

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇOLAR.....	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI	5
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-31
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	6-9
DİPNOT 3 TİCARİ ALACAKLAR	10-11
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	11-14
DİPNOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR	15-16
DİPNOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	16
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	17-19
DİPNOT 8 VERGİLER	20
DİPNOT 9 ÖZKAYNAKLAR	21-22
DİPNOT 10 SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ	23
DİPNOT 11 FAALİYET GİDERLERİ	23
DİPNOT 12 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER	24
DİPNOT 13 HİSSE BAŞINA (KAYIP)/ KAZANÇ.....	24
DİPNOT 14 YABANCI PARA POZİSYONU.....	25-27
DİPNOT 15 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28-30
DİPNOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	30
DİPNOT 17 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	30-31

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		29.859.056	33.086.671
Nakit ve Nakit Benzerleri		1.515.941	4.512.716
Ticari Alacaklar		17.594.110	15.845.384
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	2.857.168	994.907
- Diğer Ticari Alacaklar	3	14.736.942	14.850.477
Diğer Alacaklar		89.771	69.683
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	36.477	19.792
- Diğer Alacaklar		53.294	49.891
Stoklar		9.705.711	12.254.242
Diğer Dönen Varlıklar		953.523	404.646
Duran Varlıklar		103.563.726	104.853.560
Diğer Alacaklar		20.019	20.660
Finansal Yatırımlar		103.327	103.327
Maddi Duran Varlıklar	5	102.980.664	104.270.876
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	240.882	256.900
Diğer Duran Varlıklar		218.834	201.797
TOPLAM VARLIKLAR		133.422.782	137.940.231

1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 04 Mayıs 2012 tarihinde onaylanmıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		29.856.606	37.058.923
Finansal Borçlar		5.457.265	6.575.126
- Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	7	69.955	71.258
- Diğer Finansal Borçlar	7	5.387.310	6.503.868
Diğer Finansal Yükümlülükler	7	1.496.127	1.390.583
Ticari Borçlar		16.590.640	21.974.423
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	4.160.020	6.592.779
- Diğer Ticari Borçlar		12.430.620	15.381.644
Diğer Borçlar		258.593	2.861.026
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	253.789	2.856.222
- Diğer Borçlar		4.804	4.804
Borç Karşılıkları		5.079.424	3.264.122
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		974.557	993.643
Uzun Vadeli Yükümlülükler		71.706.064	69.054.149
Finansal Borçlar	7	47.340.037	48.906.865
- Finansal Kiralama Borçları		12.037	30.865
- Diğer Finansal Borçlar		47.328.000	48.876.000
Diğer Finansal Yükümlülükler	7	1.887.695	2.079.327
Ticari Borçlar		-	-
Diğer Borçlar		14.271.059	9.775.200
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	14.271.059	9.775.200
Borç Karşılıkları		112.079	105.161
Kıdem Tazminatı Karşılığı		1.739.896	1.551.323
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	8	6.355.298	6.636.273
Toplam Yükümlülükler		101.562.670	106.113.072
ÖZKAYNAKLAR		31.860.112	31.827.159
Ödenmiş Sermaye	9	40.000.000	40.000.000
Hisse Senetleri İhraç Primleri		253.928	253.928
Değer Artış Fonları		51.160.944	51.871.979
- Yeniden Değerleme Fonu	5	51.160.944	51.871.979
Nakit Akımdan Korunma İşlemleri Fonu		(2.534.869)	(2.376.293)
Geçmiş Yıllar Zararları		(57.211.420)	(30.889.953)
Net Dönem Zararı		191.529	(27.032.502)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		133.422.782	137.940.231

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Satış Gelirleri	10	26.695.399	24.058.627
Satışların Maliyeti	10	(22.148.146)	(18.995.431)
BRÜT KAR		4.547.253	5.063.196
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	11	(4.284.080)	(4.297.563)
Genel Yönetim Giderleri	11	(1.712.353)	(1.635.087)
Diğer Faaliyet Gelirleri		70.827	181.603
Diğer Faaliyet Giderleri		(54.523)	(54.014)
FAALİYET (ZARARI)/ KARI		(1.432.876)	(741.865)
Finansal Gelirler	12	5.023.169	1.085.019
Finansal Giderler	12	(3.640.095)	(5.677.550)
VERGİ ÖNCESİ ZARAR		(49.802)	(5.334.396)
Vergiler	8	241.331	195.295
NET DÖNEM (ZARARI) / KARI		191.529	(5.139.101)
Diğer Kapsamlı Gelir/ (Gider):			
Yeniden değerlendirme fonu artışı-net		-	9.643.064
Nakit akımdan korunma işlemleri - net		(158.576)	-
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		(158.576)	9.643.064
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		32.953	4.503.963
HİSSE BAŞINA KAYIP		0,0048	(0,1285)

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ilişkin özet özkaynaklar değişim tablosu:

	Ödenmiş sermaye	Hisse senedi ihraç primleri	Değer artış fonları	Nakit akımdan korunma işlemleri fonu	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem zararı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2012	40.000.000	253.928	51.871.979	(2.376.293)	(30.889.953)	(27.032.502)	31.827.159
Önceki yıl zararının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	(27.032.502)	27.032.502	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(158.576)	-	191.529	32.953
Amortisman transferi- net (Dipnot 5)	-	-	(711.035)	-	711.035	-	-
31 Mart 2012	40.000.000	253.928	51.160.944	(2.534.869)	(57.211.420)	191.529	31.860.112

1 Ocak - 31 Mart 2011 ara hesap dönemine ilişkin özet özkaynak değişim tablosu:

	Ödenmiş sermaye	Hisse senedi ihraç primleri	Değer artış fonları	Nakit akımdan korunma işlemleri fonu	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem zararı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011	40.000.000	229.144	24.990.953	-	(35.037.808)	(12.827.562)	17.354.727
Önceki yıl zararının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	(12.827.562)	12.827.562	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	9.643.064	-	-	(5.139.101)	4.503.963
Amortisman transferi- net (Dipnot 5)	-	-	(729.359)	-	729.359	-	-
31 Aralık 2011	40.000.000	229.144	33.904.658	-	(47.136.011)	(5.139.101)	21.858.690

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2012	31 Mart 2011
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi zarar		(49.802)	(5.334.396)
Vergi öncesi zarar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakitin mutabakatı için gerekli düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	5-6	1.526.219	1.255.685
Kıdem tazminatı karşılığı		282.161	253.087
Maliyet gider karşılığı		1.181.033	858.110
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan kar		-	(191)
Faiz geliri	12	(39.352)	(21.238)
Faiz gideri	12	992.242	1.320.359
Swap işleminden kaynaklanan faiz gideri		215.237	-
Finansal borçların kur farkı kaybı		(1.886.154)	4.608
		2.221.584	(1.663.976)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki değişim		113.535	(4.228.057)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki değişim		(1.862.261)	(53.196)
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki değişim		(16.685)	(17.468)
Stoklardaki (artış)/ azalış		2.548.531	167.402
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış)/ azalış		(552.280)	345.278
Kısa vadeli ticari borçlardaki değişim		(2.951.024)	1.643.292
İlişkili taraflara borçlardaki değişim		(2.432.759)	2.428.397
Borç karşılıklarındaki değişim		641.187	16.985
Diğer borç ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki (azalış)/ artış		(19.086)	661.220
Uzun vadeli diğer alacaklardaki değişim		(16.396)	(3.998)
Uzun vadeli ticari borçlardaki (artış)/ azalış		-	(104.521)
Ödenen kıdem tazminatı		(93.588)	(94.886)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit		(2.419.242)	(903.528)
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	5-6	(221.430)	(40.808)
Tahsil edilen faiz		40.210	21.238
Maddi duran varlık satış hasılatı		583	14.881
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(180.637)	(4.689)
Finansal faaliyetler:			
Finansal borçlardaki artış		(263.109)	(2.085.845)
İlişkili taraflara finansal borçlardaki artış		1.893.426	4.602.209
Ödenen faiz		(2.027.213)	(1.361.449)
Finansal (faaliyetlerde kullanılan) / faaliyetlerden sağlanan net nakit		(396.896)	1.154.915
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/ artış		(2.996.775)	246.698
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		4.512.716	946.960
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi		1.515.941	1.193.658

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE 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. vasıtasıyla yapmaktadır (Dipnot 4).

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") Ekim 1994 tarihinden itibaren işlem görmektedir. 31 Mart 2012 itibariyle, İMKB'ye kayıtlı %35,12 oranında (31 Aralık 2011 %35,12) hissesi mevcuttur. Şirket'in nihai ana ortağı Yaşar Holding A.Ş.'dir (Dipnot 9).

31 Mart 2012 itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 266'dır (31 Aralık 2011: 257).

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak- İzmir

Genel Müdürlük
Yalı Mah. Hürriyet Cad. No:474 Aliğa/İzmir

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket'in finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGMDSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGMDSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

**1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlamıştır.

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları KGMSDK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK’nın haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur.

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine makul değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak, Şirket’in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ölçülmüş ve sunulmuştur.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, TFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, Şirket’in 31 Mart 2012’de sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir.

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2011 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

SPK tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler

Tebliğ 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 14).

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

1 Ocak – 31 Mart 2012 hesap dönemine ait finansal tablolar Şirket'in sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarının 2.450 TL altında kalmıştır. Geçmiş yıl zararları ise 57.211.420 TL tutarındadır. Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi ile biten üç aylık döneme ait faaliyetleri 1.432.876 TL faaliyet zararı ve 191.529 TL net dönem karı ile sonuçlanmıştır. Bunlarla birlikte, Not 17'de açıklandığı üzere; Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda bir takım önlemler almıştır.

Alınan önlemlere bağlı olarak, Şirket yönetimi, Şirket'in öngörülebilecek gelecek için faaliyetlerine devam edebileceğine inanmaktadır.

2.3 Önemli Muhasebe Tahminleri ve Kararları

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:

a) Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makina, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi

Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz ve Değerlendirme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerden hesaplanan müteakip amortisman tutarları indirilmek suretiyle finansal tablolara yansıtılmıştır. Şirket tarafından bu değerlerin 31 Mart 2012 tarihli makul değerlere yaklaşık olacakları varsayılmıştır. Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar dışındaki, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen diğer bütün maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetlerinden bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortismanları ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 5).

Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına alacak kaydedilmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

Şirket yönetimi, 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının faydalı ömürlerini gözden geçirmiş ve makine, tesis ve cihazların bir kısmının faydalı ömürlerini güncellemiştir. Makine, tesis ve cihazlara ilişkin ekonomik ömürlerin güncellenmesi neticesinde 31 Mart 2011 dönemine ilişkin amortisman giderleri daha önceki ekonomik ömürlere göre hesaplanacak olan tutardan 850.572 TL daha az gerçekleşmiştir.

b) Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili bir çok 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 vergilerin oluşturduğu vergi yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır. 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.

c) Satılmaya hazır varlıkların makul değer tespiti

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda makul değer hesaplanmasında kullanılan genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri, yönetimin en iyi tahminlerine dayanan birtakım varsayımları içermektedir.

2.4 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, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak- 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve öz kaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2011 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönemle karşılaştırmalı olması açısından 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 10.738.518 TL olan yeniden değerlendirme fonu artışı ile 1.095.454 TL olan değer artışı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi tutarı; 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla toplam kapsamlı gelir içerisinde netleştirilerek gösterilmiştir. Söz konusu sınıflandırma ve netleştirme ile paralel olarak 1 Ocak - 31 Mart 2011 ara hesap dönemine ait özet öz kaynaklar değişim tablosundaki ve özet gelir tablosundaki toplam kapsamlı gelir yeniden düzenlenmiştir. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla yapılan sınıflandırma ve netleştirmenin net dönem zararı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - TİCARİ ALACAKLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Müşteri cari hesapları	14.432.803	14.339.410
Vadeli çekler ve alacak senetleri	3.859.728	4.094.763
	18.292.531	18.434.173
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(3.438.508)	(3.438.508)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(117.081)	(145.188)
	14.736.942	14.850.477

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla TL, Avro, ABD Doları, ve İngiliz Sterlini cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gelir hesaplamasında kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla yıllık % 9,97, %0,41, %0,29, ve %0,70 (31 Aralık 2011: TL, Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için sırasıyla yıllık %11,01, % 1,01, %0,30 ve %0,77) olup alacakların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (2011: 2 ay)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - TİCARİ ALACAKLAR (Devamı)

Şüpheli alacak karşılığının cari dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	(3.369.415)	(3.369.415)
Ayrılan karşılık tutarı	-	-
Tahsilatlar	-	-
31 Mart	(3.369.415)	(3.369.415)

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.

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
Yaşar Dış Ticaret	2.857.168	994.907
	2.857.168	994.907

Yaşar Dış Ticaret'ten olan alacaklar, Şirket'in yurtdışı satışlarının önemli bir kısmının bu firma vasıtasıyla yapılmasından kaynaklanmaktadır.

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

Dyo Boya	36.477	19.638
Diğer	-	154
	36.477	19.792

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
c) İlişkili taraflara ticari borçlar:		
Yadex	2.485.290	5.576.069
Yaşar Dış Ticaret	728.461	494.556
Yaşar Holding	711.487	413.780
YBP	205.224	78.542
Diğer	29.558	29.832
	4.160.020	6.592.779

Şirket, Yadex aracılığı ile yurtdışından hammadde alımı yapmaktadır.

d) İlişkili taraflara diğer borçlar:

YBP	123.102	2.767.108
Pınar Su	76.169	35.251
Yaşar Holding	-	26.201
Diğer	54.518	27.662
	253.789	2.856.222

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, YBP'ye olan diğer borçların önemli bir kısmı Şirket'in söz konusu firmadan aldığı ticari olmayan borçlar ve bunun üzerinden hesaplanan faiz tahakkukundan oluşmakta olup ilgili ticari olmayan borca uygulanan faiz oranı yıllık ortalama %11'dir (2011: %12).

e) İlişkili taraflara uzun vadeli borçlar:

YBP	14.271.059	9.775.200
	14.271.059	9.775.200

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar YBP tarafından bir finansal kuruluştan sağlanıp Şirket'e aynı koşullarda devredilen kredi borçlarının anaparasından oluşmaktadır. Söz konusu borçların vadesi 1 Ağustos 2015 olup, faiz oranı altı ayda bir değişken Euribor+%3,90'dır (31 Aralık 2011: Euribor+%3,90).

ii) İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
a) Mal satışları:		
Yaşar Dış Ticaret	7.492.639	6.045.644
YBP	9.361	10.973
Diğer	-	243
	7.502.000	6.056.860

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
b) Hizmet satışları:		
Yaşar Holding	22.011	-
YBP	12.888	12.030
Diğer	3.547	8.154
	38.446	20.184

c) Mal alımları:

Yadex	3.546.141	1.499.799
Diğer	2.821	738.273
	3.548.962	2.238.072

Şirket, Yadex aracılığıyla yurtdışından hammadde alımı yapmaktadır.

d) Hizmet alımları:

Yaşar Holding	430.790	389.871
Yaşar Dış Ticaret	195.690	134.579
YBP	12.193	8.354
Diğer	86.615	49.306
	725.288	582.110

Yaşar Holding A.Ş.'den yapılan hizmet alımları, danışmanlık ve istişare bedellerinden oluşmaktadır.

e) Maddi duran varlık alımları:

Yaşar Holding A.Ş.	7.469	5.729
--------------------	-------	-------

f) Finansal gelirler:

Yaşar Holding A.Ş.	158.295	197.502
Dyo Boya	32.961	10.908
Diğer	13.522	8.570
	204.778	216.980

Finansal gelirler, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olarak katıldığı kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup ilgili hesaplamalarda kullanılan finansman temini ve kefalet komisyon oranlarının her biri %0,50'dir. (2011: %0,50).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
g) Finansal giderler:		
YBP	109.044	298.548
Yaşar Holding	20.663	136.287
Yaşar Dış Ticaret	13.188	2.413
Diğer	76.936	531
	219.831	437.779

Yaşar Holding ile girilen işlemlerden kaynaklanan finansal giderler, Şirket'in çeşitli bankalardan almış olduğu ve Yaşar Holding'in kefil olduğu kredilerle ilgili olarak 20.663 TL (2011: 348.403 TL) tutarında kefalet giderinden oluşmaktadır. YBP'den kaynaklanan finansal giderlerinin önemli kısmı ise Şirket'in YBP'ye olan ticari olmayan borçları ile ilgili 56.463 TL (2011: 298.548 TL) tutarında vade farkından oluşmaktadır.

h) Verilen kefaletler:

Şirket, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 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 55.000.000 Avro karşılığı 573.377.000 TL (31.12.2011: 250.000.000 ABD Doları ve 55.000.000 Avro karşılığı 606.634.000 TL) tutarındaki kredilere sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır.

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
ı) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:		
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	107.704	190.034
İşten ayrılma nedeniyle sağlanan faydalar	28.493	-
Diğer uzun vadeli faydalar	1.136	33.311
	137.333	223.345

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Yeniden Değerleme	31 Mart 2012 Kapanış
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	19.390.000	-	-	-	19.390.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	30.277.274	26.562	-	-	30.303.836
Makina, tesis ve cihazlar	135.849.017	86.672	-	-	135.935.689
Taşıt araçları	93.214	-	-	-	93.214
Döşeme ve demirbaşlar	3.433.079	94.591	(700)	-	3.526.970
Diğer maddi duran varlıklar	832.389	7.496	-	-	839.885
Yapılmakta olan yatırımlar	-	-	-	-	-
	189.874.973	215.321	(700)	-	190.089.594
Tenzil: Birikmiş amortisman:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(13.337.271)	(508.081)	-	-	(13.845.352)
Makina, tesis ve cihazlar	(69.354.014)	(891.160)	-	-	(70.245.174)
Taşıt araçları	(93.214)	-	-	-	(93.214)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.802.685)	(39.759)	117	-	(2.842.327)
Diğer maddi duran varlıklar	(16.913)	(65.950)	-	-	(82.863)
	(85.604.097)	(1.504.950)	117	-	(87.108.930)
Net defter değeri	104.270.876				102.980.664

	1 Ocak 2011 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Yeniden Değerleme	31 Mart 2011 Kapanış
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	12.275.000	-	-	7.015.000	19.290.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	26.315.514	-	-	3.723.518	30.039.032
Makina, tesis ve cihazlar	111.359.436	33.458	(14.881)	-	111.378.013
Taşıt araçları	115.323	-	-	-	115.323
Döşeme ve demirbaşlar	3.107.274	-	-	-	3.107.274
Diğer maddi duran varlıklar	9.580.282	-	-	-	9.580.282
Yapılmakta olan yatırımlar	-	-	-	-	-
	162.752.829	33.458	(14.881)	10.738.518	173.509.924
Tenzil: Birikmiş amortisman:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(11.671.436)	(327.596)	-	-	(11.999.032)
Makina, tesis ve cihazlar	(65.986.377)	(781.466)	191	-	(66.767.652)
Taşıt araçları	(115.323)	-	-	-	(115.323)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.735.889)	(21.648)	-	-	(2.757.537)
Diğer maddi duran varlıklar	(5.084.327)	(101.247)	-	-	(5.185.574)
	(85.593.352)	(1.231.957)	191	-	(86.825.118)
Net defter değeri	77.159.477				86.684.806

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 1.448.485 TL tutarındaki kısmı (2011: 1.193.140 TL) üretim maliyetine, 49.482 TL tutarındaki kısmı (2011: 41.969 TL) genel yönetim giderlerine ve 28.252 TL tutarındaki kısmı (2011: 20.572 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir (Dipnot 11).

	2012	2011
1 Ocak	51.871.979	24.990.953
Araziler ve binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı	-	10.738.518
Yeniden değerlendirme fonu artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	-	(1.095.454)
Geçmiş yıllar zararlarına sınıflandırılan değer artış fonundan doğan amortisman - net	(711.035)	(729.359)
31 Mart	51.160.944	33.904.658

DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012 Açılış	İlaveler	31 Mart 2012 Kapanış
Haklar	1.477.452	6.109	1.483.561
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.220.552)	(22.127)	(1.242.679)
Net defter değeri	256.900		240.882

	1 Ocak 2011 Açılış	İlaveler	31 Mart 2011 Kapanış
Haklar	1.377.916	7.350	1.385.266
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.129.486)	(23.724)	(1.153.210)
Net defter değeri	248.430		232.056

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler	5.387.310	6.503.868
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	69.955	71.258
	5.457.265	6.575.126
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	1.496.127	1.390.583
Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	6.953.392	7.965.709
Uzun vadeli krediler	47.328.000	48.876.000
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	12.037	30.865
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	1.887.695	2.079.327
Uzun vadeli finansal borçlar, finansal yatırımlar ve diğer finansal yükümlülükler	49.227.732	50.986.192
Toplam finansal borçlar, finansal yatırımlar ve diğer finansal yükümlülükler	56.181.124	58.951.901

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

a) Krediler ve diğer finansal yükümlülükler

	Yıllık etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı (%)		Orjinal para birimi		TL karşılığı	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler:						
ABD Doları krediler (*)	3,19	4,96	2.798.418	2.874.986	4.973.409	5.430.561
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Avro krediler (**)	5,20	5,20	174.907	439.196	413.901	1.073.307
Toplam kısa vadeli krediler					5.387.310	6.503.868
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	1.496.127	1.390.583	1.496.127	1.390.583
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					6.883.437	7.894.451
Uzun vadeli krediler:						
Avro krediler (**)	5,20	5,20	20.000.000	20.000.000	47.328.000	48.876.000
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	1.887.695	2.079.327	1.887.695	2.079.327
Toplam uzun vadeli krediler ve türev finansal araçlar					49.215.695	50.955.327

(*) ABD Doları krediler, sabit faiz oranlı rotatif banka kredilerinden oluşmakta olup faiz oranları yıllık %1,33 ile %7,75 arasında değişmektedir (2011: %3,85 ile %7,75 arasında).

(**) Avro krediler faiz oranı Euribor + %3,40'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı krediyi içermektedir (2011: Euribor + %3,40).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket’in kredi ve diğer finansal yükümlülükler ile ilgili vermiş olduğu teminatlar Dipnot 15’de açıklanmıştır.

b) Finansal kiralama işlemlerinden borçlar

	<u>31 Mart 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	Avro	TL karşılığı	Avro	TL karşılığı
Kısa vadeli	29.562	69.955	29.159	71.258
Uzun vadeli	5.086	12.037	12.630	30.865
	34.648	81.992	41.789	102.123

Finansal kiralama yükümlülükleri Şirket’in almış olduğu iş makineleri ile ilgili olup etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları yıllık %0,08’dir (31 Aralık 2011: %0,08).

DİPNOT 8 - VERGİLER

1 Ocak- 31 Mart 2012 ve 2011 ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi geliri/ (gideri) aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
- Ertelenen vergi geliri/(gideri)	241.331	195.295
Toplam vergi geliri/ (gideri)	241.331	195.295

Ertelenen vergi

Şirket ertelenen 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 ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2011: %20).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 – VERGİLER (Devamı)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	(İndirilebilir)/ vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükler)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Arazi, arsa, bina, yerüstü düzenleri ve makina, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi	60.645.863	61.534.656	(9.844.914)	(10.022.673)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık farkları	(12.430.977)	(12.076.687)	2.486.195	2.415.337
Nakit akımdan korunma işlemleri	(3.168.585)	(2.970.366)	633.717	594.073
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.739.896)	(1.551.323)	347.979	310.265
Diğer	(108.627)	(333.625)	21.725	66.725
Ertelenen vergi yükümlülükleri-net			(6.355.298)	(6.636.273)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal tablolara yansıtılmayan ve üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararların en son kullanım yıllarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

En son kullanım yılı	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
2012	17.482.020	17.482.020
2013	31.623.099	31.623.099
2014	11.494.629	11.494.629
2015	19.285.120	19.285.120
	79.884.868	79.884.868

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2012	2011
1 Ocak	(6.636.273)	(1.728.185)
Nakit akımdan korunma işlemleri fonuna verilen	39.644	-
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna alacak/ (borç kaydı)	241.331	900.159
31 Mart	(6.355.298)	(2.628.344)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket, SPK’ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 TL nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket’in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi, 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
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’de kayıtlı sermaye sistemine tabi olan şirketler, iç kaynakların sermayeye ilavesi suretiyle bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler. Ancak nakit artırım suretiyle kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz.

Şirket’in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Yaşar Holding A.Ş	60,58	24.231.370	60,58	24.231.366
Halka arz	35,12	14.049.855	35,12	14.049.855
Diğer	4,30	1.718.775	4,30	1.718.779
Ödenmiş sermaye	100,00	40.000.000	100,00	40.000.000

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/ çıkarılmış sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, yasal kayıtlara göre net dönem karında, yine yasal kayıtlara göre geçmiş yıl zararları düşülerek bulunan matrahın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Öte yandan, net dağıtılabilir dönem karının tamamının temettü olarak dağıtılmasına karar verilmesi durumunda, sadece bu durumla sınırlı olmak üzere; ikinci tertip yasal yedek akçe net dağıtılabilir dönem karından ödenmiş/ çıkarılmış sermayenin %5’ini aşan kısım için %9 oranında ayrılır. 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 SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket’in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeği bulunmamaktadır (2011: Yoktur).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK’nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gereğince, halka açık anonim ortaklıkların faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiş olup, SPK’nın Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliği’nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Şirket’in yasal kayıtlarına göre özkaynaklar kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler ve özel fonlar	70.911	70.911
Olağanüstü yedekler	4.818	4.818
Geçmiş yıllar zararları	(67.170.824)	(42.476.495)
Net dönem karı/(zararı)	426.010	(24.694.329)
	(66.669.085)	(67.095.095)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Yurtiçi satışlar	24.197.565	23.465.936
Yurtdışı satışlar	8.524.017	6.083.200
	32.721.582	29.549.136
Tenzil: İskontolar	(5.969.598)	(5.418.743)
İadeler	(56.585)	(71.766)
Satış Gelirleri	26.695.399	24.058.627
Satışların Maliyeti	(22.148.146)	(18.995.431)
Brüt Kar	4.547.253	5.063.196

DİPNOT 11 - FAALİYET GİDERLERİ

a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Reklam	1.170.290	1.507.986
Nakliye	1.602.967	1.472.178
Personel	666.002	603.529
Dışardan sağlanan hizmetler	219.730	221.669
Kira	112.545	94.034
Enerji	104.392	82.351
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 5)	28.252	20.572
Diğer	379.902	295.244
	4.284.080	4.297.563

b) Genel yönetim giderleri:

Personel	596.747	590.637
Kıdem tazminatı karşılığı	282.161	253.087
Danışmanlık ve istişare	376.882	354.006
Dışardan sağlanan hizmetler	179.039	156.888
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 5)	49.482	41.969
Enerji	43.343	39.320
Haberleşme	20.713	20.898
Diğer	163.986	178.282
	1.712.353	1.635.087

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Finansal gelirler:		
Kur farkı geliri	4.542.483	701.007
Kefalet geliri	204.778	216.980
Faiz geliri	39.352	21.238
Vade farkı geliri	236.556	145.794
	5.023.169	1.085.019
Finansal giderler:		
Kur farkı gideri	(1.760.258)	(3.631.806)
Faiz gideri	(992.242)	(1.320.359)
Kefalet ve banka komisyonları	(418.589)	(220.107)
Swap işlemlerinden kaynaklanan faiz gideri	(215.237)	-
Vade farkı gideri	(56.718)	(331.069)
Diğer	(197.051)	(174.209)
	(3.640.095)	(5.677.550)

DİPNOT 13 - HİSSE BAŞINA (KAYIP)/ KAZANÇ

Kar dağıtımı için, öncelikle TTK düzenlemeleri uyarınca yasal kayıtlar üzerinden yedek akçe ayrılması, Tebliğ uyarınca düzeltilmiş finansal tablolarda bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilir kardan karşılanabiliyorsa bu tutarın tamamı, yasal kayıtlarda yer alan tutardan karşılanamıyorsa yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir.

Hisse başına esas kayıp, hissedarlara ait net zararın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

		1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Net dönem zararı	A	191.529	(5.139.101)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	40.000.000	40.000.000
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kayıp	A/B	0,0048	(0,1285)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 – YABANCI PARA POZİSYONU

	31 Mart 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	2.998.307	779.575	75.055	1.438.588	994.907	223.254	187.883	114.054
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	649.877	344.821	7.311	21.243	1.217.476	359.668	50.055	415.775
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	57.867	32.640	-	-	30.850	1.360	11.555	43
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.706.051	1.157.036	82.366	1.459.830	2.243.233	584.282	249.493	529.872
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)	3.706.051	1.157.036	82.366	1.459.830	2.243.233	584.282	249.493	529.872
10. Ticari Borçlar	8.199.999	4.350.590	205.729	-	11.496.182	(5.731.455)	(274.178)	-
11. Finansal Yükümlülükler	5.031.271	2.798.418	29.562	-	(7.074.670)	(2.874.986)	(672.767)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	310.858	29.915	108.951	-	(237.801)	-	(97.308)	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	13.542.128	7.178.923	344.242	-	(18.808.653)	(8.606.441)	(1.044.253)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	47.340.036	-	20.005.087	-	(48.906.865)	-	(20.012.630)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	14.271.059	-	6.030.704	-	(9.775.200)	-	(4.000.000)	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	61.611.095	-	26.035.791	-	(58.682.065)	-	(24.012.630)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	75.153.223	7.178.923	26.380.033	-	(77.490.718)	(8.606.441)	(25.056.883)	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu (9-18+19)	(71.447.172)	(6.021.887)	(26.297.667)	1.459.830	(75.247.485)	(8.022.159)	(24.807.390)	529.872
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(71.447.172)	(6.021.887)	(26.297.667)	1.459.830	(75.247.485)	(8.022.159)	(24.807.390)	529.872
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	8.524.017	4.807.951	-	-	26.715.792	16.167.852	-	-
26. İthalat	7.082.744	3.995.005	-	-	32.615.583	19.519.099	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Mart 2012

	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	(1.067.620)	1.067.620	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.067.620)	1.067.620	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(6.223.080)	6.223.080	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(6.223.080)	6.223.080	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	145.983	(145.983)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	145.983	(145.983)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(7.144.717)	7.144.717	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2011

	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	(1.515.306)	1.515.306	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.515.306)	1.515.306	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(6.062.430)	6.062.430	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(6.062.430)	6.062.430	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	52.987	(52.987)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	52.987	(52.987)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(7.524.749)	7.524.749	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
a) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	47.328.000	48.876.000
Teminat mektupları	10.661.500	9.338.000
İpotekler	1.766.370	1.766.370
Diğer	177.052	181.112
	59.932.922	60.161.482
b) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	573.377.000	606.634.000
Teminat mektupları	3.520.007	3.508.055
Diğer teminatlar	100.388	125.825
	576.997.395	610.267.880

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket’in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 20.000.000 Avro karşılığı 47.328.000 TL krediye ilişkin 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.

31 Mart 2012 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 55.000.000 Avro karşılığı 573.377.000 TL (2011: 55.000.000 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 606.634.000 TL) tutarındaki kredilere sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmasından kaynaklanmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:	31/03/2012			31/12/2011				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	3.620.395	-	42.422	3.520.007	3.633.880	-	51.487	3.508.055
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	573.377.000	250.000.000	55.000.000	-	606.634.000	250.000.000	55.000.000	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	443.225.000	250.000.000	-	-	472.225.000	250.000.000	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	130.152.000	-	55.000.000	-	134.409.000	-	55.000.000	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	576.997.395	250.000.000	55.042.422	3.520.007	610.267.880	250.000.000	55.051.487	3.508.055
TRİ / Özkaynaklar:	1800%				1906%			

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Devam etmekte olan önemli davalar:

Şirket aleyhine açılmış 348.420 TL (2011: 348.420 TL) tutarında muhtelif davalar bulunmakta olup tamamı için gerekli karşılık finansal tablolarda ayrılmıştır.

d) Taahhütler:

Şirket'in hammadde ve yedek parça alımlarına ilişkin alım taahhütleri toplamı 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 763.280 ABD Doları, 200.352 Avro, 501 SEK karşılığı toplam 1.719.576 TL (2011: 621.809 ABD Doları karşılığı toplam 1.174.536 TL), satış taahhütleri ise 328.071 TL tutarındadır. (2011: Yoktur) Ayrıca Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 190.000 Avro karşılığı 449.616 TL tutarında maddi duran varlık alım sözleşmesine ilişkin alım taahhüdü bulunmaktadır. (2011: 464.322).

DİPNOT 16 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur .

DİPNOT 17 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yönetim planları:

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

- i. Şirket, üretim maliyetlerini iyileştirmeye yönelik çalışmalara önceki dönemlerde olduğu gibi 2012 yılında da devam etmektedir. 2011 yılında sonuçlandırılan 6 Sigma projelerinin olumlu etkilerinin üzerine 2012 yılında yeni 6 Sigma projeleri de devreye alınmıştır. Şirket bu dönemde uygulanan projelerin sadece üretime yönelik iyileştirmeler ile sınırlı kalmamasını, işletmenin birçok fonksiyonuna yaygınlaştırılmasını planlamaktadır. Proje sonuçlarının 2012 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. Şirket, temizlik kâğıtları sektöründe mürekkep giderme tesisi olan bir firmadır. Atık kâğıtların geri dönüşümünü sağlayarak rakiplerine oranla maliyet avantajı sağlayan bu tesis özellikle selüloz fiyatlarının arttığı dönemlerde daha az maliyetli olan atık kâğıt işlemeye olanak tanıyarak artan maliyetlerin kontrolünü sağlamaktadır. Tesisin, selüloz maliyetlerinin yüksek seyretmesi durumunda maliyet kontrolü anlamında etkin şekilde kullanılması planlanmaktadır.
- iii. Şirket, üretim maliyetlerinin önemli kısmını oluşturan selüloz ve atık kâğıt alımı konularında detaylı analizler yapmış ve üretim yapısına en uygun hammaddeyi en uygun fiyata alabilmek için tedarikçiler ve potansiyel tedarikçiler ile görüşmeler yapmıştır. Şirket yapılan görüşmelerin maliyet yapısına olumlu etki edeceğini öngörmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

- iv. Şirket, satın alım ve satın alınan hammaddenin nakliyesine ilişkin yeni stratejiler oluşturmuş ve 2011 Ağustos ayından itibaren uygulamaya başlamıştır. Yeni alım stratejisinin nakit yönetimi bakımından avantaj sağlaması beklenmektedir.
- v. Şirket, 2008 yılı içerisinde enerji verimliliği kapsamında, T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 18.04.2007 tarih ve 5627 sayılı Enerji Verimliliği Kanunu ile başlatılan “Gönüllü Anlaşmalar yoluyla Türk Sanayiinde Enerji Verimliliğinin Arttırılması” uygulamalarında pilot tesis olarak yer almış ve 2009 Ocak ayında 3 yıl içerisinde enerji yoğunluğunu %11 azaltmak üzere yapılan başvuru olumlu bulunarak Ocak 2010 tarihinden itibaren 3 yıllık anlaşma kapsamına alınmıştır. Bu anlaşma neticesinde önümüzdeki dönemlerde enerji giderlerinin kademeli olarak azaltılması hedeflenmektedir.
- 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 revizasyonları gerçekleştirilecektir.
- vii. Şirket, uygulamakta olduğu kanal karlılığı stratejisine devam edecektir. Tüm kanalları ayrı ayrı ve içindeki dağılımları da gözeterek yönetmekte ve her kanalda yapılacak tasarruflar belirlenmiştir.
- viii. 2011 yılında yaptırılan ve tüketici ihtiyaç ve beklentilerini öğrenmeye yönelik olan araştırma sonuçlarına göre marka yapılandırılmasının gözden geçirilmesine karar verilmiştir. Buna göre, tüketicinin algılamadığı ve/veya algılamakta zorlandığı marka yapılandırılmasının sadeleştirilmesi çalışmaları hızlandırılmıştır. Bu doğrultuda yapılan çalışmalarda, markalamada bir takım değişikliklere gidilerek, marka iyileştirmelerinin yanı sıra ürün iyileştirmelerinin de hayata geçirilmesi planlanmaktadır. Böylece hem tüketici hem de satın almacılar tarafında yaşanan karışıklığın giderilmesi hedeflenmiş ve daha net bir konumlama ve vaat stratejisi benimsenmiştir.

Şirket yönetiminin, işletmenin sürekliliğinin sağlanması amacı ile almış olduğu, yukarıda açıklanan, önlemlerin yanı sıra Şirket’in ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş., Şirket’in mali yapısının güçlenmesi, Şirket’in mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlükle karşılaşmaması ve ödemelerini zamanında gerçekleştirmesi için, gerekli sermaye artırımını da içerecek şekilde, Şirket’e gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını taahhüt etmiştir. Buna göre, Şirket yönetimi ve ana ortağı, Şirket’in öngörülebilecek geleceği için faaliyetlerine devam edebileceğine inanmaktadırlar.

.....