(911.086)	(1.159.146)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		4.965.171	6.616.555
İlişkili taraflara finansal borçlardaki artış/ (azalış)	3	(3.773.807)	1.252.393
Ödenen faiz		(2.541.366)	(1.594.899)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan net nakit)		(1.350.002)	6.274.049
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net (Azalış)/Artış		4.358.462	(1.153.771)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(27.458)	18.043
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)/ARTIŞ		4.331.004	(1.135.728)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		579.028	2.117.924
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		4.910.032	982.196

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş.’nin (“Şirket”) fiili faaliyet konusu, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda satılmak üzere yarımamül ve mamül temizlik kağıdı üretimi, satışı ve pazarlamasını gerçekleştirmektir. Şirket, yurtdışına satmak amacıyla üretmiş olduğu yarımamül ve mamül temizlik kağıtlarının büyük bir kısmının satışını Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. (“YDT”) vasıtasıyla yapmaktadır (Dipnot 3).

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve payları Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmekte olup 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, BİST’de kayıtlı %35,12 oranında (31 Aralık 2013: %35,12) hissesi mevcuttur. Şirket’in %60,58 (31 Aralık 2013: %60,58) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. (“Yaşar Holding”), Şirket’in nihai ana ortağı konumundadır (Dipnot 10).

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak- İzmir

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Şirket, 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: II, 14.1No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır.

Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen maddi varlıklar grubundan araziler, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine makul değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. SPK'nın Seri II, 14.1 No'lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 16).

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

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

1 Ocak - 30 Haziran 2014 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

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

2.3 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a) 1 Ocak 2014 tarihi ile başlayan dönem itibariyle Şirket tarafından uygulanmış, mevcut standartlarda değişiklik veya yeni standartlar:

- TMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uygulamasına yardımcı olmak ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır. Söz konusu hususun finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

- TMS 36'daki değişiklik, "Varlıklarda değer düşüklüğü" geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir. Söz konusu hususun finansal tablolar üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.
 - TMS 39'daki değişiklik, "Finansal Araçlar": Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların yenilenmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan finansal riskten korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu hususun finansal tablolar üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.
 - TFRYK 21 - TMS 37, "Zorunlu vergiler"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Söz konusu hususun finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.
- b) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.**
- c) Henüz geçerli olmayan ve Şirket tarafından uygulanmamış, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:**
- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış Fayda Planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız olarak hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
 - Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yeralan 9 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar: TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yeralan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, "TFRS'nin İlk Uygulaması"
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS 11'deki değişiklik, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ticari faaliyet oluşturmuş bir müşterek ortaklıktan iktisap edilen hisselerin nasıl muhasebeleştirileceği konusunda yol göstermektedir.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler, "Maddi duran varlıklar", "Maddi olmayan duran varlıkları", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa paylarının hesaplanmasında kullanılan hasılat merkezli yöntem ortadan kaldırılmıştır.
- TFRS 9 "Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39'daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir. Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS 9'daki değişiklik, "Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi". 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 9 Finansal Araçlar standardına yeralan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek risk yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Haziran 2014 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Haziran 2013 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Şirket'in önemli muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

i. Şirket'in sürekliliği

Şirket'in ilişikteki ara dönem özet finansal tabloları "İşletmenin Sürekliliği" ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 59.440.024 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemi itibarıyla faaliyet karı ve net dönem zararları sırasıyla, 1.448.079 TL ve 2.116.172 TL olarak ve 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları ise 90.350.581 TL olarak gerçekleşmiştir. Tüm bu koşullar, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Buna istinaden, Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda 18 no'lu finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım önlemler almıştır.

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

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

Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerler üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle ilgili makul değer hesaplamalarında arazi ve arsalar için emsal karşılaştırma yöntemi, binalar ve yerüstü düzenleri için yıpranma payı düşülmüş yeniden inşa etme yöntemi bir arada kullanılmıştır. Emsal karşılaştırma yönteminde değerlendirme yapılan tarihe yakın bir dönemde kiralık olarak pazara çıkarılmış ya da kiraya verilmiş benzer gayrimenkuller dikkate alınarak pazar değerini etkileyebilecek kriterler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapılmakta ve söz konusu

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

taşınmaz için birim fiyat belirlenmektedir. Yıpranma payı düşülmüş yeniden inşa etme yönteminde, inşai yatırımların değerlendirmeye esas m² birim bedelleri, binaların yapılış tarzları ve nitelikleri ile birlikte hâlihazır durumları dikkate alınmıştır (Dipnot 5). Makine, tesis ve cihazlar, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerden hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 30 Haziran 2014 tarihli makul değerlere yaklaşık olacakları varsayımıyla yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir.

iii. Nakit akıma yönelik riskten korunma etkinlik testi

Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda, nakit akım riskinden korunma amaçlı olarak tanımlanan türev araçların makul değerleri ile 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki farkı diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 7) içerisinde sınıflandırılmış olup söz konusu türev araçların etkin olması sebebiyle ertelenmiş vergi etkisi düşülerek özkaynaklarda nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Türev araçların etkinlik testi Avro/ TL kur değerlemeleri ve faiz oranlarına ilişkin varsayımları içermekte olup işlemlerin gerçekleşmesi durumunda gerçekleşecek oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir ve söz konusu değişikliklerin etkileri olduğu dönemde finansal tablolara yansıtılır.

iv. Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlülüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu çerçevede, Şirket önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği, mali zararlarından ve diğer bazı indirilebilir geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi alacaklarının tamamını bu varlıkların gelecekteki kullanımının kuvvetle muhtemel olmaması nedeniyle kayıtlarına almamıştır (Dipnot 9). Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

2.6 TMS/TFRS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket yönetimi, finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'lere ve KGK ilke kararlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Şirket yönetimi olarak, cari ve önceki döneme ait finansal tablolar ile önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotların TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlanıp sunulduğunu beyan ederiz.

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i. İlişkili tarafların bakiyeleri:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar		
YDT	4.467.170	2.409.238
Diğer	24.396	-
	4.491.566	2.409.238

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

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla YDT'den kısa vadeli ticari alacakların yıllık etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,76 (31 Aralık 2013: %8,48) olup ortalama vadeleri 1 ay içerisinde (31 Aralık 2013: 1 ay).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar		
Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dyo Boya")	190.806	158.235
Dyo Matbaa Mürekkepleri A.Ş.	-	566
	190.806	158.801

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin finansman temini ve kefalet komisyon bedellerinden oluşmaktadır. İlişkili taraflardan diğer alacakların vadeleri 3 - 12 ay arasındadır.

Şirket yönetimi geçmiş deneyimlerini gözönünde bulundurarak ilişkili taraflardan alacaklarına istinaden önemli bir tahsilat problemi yaşamayacağını öngörmüştür.

c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

Yadex Export Import und Spedition GmbH ("Yadex")	10.542.506	14.405.450
YDT	2.502.969	559.798
Yaşar Holding	484.459	462.757
Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Pınar Su")	265.540	300.120
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP")	240.342	38.966
Diğer	296.034	134.339
	14.331.850	15.901.430

YDT'ye olan borçlar yurtdışına yapılan satışlardan kaynaklanan komisyon ve masraflarından, Yadex'e olan borçlar, Şirket'in yurtdışı hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Yaşar Holding'e olan borçlar, danışmanlık ve istişare hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

Desa Enerji	2.647.430	-
Yadex	171.092	86.264
YBP	119.118	262.257
Yaşar Holding	72.909	165.179
Pınar Su	67.705	109.838
Çamlı Yem	52.011	103.760
Pınar Et	21.143	61.287
Diğer	377.615	50.486
	3.529.023	839.071

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Desa Enerji'ye ilişkin kısa vadeli diğer borçlar Şirket'in dönem içerisinde söz konusu Şirket'ten temin ettiği ticari olmayan borçlar ve bunun üzerinden yıllık %11,00 (31 Aralık 2013: %8,75) ile hesaplanan faiz tahakkukundan oluşmaktadır.

e) İlişkili taraflara uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:

YBP	7.159.767	7.337.352
	7.159.767	7.337.352

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
f) İlişkili taraflara uzun vadeli borçlanmalar:		
YBP	3.488.039	7.084.261
	3.488.039	7.084.261

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara kısa ve uzun vadeli diğer borçlanmalar YBP tarafından bir finansal kuruluştan sağlanıp Şirket'e aynı koşullarda devredilen kredi borçlarının anaparası ve faiz tutarından oluşmaktadır. Söz konusu borçların vadesi 1 Ağustos 2015 olup faiz oranı yıllık Euribor+%3,90'a göre altı ayda bir değişmektedir.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle ilişkili taraflara uzun vadeli borçlanmaların anapara yükümlülüklerine ilişkin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

2015 yılı	3.488.039	7.084.261
	3.488.039	7.084.261

ii. İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
a) Mal satışları:				
YDT	20.561.477	9.875.687	13.589.804	7.390.749
Diğer	82.322	43.631	25.405	22.447
	20.643.799	9.919.318	13.615.209	7.413.196

Şirket yurtdışı satışlarının önemli bir bölümünü YDT aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
b) Hizmet satışları:				
YBP	78.364	-	29.120	20.628
YDT	147.807	52.077	20.330	20.330
Diğer	4.208	2.483	12.095	1.889
	230.379	54.560	61.545	42.847

c) Mal alımları:				
YDT	2.059.518	2.059.518	-	-
Yadex	885.191	885.191	5.129.109	1.340.738
Diğer	-	-	16.618	7.013
	2.944.709	2.944.709	5.145.727	1.347.751

Şirket, Yadex aracılığıyla yurtdışından hammadde alımı yapmaktadır.

d) Hizmet alımları:				
Yaşar Holding	985.393	521.171	927.023	491.576
YDT	672.463	349.969	357.768	228.450
YBP	54.530	26.949	27.381	13.885
Diğer	139.120	70.682	181.187	90.927
	1.851.506	968.771	1.493.359	824.838

Yaşar Holding'den yapılan hizmet alımları, danışmanlık ve istişare hizmetlerini içermektedir.

e) Maddi duran varlık alımları:				
Yaşar Holding	98.696	17.179	10.891	-
Diğer	5.156	5.157	8.859	7.712
	103.852	22.336	19.750	7.712

f) Finansman gelirleri ve esas faaliyetlerden diğer gelirler:				
Yaşar Holding	385.107	189.589	333.348	161.491
Dyo Boya	50.183	29.299	50.672	38.113
Diğer	337.058	63.113	115.064	22.711
	772.348	282.001	499.084	222.315

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30 Haziran 2014 itibariyle ilişkili taraflardan finansman gelirlerinin önemli bir bölümü, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olarak katıldığı kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup (Dipnot 14) ilgili hesaplamalarda kullanılan finansman temini ve kefalet komisyon oranlarının her biri yıllık %0,50'dir (2013: yıllık %0,50).

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
g) Finansman giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderler:				
YBP	100.948	49.809	427.909	168.830
Yaşar Holding	61.788	26.344	75.700	33.343
YDT	390.304	250.738	155.617	25.071
Diğer	580.394	262.169	344.311	216.107
	1.133.434	589.060	1.003.537	443.351

30 Haziran 2014 itibariyle finansal giderler, Şirket'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu ve Yaşar grubu şirketlerinin garantör olarak katıldığı kredilerle ilgili kefalet giderleri ile ticari olmayan işlemlerden kaynaklanan vade farkı ve kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Kefalet ve finansman gideri hesaplamalarında kullanılan finansman temini ve kefalet komisyon oranları her bir işlem için yıllık %0,5'tir (2013: yıllık %0,5).

h) Verilen kefaletler:

Şirket, 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding, Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem"), Dyo Boya, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ("Pınar Süt") ve Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et")'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 250.000.000 ABD Doları ve 23.333.333 Avro karşılığı toplam 598.327.666 TL (31 Aralık 2013: 250.000.000 ABD Doları ve 30.000.000 Avro karşılığı 621.670.000 TL) tutarındaki kredilere sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır.

ı) Alınan kefaletler:

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 15.555.556 Avro karşılığı 44.985.112 TL krediye ilişkin (31 Aralık 2013: 20.000.000 Avro karşılığı 58.730.000 TL) Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya garantör olarak kefalet sağlamışlardır.

i) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Kısa vadeli faydalar	394.923	194.331	401.044	215.424
İşten ayrılma sonrası faydalar	157.988	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	41.305	1.273	64.357	2.267
	594.216	195.604	465.401	217.691

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Müşteri cari hesapları	16.768.567	13.597.063
Vadeli çekler ve alacak senetleri	5.590.354	6.504.772
	22.358.921	20.101.835
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(3.526.264)	(3.508.744)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(184.671)	(176.680)
	18.647.986	16.416.411

Şirket'in alacakları, yurtiçinde bayi ve zincir mağazalar, yurtdışında ise Yaşar grubu şirketlerinden YDT vasıtasıyla yapılan mamul ve yarı mamul temizlik kağıdı satışlarından doğmaktadır.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gelir hesaplamasında kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,78 (31 Aralık 2013: TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için yıllık %8,69) olup alacakların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2013: 2 ay).

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Vadesi geçen alacaklar	2.598.711	2.045.087
0-30 gün vadeli	5.834.996	3.744.123
31-60 gün vadeli	5.698.001	4.698.790
61-90 gün vadeli	4.502.988	5.928.411
91 gün ve üzeri	13.290	-
	18.647.986	16.416.411

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 2.598.711 TL tutarındaki ticari alacak için 414.517 TL tutarında teminat alınmıştır. 1 Ocak - 30 Haziran tarihleri içerisinde şüpheli alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	(3.508.744)	(3.536.605)
Dönem içinde ayrılan	(47.780)	(91.165)
Karşılık iptali	30.260	93.328
30 Haziran	(3.526.264)	(3.534.442)

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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2014
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	38.610.000	-	-	-	38.610.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	21.338.379	55.493	-	13.382	21.407.254
Makine, tesis ve cihazlar	69.496.450	93.317	(2.530)	819.306	70.406.543
Taşıt araçları	89.707	-	-	-	89.707
Döşeme ve demirbaşlar	4.514.781	286.641	(25.676)	34.991	4.810.737
Diğer maddi duran varlıklar	32.085	-	-	3.852	35.937
Yapılmakta olan yatırımlar	566.748	385.873	(9.486)	(871.531)	71.604
	134.648.150	821.324	(37.692)	-	135.431.782
Tenzil: Birikmiş amortisman					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(1.416.122)	(1.158.482)	-	-	(2.574.604)
Makine, tesis ve cihazlar	(7.329.500)	(1.986.877)	865	-	(9.315.512)
Taşıt araçları	(65.161)	(4.953)	-	-	(70.114)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.330.089)	(205.185)	23.554	-	(3.511.720)
Diğer maddi duran varlıklar	(31.969)	(3.468)	-	-	(35.437)
	(12.172.841)	(3.358.965)	24.419	-	(15.507.387)
Net defter değeri	122.475.309				119.924.395

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 2.769.842 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak - 30 Haziran 2013: 2.449.010 TL) üretim maliyetine, 218.460 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak - 30 Haziran 2013: 202.559 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 12.ii) ve 341.305 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak - 30 Haziran 2013: 221.380 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 12.i) ve 70.189 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak - 30 Haziran 2013: 14.529 TL) araştırma ve geliştirme giderlerine dahil edilmiştir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	Yeniden değerleme	30 Haziran 2013
Maliyet değeri/ yeniden değerlenmiş değer:					
Arazi ve arsalar	19.390.000	-	-	19.220.000	38.610.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	17.143.809	118.414	-	3.337.777	20.600.000
Makine, tesis ve cihazlar	67.791.197	795.241	-	-	68.586.438
Taşıt araçları	89.707	-	-	-	89.707
Döşeme ve demirbaşlar	4.052.656	266.844	(27.300)	-	4.292.200
Diğer maddi duran varlıklar	31.225	860	-	-	32.085
	108.498.594	1.181.359	(27.300)	22.557.777	132.210.430
Tenzil: Birikmiş amortisman					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(1.894.119)	(827.437)	-	2.721.556	-
Makine, tesis ve cihazlar	(3.617.491)	(1.847.136)	-	-	(5.464.627)
Taşıt araçları	(55.255)	(4.953)	-	-	(60.208)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.994.576)	(159.546)	22.445	-	(3.131.677)
Diğer maddi duran varlıklar	(25.162)	(3.404)	-	-	(28.566)
	(8.586.603)	(2.842.476)	22.445	2.721.556	(8.685.078)
Net defter değeri	99.911.991				123.525.352

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

	2014	2013
1 Ocak	70.596.905	50.433.705
Birikmiş zararlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman	(1.850.130)	(1.537.035)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 9)	370.026	307.407
Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlemesinden kaynaklanan fon artışı	-	25.279.333
Yeniden değerlendirme fonundaki artış üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 9)	-	(2.172.867)
30 Haziran	69.116.801	72.310.543

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2014	İlaveler	30 Haziran 2014
Haklar- yazılımlar	2.196.689	107.755	2.304.444
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.824.647)	(40.831)	(1.865.478)
Net defter değeri	372.042		438.966

	1 Ocak 2013	İlaveler	30 Haziran 2013
Haklar- yazılımlar	2.027.905	18.526	2.046.431
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.735.272)	(45.002)	(1.780.274)
Net defter değeri	292.633		266.157

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli krediler	35.695.846	23.376.609
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	13.552.065	13.885.020
	49.247.911	37.261.629
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	1.436.225	1.586.060
Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	50.684.136	38.847.689
Uzun vadeli krediler	32.132.222	39.153.333
	32.132.222	39.153.333
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	651.080	561.189
Uzun vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	32.783.302	39.714.522
Toplam finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	83.467.438	78.562.211

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

a) Krediler ve diğer finansal yükümlülükler:

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	10,81	7,67	24.943.186	23.376.609	24.943.186	23.376.609
Avro krediler	4,4	-	3.718.200	-	10.752.662	-
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Avro krediler (**)	3,80	3,74	4.686.214	4.728.424	13.552.063	13.885.020
Toplam kısa vadeli krediler					49.247.911	37.261.629
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	1.436.225	1.586.060	1.436.225	1.586.060
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					50.684.136	38.847.689
Uzun vadeli krediler:						
Avro krediler (**)	3,80	3,74	11.111.111	13.333.333	32.132.222	39.153.333
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	651.081	561.190	651.080	561.189
Toplam uzun vadeli krediler ve türev finansal araçlar					32.783.302	39.714.522

(*) TL krediler, sabit faizli kredilerden oluşmakta olup faiz oranları yıllık %5,5 ile 12,75 arasında değişmektedir (2013: %5,5 ile 10,25 arasında).

(**) Avro krediler faiz oranı Euribor +%3,40'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı krediyi içermektedir (2013: Euribor +%3,40).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket, 1 Ağustos 2011'de yurtiçi bir finans kuruluşundan, 1 Ağustos 2017 vadeli 20 milyon Avro tutarında kredi sağlamış ve bu kredi ile ilişkili taraflara olan borçlarını aynı tarih itibariyle ödemiştir. Kredi faizi alta ayda bir belirlenmek üzere değişken Euribor+%3,40 olarak belirlenmiş olup kredi geri ödemesi, kredi kullanım tarihinden itibaren iki yıllık ödemesiz dönem sonunda, 1 Ağustos 2013 tarihinde başlayarak 6 aylık dönemlerde 9 eşit taksitte geri ödenecektir. Faiz ödemeleri ise kredi kullanım tarihinden başlayarak 6 aylık dönemlerde gerçekleştirilecektir. Söz konusu krediye ilişkin olarak Yaşar Grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP"), Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Pınar Su"), Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. ("Pınar Süt"), Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem"), Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et") ve Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dyo Boya"), Şirket'e garantör sıfatıyla kefalet sağlamıştır.

Şirket, 1 Ağustos 2011 tarihinde almış olduğu söz konusu krediye ilişkin uluslararası bir finans kuruluşu ile International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") master anlaşması, ekleri ve swap teyit dokümanlarını imzalamak suretiyle Avro/ TL üzerinden swap anlaşması yapmıştır. Şirket bu anlaşma ile söz konusu kredinin yalnızca faiz ödemelerini yıllık %8,30 faiz oranı ve 2,274 Avro/ TL kuru ile swap etmiştir. Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda, nakit akım riskinden korunma amaçlı olarak tanımlanan türev araçların makul değerleri ile 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle taşınan değerleri arasındaki 2.087.305 tutarındaki (31 Aralık 2013: 2.147.249 TL) fark diğer kısa ve uzun finansal yükümlülükler içerisinde sınıflandırılmış olup tahakkuk eden 507.843 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 592.143 TL) swap işleminden kaynaklanan faiz gideri ile 116.616 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 1.088.582 TL) faiz ödemesi ile realize olan faiz gideri finansal giderler (Dipnot 14) içerisinde sınıflandırılarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış, 1.579.464 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 1.555.106 TL) türev işlemlerden kaynaklanan makul değer farkı ise, türev araçların etkin olması sebebiyle, 315.893 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 311.021 TL) ertelenmiş vergi etkisi (Dipnot 9) düşülerek öz kaynaklarda nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in krediler ve diğer finansal yükümlülükler ile ilgili vermiş olduğu teminatlar Dipnot 17'da açıklanmıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014
1 Temmuz 2015 - 30 Haziran 2016	12.853.672
1 Temmuz 2016 - 30 Haziran 2017	12.853.672
1 Temmuz 2017 - 30 Haziran 2018	6.424.878
	32.132.222
	31 Aralık 2013
2015 yılı	13.051.111
2016 yılı	13.051.111
2017 yılı	13.051.111
	39.153.333

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, swap işlemleri neticesinde Şirket'in kredileri sabit faiz oranlı kredilerden oluşmaktadır.

Banka kredileri ve diğer finansal yükümlülüklerin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Banka kredileri	83.467.438	78.562.279	85.063.429	80.287.114

Kredilerinin makul değerleri, TL krediler için yıllık %8,23 ve Avro krediler için yıllık %0,34 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2013: Avro krediler ve TL krediler için sırasıyla yıllık %3,79 ve %8,10 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
a) Diğer dönen varlıklar:		
Devreden katma değer vergisi ("KDV")	-	257.883
Diğer KDV	265.006	1.047.961
Diğer	1.028	-
	266.034	1.305.844
b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Gider tahakkukları	543.183	42.000
	543.183	42.000

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

1 Ocak- 30 Haziran 2014 ve 2013 ara hesap dönemlerine ait özet kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi geliri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
- Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	108.244	182.108	(49.123)	76.317
Toplam vergi (gideri)/ geliri	108.244	182.108	(49.123)	76.317

Ertelenmiş vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2013: %20).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükler)	
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Arazi ve arsalar, bina ve yerüstü düzenleri ile makina, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	79.238.961	81.091.408	(10.124.610)	(10.494.503)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme ve değer düşüklüğü farkları	(4.746.626)	(6.019.718)	898.484	1.153.102
Nakit akımdan korunma işlemleri	(1.579.464)	(1.555.106)	315.893	311.021
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.197.836)	(2.382.858)	439.567	476.572
Diğer	(388.340)	(403.961)	77.668	80.792
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri-net			(8.392.998)	(8.473.016)

Şirket müteakip yıllarda mahsup edilebilir mali zararlardan, maddi ve maddi olmayan varlıkların kimi geçici zamanlama farklılıklarından kaynaklanan toplam 14.514.755 TL (31 Aralık 2013: 14.286.282 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını finansal tabloların hazırlanma tarihi itibariyle gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel görülmediği için muhasebenin ihtiyatlılık prensibi dahilinde kayıtlarına almamıştır.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle finansal tablolara yansıtılmayan ve üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararların en son indirilebilecekleri yıllara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

En son kullanım yılı	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
2015	11.374.205	11.374.205
2016	19.285.120	19.285.120
2017	8.402.946	8.402.946
2018	32.364.138	32.369.138
2019	1.147.365	-
	72.573.774	71.431.409

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2014	2013
1 Ocak	(8.473.016)	(5.822.600)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna alacak kaydı	108.242	(49.123)
Nakit akımdan korunma işlemleri fonuna verilen	4.872	(133.968)
Yeniden değerlendirme değer artış fonuna verilen	-	(2.172.866)
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	(10.384)	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(22.712)	71.913
30 Haziran	(8.392.998)	(8.106.644)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi, 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	40.000.000	40.000.000

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

Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Yaşar Holding	60,58	24.231.366	60,58	24.231.366
Halka açık kısım	35,12	14.049.855	35,12	14.049.855
Diğer	4,30	1.718.779	4,30	1.718.779
Ödenmiş sermaye	100,00	40.000.000	100,00	40.000.000

Beheri 1 Kr olan 4.000.000.000 adet (31 Aralık 2013: 4.000.000.000 adet) hisse bulunmakta olup farklı hisse grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle 253.928 TL (31 Aralık 2013: 253.928 TL) tutarındaki paylara ilişkin primler ise Şirket'in halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Yurtiçi satışlar	56.777.085	30.806.370	56.964.919	30.573.040
Yurtdışı satışlar	20.853.723	9.730.726	16.345.395	8.241.129
Brüt Satışlar	77.630.808	40.537.096	73.310.314	38.814.169
Tenzil: İskontolar	(15.543.369)	(8.837.329)	(17.082.625)	(9.454.267)
İadeler	(100.678)	(80.081)	(169.009)	(169.009)
Net Satışlar	61.986.761	31.619.686	56.058.680	29.190.893
Satışların Maliyeti	(47.061.094)	(24.218.666)	(44.324.212)	(22.910.021)
Brüt Kar	14.925.667	7.401.020	11.734.468	6.280.872

DİPNOT 12 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
i. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:				
Nakliye	3.323.820	1.742.907	3.225.502	1.589.319
Reklam	2.200.194	1.090.963	3.924.604	1.807.743
Personel	1.266.377	733.982	1.740.615	791.146
Dışarıdan sağlanan hizmetler	336.249	86.804	742.306	401.334
İhracat komisyon giderleri	642.517	317.120	395.235	200.395
Kira	227.392	109.267	280.065	137.235
Enerji	179.597	84.561	240.939	119.471
Amortisman ve itfa payları	341.305	173.554	221.380	112.967
Diğer	657.615	377.400	634.846	470.100
	9.175.066	4.716.558	11.405.492	5.629.710
ii. Genel yönetim giderleri:				
Personel	1.298.030	606.113	1.422.546	772.702
Danışmanlık	751.481	407.551	802.970	308.006
Dışarıdan sağlanan hizmetler	420.607	208.705	409.068	224.223
Amortisman ve itfa payları	218.460	112.684	202.559	101.487
Enerji	119.638	61.085	121.638	63.179
Diğer	802.668	801.607	559.476	238.378
	3.610.884	2.197.745	3.518.257	1.707.975

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	3.572.071	1.356.764	529.356	299.262
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	246.350	(17.731)	501.520	329.608
Diğer	219.295	157.042	290.164	33.427
	4.037.716	1.496.075	1.321.040	662.297

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(2.854.589)	(488.159)	(2.309.654)	(1.546.893)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(513.577)	(123.916)	(544.237)	(367.940)
Dava karşılık gideri	(678.153)	(678.153)	-	-
Diğer	(406.615)	(328.163)	(234.473)	(163.344)
	(4.452.934)	(1.618.391)	(3.088.364)	(2.078.177)

DİPNOT 14 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
i. Finansal gelirler:				
Kur farkı geliri	7.312.774	2.290.758	2.595.351	485.387
Kefalet geliri	434.266	213.688	428.274	220.321
Faiz geliri	38.496	14.115	30.915	16.223
	7.785.536	2.518.561	3.054.540	721.931

ii. Finansal giderler:

Kur farkı gideri	(7.393.408)	(60.640)	(6.354.543)	(5.666.652)
Faiz gideri	(2.541.366)	(1.270.067)	(1.565.382)	(534.396)
Kefalet ve banka komisyonları	(996.555)	(424.808)	(642.037)	(315.231)
Swap işleminden kaynaklanan faiz gideri	(624.459)	(321.137)	(939.666)	(450.634)
	(11.555.788)	(2.076.652)	(9.501.628)	(6.966.913)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - HİSSE BAŞINA KAYIP

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

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

Hisse başına esas kayıp, hissedarlara ait net dönem zararının çıkarılmış adi hisselerin ilgili ara hesap dönemindeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

		1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Net dönem zararı	A	(2.116.172)	857.014	(11.592.163)	(8.780.704)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	4.000.000.000	4.000.000.000	4.000.000.000	4.000.000.000
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına (kayıp)/kazanç	A/B	(0,0529)	0,0214	(0,2898)	(0,2195)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Aralık 2014				31 Aralık 2013			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	5.334.533	546.869	489.353	2.758.152	3.139.771	372.419	309.647	1.435.639
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	3.040.149	613.742	26.532	1.660.201	131.128	27.441	24.710	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	8.374.682	1.160.611	515.885	4.418.353	3.270.899	399.860	334.357	1.435.639
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	8.374.682	1.160.611	515.885	4.418.353	3.270.899	399.860	334.357	1.435.639
10. Ticari Borçlar	(27.911.771)	(12.552.353)	(103.189)	(959.693)	(25.144.592)	(11.781.189)	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	(30.485.617)	-	(10.541.726)	-	(21.222.367)	-	(7.227.096)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(58.397.388)	(12.552.353)	(10.644.915)	(959.693)	(46.366.959)	(11.781.189)	(7.227.096)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(35.620.261)	-	(12.317.252)	-	(46.237.595)	-	(15.745.818)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(35.620.261)	-	(12.317.252)	-	(46.237.595)	-	(15.745.818)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(94.017.649)	(12.552.353)	(22.962.167)	(959.693)	(92.604.554)	(11.781.189)	(22.972.914)	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu (9-18+19)	(85.642.967)	(11.391.742)	(22.446.282)	3.458.660	(89.333.655)	(11.381.329)	(22.638.557)	1.435.639
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(85.642.967)	(11.391.742)	(22.446.282)	3.458.660	(89.333.655)	(11.381.329)	(22.638.557)	1.435.639
22. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	20.568.062	3.071.360	935.747	11.327.675	34.419.607	7.536.151	1.774.931	15.655.422
24. İthalat	14.168.130	6.397.885	205.935	-	38.032.054	18.346.830	775.307	50.715

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle döviz kuru riski duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2014:

	Kar/ Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(2.418.922)	2.418.922	(2.418.922)	2.418.922
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.418.922)	2.418.922	(2.418.922)	2.418.922
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(6.491.240)	6.491.240	(6.491.240)	6.491.240
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(6.491.240)	6.491.240	(6.491.240)	6.491.240
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	345.866	(345.866)	345.866	(345.866)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	345.866	(345.866)	345.866	(345.866)
TOPLAM (3+6+9)	(8.564.296)	8.564.296	(8.564.296)	8.564.296

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2013

	Kar/ Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(2.429.117)	2.429.117	(2.429.117)	2.429.117
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.429.117)	2.429.117	(2.429.117)	2.429.117
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(6.647.812)	6.647.812	(6.647.812)	6.647.812
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(6.647.812)	6.647.812	(6.647.812)	6.647.812
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	143.564	(143.564)	143.564	(143.564)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	143.564	(143.564)	143.564	(143.564)
TOPLAM (3+6+9)	(8.933.365)	8.933.365	(8.933.365)	8.933.365

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Maliyet gider karşılığı	1.694.112	2.298.176
Dava karşılığı	526.104	381.874
Diğer	650.890	103.226
	2.871.106	2.783.276

Maliyet gider karşılığı, hurda kağıtların mürekkep arındırma tesisinde işleme tabi tutulmasından sonra ortaya çıkan ve Şirket'in fabrika sahasında biriken tehlikesiz sınıftaki atıkların tahmini imha maliyetinden oluşmakta olup ilgili tutar üretim maliyetine dahil edilmiştir. Maliyet gider karşılığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	2.298.176	2.986.158
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	330.514	233.515
Atık imha maliyeti	(934.578)	(150.830)
30 Haziran	1.694.112	3.068.843

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
b) Uzun vadeli borç karşılıkları:		
Kıdeme teşvik ikramiyesi	143.298	152.241
	143.298	152.241

c) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	44.985.112	58.730.000
Teminat mektupları	11.553.500	11.616.500
İpotekler	1.406.800	1.585.800
Diğer	75.000	75.000
	58.020.412	72.007.300

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 15.555.556 Avro karşılığı 44.985.112 TL krediye ilişkin (31 Aralık 2013: 20.000.000 Avro karşılığı 58.730.000 TL) Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya'nın garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır.

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
d) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	598.327.666	621.670.000
Teminat mektupları	12.014.088	15.721.929
	610.341.754	637.391.929

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding, Çamlı Yem, Dyo Boya, Pınar Süt ve Pınar Et'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 250.000.000 ABD Doları ve 23.333.333 Avro karşılığı 598.327.666 TL (2013: 250.000.000 ABD Doları ve 30.000.000 Avro karşılığı 621.670.000 TL) tutarındaki kredilere sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmasından kaynaklanmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:						
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
			12.014.088			15.721.929
	TL	11.374.814	11.374.814	TL	15.272.997	15.272.997
	Avro	221.057	639.274	Avro	152.880	448.932
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
	-	-	-	-	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
	-	-	-	-	-	-
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı						
			598.327.666			621.670.000
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
			530.850.000			533.575.000
	ABD Doları	250.000.000	530.850.000	ABD Doları	250.000.000	533.575.000
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
			67.477.666			88.095.000
	Avro	23.333.333	67.477.666	Avro	30.000.000	88.095.000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
	-	-	-	-	-	-
			610.341.754			637.391.929

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

%4.204

%3.829

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

e) Devam etmekte olan önemli davalar:

Şirket aleyhine açılmış 526.104 TL (31 Aralık 2013: 381.874 TL) tutarında muhtelif davalar bulunmakta olup tamamı için gerekli karşılık finansal tablolarda ayrılmıştır.

f) Taahhütler:

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

DİPNOT 18 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

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

- i. Şirket, üretim maliyetlerini iyileştirmeye yönelik çalışmalara önceki dönemlerde olduğu gibi 2014 yılında da devam etmektedir. Şirket bu dönemde uygulanan projelerin sadece üretime yönelik iyileştirmeler ile sınırlı kalmamasını, işletmenin birçok fonksiyonuna yaygınlaştırılmasını amaçlamıştır. Proje sonuçlarının 2014 yılında maliyetlere olumlu yansımaları beklenmekte olup maliyet iyileştirmelerinin yanı sıra projelerin operasyonel verimliliği artırması ve dolayısı ile mevcut insan kaynağının en etkin şekilde kullanılmasına olanak sağlaması hedeflenmektedir. Tüm bu çalışmaların sonucunda, Şirket'in önümüzdeki dönemlerde operasyonlarında karlı bir duruma gelmesi hedeflenmektedir.
- ii. Yalın Altı Sigma projelerinin yanı sıra şirket bünyesinde oluşturulan alt çalışma grupları ile enerji verimliliği ve ürün optimizasyonu konularına ağırlık verilerek üretim maliyetlerinde iyileştirme yapılması çalışmalarına devam edilmektedir.
- iii. Şirket, temizlik kağıtları sektöründe mürekkep giderme tesisi olan bir firmadır. Atık kağıtların geri dönüşümünü sağlayarak rakiplerine oranla maliyet avantajı sağlayan bu tesis özellikle selüloz fiyatlarının arttığı dönemlerde daha az maliyetli olan atık kağıt işlemeye olanak tanıyarak artan maliyetlerin kontrolünü sağlamaktadır. Tesisin, selüloz maliyetlerinin yüksek seyretmesi durumunda maliyet kontrolü anlamında etkin şekilde kullanılması planlanmaktadır.
- iv. Şirket, temizlik kağıtları sektöründe artan rekabet ve buna paralel olarak daralan kar marjları nedeniyle gelir artışı sağlayacak aksiyonların yanı sıra sabit gider kalemlerinde de tasarruf tedbirleri almıştır. Özellikle Pazarlama ve Genel Yönetim Gider kalemlerinde sağlanan tasarrufların 2014 operasyonel karlılığına olumlu etkileri olmaktadır.
- v. Şirket, üretim maliyetlerinin önemli kısmını oluşturan selüloz ve atık kağıt alımı konularında detaylı analizler yapmış ve üretim yapısına en uygun hammaddeyi en uygun fiyata alabilmek için tedarikçiler ve potansiyel tedarikçiler ile görüşmeler yapmıştır. Şirket yapılan görüşmelerin maliyet yapısına olumlu etki edeceğini öngörmektedir.
- vi. 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 değişiklikleri gerçekleştirilecektir.
- vii. Şirket, uygulamakta olduğu kanal karlılığı stratejisine önümüzdeki dönemde de devam edecektir. 2013 yıl sonunda yapılan analizlerde Türkiye'nin ekonomik koşulları, şirketin uzun vadeli stratejik planları ve kanallar bazındaki maliyet yapıları değerlendirilerek şirket karlılığı, piyasa riski ve nakit yönetimi anlamında en optimal satış dağılımı yapılarak Şirket'in 2014 hedefleri bu paralelede hazırlanmıştır.