

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2013 VE 2012 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	6-30
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	9-10
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	10-13
DİPNOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR	14-15
DİPNOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	15
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	16-18
DİPNOT 8 VERGİLER	18-19
DİPNOT 9 ÖZKAYNAKLAR.....	20-21
DİPNOT 10 SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	22
DİPNOT 11 FAALİYET GİDERLERİ	22
DİPNOT 12 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER.....	23
DİPNOT 13 HİSSE BAŞINA (KAYIP)/ KAZANÇ.....	23
DİPNOT 14 YABANCI PARA POZİSYONU	24-26
DİPNOT 15 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27-29
DİPNOT 16 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	29
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	29-30

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

31 MART 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA

ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		31.613.064	33.032.562
Nakit ve Nakit Benzerleri		459.065	2.117.924
Ticari Alacaklar		17.843.455	15.664.780
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	1.643.499	1.636.990
- Diğer Ticari Alacaklar	3	16.199.956	14.027.790
Diğer Alacaklar		170.301	165.493
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	118.076	97.487
- Diğer Alacaklar		52.225	68.006
Stoklar		10.678.652	14.279.401
Diğer Dönen Varlıklar		2.461.591	804.964
Duran Varlıklar		99.481.150	100.382.649
Diğer Alacaklar		86.994	55.795
Finansal Yatırımlar		122.230	122.230
Maddi Duran Varlıklar	5	98.991.871	99.911.991
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	280.055	292.633
Diğer Duran Varlıklar		-	-
TOPLAM VARLIKLAR		131.094.214	133.415.211

1 Ocak - 31 Mart 2013 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 03 Mayıs 2013 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

31 MART 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA

ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		57.210.802	48.105.367
Finansal Borçlar		20.116.626	11.067.705
Diğer Finansal Yükümlülükler	7	1.905.969	2.703.224
Ticari Borçlar		24.263.922	26.562.812
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	10.951.047	12.471.378
- Diğer Ticari Borçlar		13.312.875	14.091.434
Diğer Borçlar		5.725.091	3.443.474
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	5.725.091	3.438.670
- Diğer Borçlar		-	4.804
Borç Karşılıkları		4.292.531	3.454.040
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		906.663	874.112
Uzun Vadeli Yükümlülükler		54.854.240	63.481.478
Finansal Borçlar	7	36.071.778	41.808.000
Diğer Finansal Yükümlülükler	7	2.117.180	2.298.621
Diğer Borçlar		8.390.760	11.345.926
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	8.390.760	11.345.926
Borç Karşılıkları		106.165	117.536
Kıdem Tazminatı Karşılığı		2.217.251	2.088.795
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	8	5.951.106	5.822.600
Toplam Yükümlülükler		112.065.042	111.586.845
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	9	40.000.000	40.000.000
Hisse Senetleri İhraç Primleri		253.928	253.928
Değer Artış Fonları		49.818.891	50.433.705
Nakit Akımdan Korunma İşlemleri Fonu		(3.218.519)	(3.374.610)
Geçmiş Yıllar Zararları		(64.869.841)	(56.115.027)
Net Dönem Zararı		(2.955.287)	(9.369.630)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		131.094.214	133.415.211

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Satış Gelirleri	10	26.867.787	26.695.399
Satışların Maliyeti	10	(21.414.191)	(22.148.146)
BRÜT KAR		5.453.596	4.547.253
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	11	(5.775.782)	(4.284.080)
Genel Yönetim Giderleri	11	(1.990.065)	(1.712.353)
Diğer Faaliyet Gelirleri		256.737	70.827
Diğer Faaliyet Giderleri		(71.129)	(54.523)
FAALİYET (ZARARI)/ KARI		(2.126.644)	(1.432.876)
Finansal Gelirler	12	2.734.615	5.023.169
Finansal Giderler	12	(3.473.774)	(3.640.095)
VERGİ ÖNCESİ ZARAR		(2.865.803)	(49.802)
Vergiler	8	(89.483)	241.331
NET DÖNEM (ZARARI) / KARI		(2.955.287)	191.529
Diğer Kapsamlı Gelir/ (Gider):			
Nakit akımdan korunma işlemleri - net		156.091	(158.576)
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		156.091	(158.576)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.799.196	32.953
HİSSE BAŞINA KAYIP		0,0739	0,0048

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

1 Ocak - 31 Mart 2013 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 2013	40.000.000	253.928	50.433.705	(3.374.610)	(56.115.027)	(9.369.630)	21.828.366
Önceki yıl zararının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	(9.369.630)	9.369.630	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	156.091	-	(2.955.287)	(2.799.196)
Amortisman transferi- net (Dipnot 5)	-	-	(614.814)	-	614.814	-	-
31 Mart 2013	40.000.000	253.928	49.818.891	(3.218.519)	(64.869.844)	(2.955.287)	19.029.170

1 Ocak - 31 Mart 2012 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 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

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2013	31 Mart 2012
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi zarar		(2.865.803)	(49.802)
Vergi öncesi zarar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakitin mutabakatı için gerekli düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	5-6	1.434.652	1.526.219
Kıdem tazminatı karşılığı		341.000	282.161
Maliyet gider karşılığı		131.942	1.181.033
Faiz geliri	12	(14.692)	(39.352)
Faiz gideri	12	1.520.018	992.242
Swap işleminden kaynaklanan faiz (geliri)/gideri		(326.026)	215.237
Gerçekleşmeyen kur farkı gideri/(geliri)		(617.771)	(1.886.154)
		(396.680)	2.221.584
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki değişim		(2.172.166)	113.535
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki değişim		(6.510)	(1.862.261)
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki değişim		(20.589)	(16.685)
Stoklardaki (artış)/ azalış		3.600.749	2.548.531
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış)/ azalış		(1.640.846)	(552.280)
Kısa vadeli ticari borçlardaki değişim		(778.562)	(2.951.024)
İlişkili taraflara borçlardaki değişim		(1.520.331)	(2.432.759)
Borç karşılıklarındaki değişim		843.816	641.187
Diğer borç ve kısa vadeli yükümlülüklerdeki (azalış)/ artış		27.750	(19.086)
Uzun vadeli diğer alacaklardaki değişim		(31.198)	(16.396)
Ödenen kıdem tazminatı		(249.226)	(93.588)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit			
		(2.343.793)	(2.419.242)
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	5-6	(527.670)	(221.430)
Tahsil edilen faiz		14.692	40.210
Maddi duran varlık satış hasılatı		25.717	583
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit			
		(487.261)	(180.637)
Finansal faaliyetler:			
Finansal borçlardaki değişim		4.585.153	(263.109)
İlişkili taraflara finansal borçlardaki artış		(668.744)	1.893.426
Ödenen faiz		(2.744.214)	(2.027.213)
Finansal (faaliyetlerde kullanılan) / faaliyetlerden sağlanan net nakit			
		1.172.195	(396.896)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/ artış		(1.658.859)	(2.996.775)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi			
		2.117.924	4.512.716
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi			
		459.065	1.515.941

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013 itibarıyla, İMKB'ye kayıtlı %35,12 oranında (31 Aralık 2012 %35,12) hissesi mevcuttur. Şirket'in nihai ana ortağı Yaşar Holding A.Ş.'dir (Dipnot 9).

31 Mart 2013 itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 281'dir (31 Aralık 2012: 281).

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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 KGMDSK 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 esası 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 2013 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 2013'de sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları 31 Aralık 2012 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 2013 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2013 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemi ile karşılıklı 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 2013 VE 2012 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 2013 hesap dönemine ait finansal tablolar Şirket'in sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarının 225.597.738 TL geçmiştir. Geçmiş yıl zararları ise 64.869.841 TL tutarındadır. Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi ile biten üç aylık döneme ait faaliyetleri 2.126.644 TL faaliyet zararı ve 2.955.287 TL net dönem zararı 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 2013 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 2013 VE 2012 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)

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 2013 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak- 31 Mart 2013 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

DİPNOT 3 - TİCARİ ALACAKLAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Müşteri cari hesapları	15.184.839	11.198.648
Vadeli çekler ve alacak senetleri	4.662.403	6.484.817
	19.847.242	17.683.465
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(3.520.676)	(3.536.605)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(126.610)	(119.070)
	16.199.956	14.027.790

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gelir hesaplamasında kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 8,22 (31 Aralık 2012: %7,77) olup alacakların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (2012: 2 ay)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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:

	2013	2012
1 Ocak	(3.536.610)	(3.438.508)
Ayrılan karşılık tutarı	-	(98.097)
Tahsilatlar	15.934	-
31 Mart	(3.520.676)	(3.536.605)

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 içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
Yaşar Dış Ticaret	1.643.499	1.636.990
	1.643.499	1.636.990

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	118.076	97.487
	118.076	97.487

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	31 Aralık 2012
c) İlişkili taraflara ticari borçlar:		
Yadex	8.868.719	10.356.548
Yaşar Dış Ticaret	787.526	591.600
Yaşar Holding	537.162	1.225.941
YBP	233.946	164.702
Diğer	523.693	21.159
	10.951.047	12.471.378

Şirket, Yadex aracılığı ile yurtdışından hammadde alımı yapmaktadır.

d) İlişkili taraflara diğer borçlar:

YBP	5.692.721	3.112.545
Pınar Su	-	154.386
Diğer	32.370	72.374
	5.725.091	3.438.670

31 Mart 2013 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 %7,25'dir (2012: %8,25).

e) İlişkili taraflara uzun vadeli borçlar:

YBP	8.390.760	11.345.926
	8.390.760	11.345.926

31 Mart 2013 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 2012: Euribor+%3,90).

ii) İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
a) Mal satışları:		
Yaşar Dış Ticaret	6.855.281	7.492.639
YBP	2.479	9.361
Yaşar Holding	788	-
	6.858.548	7.502.000

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
b) Hizmet satışları:		
Yaşar Holding	-	22.011
YBP	8.492	12.888
Diğer	3.160	3.547
	11.652	38.446

c) Mal alımları:

Yadex	3.788.371	3.546.141
Diğer	8.750	2.821
	3.797.121	3.548.962

Şirket, Yadex aracılığıyla yurtdışından hammadde alımı yapmaktadır.

d) Hizmet alımları:

Yaşar Holding	433.294	430.790
Yaşar Dış Ticaret	129.318	195.690
YBP	12.329	12.193
Diğer	81.284	86.615
	656.225	725.288

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

e) Maddi duran varlık alımları:

Yaşar Holding A.Ş.	10.891	7.469
Diğer	1.147	-
	12.038	7.469

f) Finansal gelirler:

Yaşar Holding A.Ş.	161.491	158.295
Dyo Boya	38.113	32.961
Diğer	13.251	13.522
	212.855	204.778

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. (2012: %0,50).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
g) Finansal giderler:		
YBP	3.171	109.044
Yaşar Holding	19.222	20.663
Yaşar Dış Ticaret	76.743	13.188
Diğer	36.891	76.936
	136.027	219.831

h) Verilen kefaletler:

Şirket, 31 Mart 2013 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 579.714.500 TL (31.12.2012: 250.000.000 ABD Doları ve 55.000.000 Avro karşılığı 574.993.500 TL) tutarındaki kredilere sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır.

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
i) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:		
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	158.920	107.704
İşten ayrılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	28.493
Diğer uzun vadeli faydalar	62.090	1.136
	221.010	137.333

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Yeniden Değerleme	31 Mart 2013 Kapanış
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	19.390.000	-	-	-	19.390.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	17.143.809	19.250	-	-	17.163.059
Makina, tesis ve cihazlar	67.791.197	10.005	-	-	67.801.202
Taşıtlar araçları	89.707	-	-	-	89.707
Döşeme ve demirbaşlar	4.052.656	118.690	(27.300)	-	4.144.046
Diğer maddi duran varlıklar	31.225	-	-	-	31.225
Yapılmakta olan yatırımlar	-	369.900	-	-	369.900
	108.498.594	517.845	(27.300)		108.989.139

Tenzil: Birikmiş amortisman:

Binalar ve yerüstü düzenleri	(1.894.119)	(413.304)	-	-	(2.307.423)
Makina, tesis ve cihazlar	(3.617.491)	(917.806)	-	-	(4.535.297)
Taşıtlar araçları	(55.255)	(2.476)	-	-	(57.731)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.994.576)	(76.960)	1.583	-	(3.069.953)
Diğer maddi duran varlıklar	(25.162)	(1.702)	-	-	(26.864)
	(8.586.603)	(1.412.248)	1.583		(9.997.268)

Net defter değeri **99.911.991** **98.991.871**

	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	16.940.003	26.562	-	-	16.966.565
Makina, tesis ve cihazlar	66.495.003	86.672	-	-	66.581.675
Taşıtlar 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	-	-	-	-	-
	107.183.688	215.321	(700)		107.398.309

Tenzil: Birikmiş amortisman:

Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(508.081)	-	-	(508.081)
Makina, tesis ve cihazlar	-	(891.160)	-	-	(891.160)
Taşıtlar araçları	(93.214)	-	-	-	(93.214)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.802.685)	(39.759)	117	-	(39.759)
Diğer maddi duran varlıklar	(16.913)	(65.950)	-	-	(65.950)
	(2.912.812)	(1.504.950)	117		(1.598.164)

Net defter değeri **104.270.876** **102.980.664**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 1.225.166 TL tutarındaki kısmı (2012: 1.448.485 TL) üretim maliyetine, 101.072 TL tutarındaki kısmı (2012: 49.482 TL) genel yönetim giderlerine ve 108.413 TL tutarındaki kısmı (2012: 28.252 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir (Dipnot 11).

	2013	2012
1 Ocak	50.433.705	51.871.979
Geçmiş yıllar zararlarına sınıflandırılan değer artış fonundan doğan amortisman - net	(614.814)	(711.035)
31 Mart		51.160.944

DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2013 Açılış	İlaveler	31 Mart 2013 Kapanış
Haklar	2.027.905	9.825	2.037.730
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.735.272)	(22.403)	(1.757.675)
Net defter değeri	292.633		280.055

	1 Ocak 2012 Açılış	İlaveler	31 Mart 2012 Kapanış
Haklar	1.898.570	6.109	1.483.561
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1641.670)	(22.127)	(1.242.679)
Net defter değeri	256.900		240.882

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli krediler	20.104.829	11.038.004
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	11.795	29.701
	20.116.626	11.067.705
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	1.905.969	2.703.224
Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	22.022.594	13.770.929
Uzun vadeli krediler	36.071.778	41.808.000
	36.071.778	41.808.000
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	2.117.180	2.298.621
Uzun vadeli finansal borçlar, finansal yatırımlar ve diğer finansal yükümlülükler	38.188.958	44.106.621
Toplam finansal borçlar, finansal yatırımlar ve diğer finansal yükümlülükler	60.211.551	57.877.550

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	31 Aralık 2012	31 Mart 2013	31 Aralık 2012	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli krediler:						
ABD Doları krediler (*)	1,11	1,14	1.800.000	2.800.000	3.255.660	4.991.280
TL Krediler (**)	6,51	-	5.924.294	-	5.924.294	-
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Avro krediler (***)	4,08	4,80	4.711.232	2.571.214	10.924.875	6.046.724
Toplam kısa vadeli krediler					20.104.829	11.038.004
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	1.905.969	2.703.224	1.905.969	2.703.224
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					22.010.799	13.741.227
Uzun vadeli krediler:						
Avro krediler (***)	4,08	4,80	15.555.556	17.777.778	36.071.778	41.808.000
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	2.117.180	2.298.621	2.117.180	2.298.621
Toplam uzun vadeli krediler ve türev finansal araçlar					38.188.958	44.106.621

(*) ABD Doları krediler, sabit faiz oranlı rotatif banka kredilerinden oluşmakta olup faiz oranları yıllık %1,10 ile %1,12 arasında değişmektedir (2012: %1,11 ile %1,19 arasında).

(**) TL krediler, sabit faiz oranlı rotatif banka kredilerinden oluşmakta olup yıllık %6,6 ile %7,0 arasında değişmektedir(2012: Yoktur)

(***) Avro krediler faiz oranı Euribor + %3,40'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı krediyi içermektedir (2012: Euribor + %3,40).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2013 VE 2012 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 2013</u>		<u>31 Aralık 2012</u>	
	Avro	TL karşılığı	Avro	TL karşılığı
Kısa vadeli	5.087	11.795	12.630	29.701
			12.630	29.701

Finansal kiralama yükümlülükleri Şirket’in almış olduğu iş makineleri ile ilgili olup etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları yıllık %0,08’dir (31 Aralık 2012: %0,08).

DİPNOT 8 - VERGİLER

1 Ocak- 31 Mart 2013 ve 2012 ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi geliri/ (gideri) aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
- Ertelenen vergi geliri/(gideri)	(89.483)	241.331
Toplam vergi geliri/ (gideri)	(89.483)	241.331

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 2012: %20).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2013 VE 2012 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 2013 ve 31 Aralık 2012 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 2013	31 Aralık 2012	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Arazi, arsa, bina, yerüstü düzenleri ve makina, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi	58.641.275	59.409.793	(8.822.385)	(8.976.088)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık endeksleme farkları	(8.902.948)	(9.769.294)	1.664.060	1.837.329
Nakit akımdan korunma işlemleri	(4.023.149)	(4.218.263)	804.630	843.653
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.217.251)	(2.088.795)	443.450	417.759
Diğer	204.309	(273.735)	(40.862)	54.747
Ertelenen vergi yükümlülükleri-net			(5.951.107)	(5.822.600)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 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 2013	31 Aralık 2012
2013	31.623.099	31.623.099
2014	-	-
2015	11.374.205	11.374.205
2016	19.285.120	19.285.120
2017	8.402.946	
	70.685.370	62.282.424

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2013	2012
1 Ocak	(5.822.600)	(6.636.273)
Nakit akımdan korunma işlemleri fonuna verilen Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna alacak/ (borç kaydı)	(39.023) (89.483)	39.644 241.331
31 Mart	(5.951.106)	(6.355.298)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	31 Aralık 2012
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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Yaşar Holding A.Ş	60,58	24.231.370	60,58	24.231.370
Halka arz	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

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 2013 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeği bulunmamaktadır (2012: Yoktur).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2013 VE 2012 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 düzeltilmesinden 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 dağıtımı 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 Tebliğ’inde 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 2013	31 Aralık 2012
Yasal yedekler ve özel fonlar	70.911	70.911
Olağanüstü yedekler	4.818	4.818
Geçmiş yıllar zararları	(76.106.570)	(67.170.824)
Net dönem karı/(zararı)	(3.232.096)	(8.935.746)
	(79.262.937)	(76.030.841)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Yurtiçi satışlar	26.391.879	24.197.565
Yurtdışı satışlar	8.104.266	8.524.017
	34.496.145	32.721.582
Tenzil: İskontolar	(7.567.441)	(5.969.598)
İadeler	(60.917)	(56.585)
Satış Gelirleri	26.867.787	26.695.399
Satışların Maliyeti	(21.414.191)	(22.148.146)
Brüt Kar	5.453.596	4.547.253

DİPNOT 11 - FAALİYET GİDERLERİ

a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Reklam	2.116.860	1.170.290
Nakliye	1.636.183	1.602.967
Personel	949.469	666.002
Dışardan sağlanan hizmetler	340.972	219.730
Kira	142.830	112.545
Enerji	121.468	104.392
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 5)	108.413	28.252
Diğer	359.586	379.902
	5.775.782	4.284.080

b) Genel yönetim giderleri:

Personel	649.844	596.747
Kıdem tazminatı karşılığı	341.000	282.161
Danışmanlık ve istişare	494.964	376.882
Dışardan sağlanan hizmetler	184.845	179.039
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 5)	101.072	49.482
Enerji	58.459	43.343
Haberleşme	24.238	20.713
Diğer	135.643	163.986
	1.990.065	1.712.353

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Finansal gelirler:		
Kur farkı geliri	2.014.032	4.542.483
Swap işlemlerinden kaynaklanan faiz geliri	326.026	-
Kefalet geliri	207.041	204.778
Faiz geliri	14.692	39.352
Vade farkı geliri	172.825	236.556
	2.734.615	5.023.169
Finansal giderler:		
Kur farkı gideri	(1.450.652)	(1.760.258)
Faiz gideri	(1.520.018)	(992.242)
Kefalet ve banka komisyonları	(326.806)	(418.589)
Swap işlemlerinden kaynaklanan faiz gideri	-	(215.237)
Vade farkı gideri	(26.913)	(56.718)
Diğer	(149.384)	(197.051)
	(3.473.774)	(3.640.095)

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 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Net dönem zararı	A	(2.955.287)	191.529
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	40.000.000	40.000.000
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kayıp	A/B	(0,0739)	0,0048

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013				31 Aralık 2012			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	1.867.627	418.441	343.431	314.411	1.873.270	118.141	295.632	967.434
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	9.394	4.944	195	-	1.049.934	512.187	58.217	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	904	-	-	904	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.877.925	423.385	343.626	315.315	2.923.204	630.328	353.849	967.434
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)	1.877.925	423.385	343.626	315.315	2.923.204	630.328	353.849	967.434
10. Ticari Borçlar	(13.194.841)	(7.295.207)	-	-	(15.538.186)	(8.716.586)	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	(14.192.332)	(1.800.000)	(4.716.319)	-	(11.067.705)	(2.800.000)	(2.583.844)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(27.387.173)	(9.095.207)	(4.716.319)	-	(26.605.891)	(11.516.586)	(2.583.844)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(36.071.778)	-	(15.555.556)	-	(41.808.000)	-	(17.777.778)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(8.390.761)	-	(3.618.423)	-	(11.345.926)	-	(4.824.563)	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(44.462.539)	-	(19.173.979)	-	(53.153.926)	-	(22.602.341)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(71.849.712)	(9.095.207)	(23.890.298)	-	(79.759.817)	(11.516.586)	(25.186.185)	-
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)	(69.971.787)	(8.671.822)	(23.546.672)	315.315	(76.836.613)	(10.886.258)	(24.832.336)	967.434
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(69.971.787)	(8.671.822)	(23.546.672)	315.315	(76.836.613)	(10.886.258)	(24.832.336)	967.434
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	8.104.266	4.588.787	-	459.829	30.672.741	17.112.665	-	-
26. İthalat	8.102.734	4.567.212	-	-	28.055.036	15.652.218	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 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	(1.568.472)	1.568.472	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.568.472)	1.568.472	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(5.460.238)	5.460.238	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(5.460.238)	5.460.238	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	31.532	(31.532)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	31.532	(31.532)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(6.997.179)	6.997.179	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 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	(1.940.584)	1.940.584	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.940.584)	1.940.584	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(5.839.820)	5.839.820	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(5.839.820)	5.839.820	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	96.743	(96.743)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	96.743	(96.743)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(7.683.661)	7.683.661	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	31 Aralık 2012
a) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	46.378.000	47.034.000
Teminat mektupları	12.067.974	11.087.534
İpotekler	1.635.800	1.535.543
Diğer	75.000	189.080
	60.156.774	59.846.157
b) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	579.714.500	574.993.500
Teminat mektupları	14.615.655	7.394.670
Diğer teminatlar	14.288	35.808
	594.344.442	582.423.978

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket’in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 20.000.000 Avro karşılığı 46.378.000 TL (2012: 20.000.000 Avro karşılığı 47.034.000 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 2013 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 579.714.500 TL (2012: 55.000.000 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 574.993.500 TL) tutarındaki kredilere sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmasından kaynaklanmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2013 VE 2012 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:	31/03/2013			31/12/2012				
	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	14.629.943	-	-	14.629.943	7.430.478	2.800.000	15.226	2.403.390
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	579.714.500	250.000.000	55.000.000	-	574.993.500	250.000.000	55.000.000	-
<i>i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</i>	<i>452.175.000</i>	<i>250.000.000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>445.650.000</i>	<i>250.000.000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</i>	<i>127.539.500</i>	<i>-</i>	<i>55.000.000</i>	<i>-</i>	<i>129.343.500</i>	<i>-</i>	<i>55.000.000</i>	<i>-</i>
<i>iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Toplam	594.344.442	250.000.000	55.000.000	14.629.942	582.423.978	252.800.000	55.015.226	2.403.390
TRİ / Özkaynaklar:	3.046%				2.634%			

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2013 VE 2012 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 351.750 TL (2012: 351.750 TL) tutarında muhtelif davalar bulunmakta olup tamamı için gerekli karşılık finansal tablolarda ayrılmıştır.

d) Taahhütler:

Yoktur (2012: Yoktur).

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 2013 yılında da devam etmektedir. 2012 yılında sonuçlandırılan 6 Sigma projelerinin olumlu etkilerinin üzerine 2013 yılında yeni 6 Sigma projelerinin devreye alınması planlanmaktadır. Şirket bu dönemde uygulanan projelerin sadece üretime yönelik iyileştirmeler ile sınırlı kalmamasını, işletmenin birçok fonksiyonuna yaygınlaştırılmasını amaçlamaktadır. Proje sonuçlarının 2013 yılında maliyetlere olumlu yansımaları beklenmekte olup maliyet iyileştirmelerinin yanı sıra projelerin operasyonel verimliliği arttırması 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 2013 VE 2012 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, 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.
- v. Şirket, risk ve teminat yapılarını dikkate alarak bayilerini sürekli olarak rehabilite etmekte ve ilerleyen dönemlerde de ürünlerini daha iyi noktalara getirebilecek bayilerle çalışmaya devam etmeyi planlamaktadır. Bununla ilgili gerekli bayi değişiklikleri gerçekleştirilecektir.
- vi. Şirket, uygulamakta olduğu kanal karlılığı stratejisine önümüzdeki dönemde de devam edecektir. Tüm kanallar ayrı ayrı yönetilmekte ve her kanalda yapılacak tasarruflar belirlenmektedir.

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 yapılandırmasının sadeleştirilmesine yönelik çalışmalar gerçekleştirilmiştir. Bu doğrultuda yapılan çalışmalarda, markalamada bir takım değişikliklere gidilerek, marka iyileştirmelerinin yanı sıra ürün iyileştirmeleri de hayata geçirilmiştir. Böylece hem tüketici hem de satın almacılar tarafında yaşanan karışıklığın giderilmesi hedeflenmiş ve daha net bir konumlama ve vaat stratejisi benimsenmiştir.

.....