

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolar**

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

İçindekiler	<u>Sayfa</u>
Özet bilançolar	1 - 2
Ara dönem özet kapsamlı gelir tabloları	3
Ara dönem özet özkaynaklar değişim tabloları	4
Ara dönem özet nakit akım tabloları	5
Ara dönem özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	6 - 22

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.**31 Mart 2012 tarihi itibariyle
bilanço**

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

	Cari dönem Sınırlı incelemeden geçmemiş	Geçmiş dönem Bağımsız denetimden geçmiş
Dipnot referansları	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar		
Dönen varlıklar	75.359.930	74.968.274
Nakit ve nakit benzerleri	19.541.521	24.386.884
Ticari alacaklar	28.580.640	28.546.771
- Diğer ticari alacaklar	28.580.640	28.546.771
Diğer alacaklar	1.593.202	1.442.438
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	60.035
- Diğer alacaklar	1.593.202	1.382.403
Stoklar	20.149.947	15.784.177
Diğer dönen varlıklar	5.494.620	4.808.004
Duran varlıklar	60.799.310	62.072.234
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	117.132	125.030
Maddi duran varlıklar	59.552.581	60.643.598
Maddi olmayan duran varlıklar	21.861	17.937
Diğer duran varlıklar	1.107.736	1.285.669
Toplam varlıklar	136.159.240	137.040.508

1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 4 Mayıs 2012 tarihinde onaylanmıştır.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla****bilanço**

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı	Bağımsız
		incelemeden	denetimden
		geçmemiş	geçmiş
Dipnot			
referansları		31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler		20.099.457	20.553.699
Finansal borçlar		10.675.882	9.921.559
Diğer finansal yükümlülükler		583.000	873.000
Ticari borçlar		4.730.607	6.536.921
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3	252.853	566.354
- Diğer ticari borçlar		4.477.754	5.970.567
Dönem karı vergi yükümlülüğü		171.188	606.804
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	5	3.938.780	2.615.415
Uzun vadeli yükümlülükler		9.661.004	10.563.430
Finansal borçlar		5.476.829	6.479.139
Kıdem tazminatı karşılığı		2.475.488	2.303.664
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	6	1.708.687	1.780.627
Toplam yükümlülükler		29.760.461	31.117.129
Özkaynaklar		106.398.779	105.923.379
Ödenmiş sermaye	7	52.500.000	52.500.000
Sermaye düzeltmesi farkları	7	32.414.361	32.414.361
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7	2.737.673	2.737.673
Geçmiş yıllar karları		18.271.345	6.096.143
Net dönem karı		475.400	12.175.202
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar		136.159.240	137.040.508

Sayfa 6 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait****kapsamlı gelir tablosu**

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

		Sınırlı incelemeden geçmemiş	Sınırlı incelemeden geçmemiş
	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Esas faaliyet gelirleri			
Satış gelirleri		26.236.010	22.954.346
Satışların maliyeti		(22.814.313)	(20.967.567)
Brüt esas faaliyet karı		3.421.697	1.986.779
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		(751.482)	(626.985)
Genel yönetim giderleri		(691.137)	(631.269)
Araştırma ve geliştirme giderleri		(22.347)	(20.853)
Diğer faaliyet gelirleri		194.850	72.869
Diğer faaliyet giderleri		(343.155)	-
Faaliyet karı		1.808.426	780.541
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen			
Yatırımların zararlarındaki paylar		(7.898)	5.814
Finansal gelirler		404.169	1.117.322
Finansal giderler		(1.588.085)	(574.528)
Vergi öncesi kar		616.612	1.329.149
Vergiler		(141.212)	(256.719)
Dönem vergi gideri	6	(213.152)	(252.718)
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	6	71.940	(4.001)
Net dönem karı		475.400	1.072.430
Hisse başına kazanç	8	0,0001	0,0002
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		-	-
Toplam kapsamlı gelir		475.400	1.072.430

Sayfa 6 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait****özkaynaklar değişim tablosu****(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar Karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2012	52.500.000	32.414.361	2.737.673	6.096.143	12.175.202	105.923.379
Transferler	-	-	-	12.175.202	(12.175.202)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	475.400	475.400
31 Mart 2012	52.500.000	32.414.361	2.737.673	18.271.345	475.400	106.398.779

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar (zararları)/ karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011	52.500.000	32.414.361	2.394.393	7.721.858	3.022.117	98.052.729
Transferler	-	-	-	3.022.117	(3.022.117)	-
Temettü ödemesi	-	-	343.280	(4.647.832)	-	(4.304.552)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	1.072.430	1.072.430
31 Mart 2011	52.500.000	32.414.361	2.737.673	6.096.143	1.072.430	94.820.607

Sayfa 6 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
nakit akım tablosu**

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

	Sınırlı incelemeden geçmemiş 31 Mart 2012	Sınırlı incelemeden geçmemiş 31 Mart 2011
İşletme faaliyetleri:		
Vergi öncesi kar	616.612	1.329.149
Vergi öncesi kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit mutabakatı için gerekli düzeltmeler		
Amortisman ve itfa payları	1.385.316	1.284.521
Kıdem tazminatı karşılığı	171.824	123.719
Şüpheli ticari alacaklardaki düşüş	(63.135)	-
İştirak zararından /(karından)alınan pay	7.898	(5.814)
Maddi duran varlık satış zararı	449.916	-
Faiz geliri	(286.693)	(319.709)
Faiz gideri	56.205	-
	2.337.943	2.411.866
Varlık ve kaynaklardaki değişimler:		
Ticari alacaklar	29.266	2.537.874
Stoklar	(4.365.770)	(11.063.945)
Diğer alacaklar	(150.764)	(494.615)
Diğer dönen varlıklar	(686.616)	(790.878)
Diğer duran varlıklar azalış	177.933	1.507.300
Kısa vadeli ticari borçlar	(1.492.813)	604.053
Kısa vadeli diğer yükümlülükler	1.323.365	4.205.711
İlişkili taraflara ticari borçlar	(313.501)	(223.226)
Ödenen vergiler	(648.768)	(252.719)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit	(3.789.725)	(1.558.579)
Yatırım faaliyetleri:		
Tahsil edilen faiz	286.693	319.709
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	(748.139)	(5.142.289)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış hasılatı	-	-
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit	(461.446)	(4.822.580)
Finansal faaliyetler:		
Finansal borçlardaki artış	(269.183)	533.391
Faktoringe verilen alacaklar	(290.000)	-
Ödenen faiz	(35.009)	-
Ödenen temettü	-	(4.304.552)
Finansal faaliyetlerinden sağlanan net nakit	(594.192)	(3.771.161)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış	(4.845.363)	(10.152.320)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	24.386.884	27.259.819
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	19.541.521	17.107.499

Sayfa 6 ile 22 arasında yer alan dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak- 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") fiili faaliyet konusu, birinci hamur kağıt, kuşe ve fotokopi kağıdı imalatı ve satışlarıdır. Şirket'in ana ortağı, Alkim Alkali Kimya A.Ş.'dir ("Alkim Kimya") (Dipnot 6).

Halka açıklık oranı %20,00 olan (31 Aralık 2011: %20,00) Şirket'in hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır.

Şirket'in kayıtlı ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Organize Sanayi Bölgesi Kirovası Mevkii
Kemalpaşa-İzmir

2. Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar ve uygulanan muhasebe politikaları

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

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, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ni yürürlükten kaldırmıştır. 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 Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

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 ara dönem özet finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar ve uygulanan muhasebe politikaları (devamı)

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, ilişikteki ara dönem özet 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 2008/16, 2008/18, 2009/02 ve 2009/4 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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.

Ara dönem özet finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır.

2.2 Konsolidasyon esasları

Ara dönem özet finansal tablolar, Şirket ve iştirakinin hesaplarını aşağıdaki "İştirakler" maddesinde belirtilen şekilde özkaynak yöntemine göre yansıtmaktadır. Özkaynak yöntemine göre ara dönem özet finansal tablolara dahil edilen iştirakin finansal tabloları, bu ara dönem özet finansal tabloların tarihi itibarıyla hazırlanmıştır.

İştirakler

İştiraklerdeki yatırımlar, özkaynak yöntemi uyarınca muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Şirket'in genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Şirket'in, iştirak faaliyetleri üzerinde önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Şirket ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise düzeltilmiştir. Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi üzerine özkaynak yöntemine devam edilmemektedir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmektedir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştiraki ve ortaklık yapısındaki hissesi aşağıdaki gibidir:

	Hisse oranı (%)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alkim Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti. ("Alkim Sigorta")	50,00	50,00

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
Özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar ve uygulanan muhasebe politikaları (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan muhasebe politikaları 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardakiler ile uyumludur.

1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

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

Şirket'in içinde bulunduğu sektör nedeniyle, ara dönem finansal tablolarını önemli ölçüde etkileyebilecek mevsimsel veya dönemsel özellikler taşıyan faaliyetleri bulunmamaktadır.

2.4 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

Yeni standartlar ve yorumlar

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait (özet) (konsolide) finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar ve uygulanan muhasebe politikaları (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Özet finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar ve uygulanan muhasebe politikaları (devamı)

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar -- Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

2. Ara dönem özet finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar ve uygulanan muhasebe politikaları (devamı)

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Bu yorum henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. İlişkili taraf açıklamaları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
a) İlişkili taraflara borçlar:		
Alkim Sigorta	250.083	566.354
Alkim Kimya	2.770	-
	252.853	566.354
	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
b) Hizmet alımları:		
Alkim Kimya	21.223	18.685
Alkim Sigorta	30.576	47.928
	51.799	66.613
c) Mal satışları:		
Alkim Kimya	6.749	4.107
Sodaş	323	296
	7.072	4.403
d) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:		
Üst düzey yöneticiler, genel müdür, genel müdür yardımcısı ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:		
	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	284.878	266.415
Kar payı ve performans ikramiyesi	-	56.936
	284.878	323.351

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. Maddi duran varlıklar

	1 Ocak 2012 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2012 Kapanış
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	7.316.240	-	-	-	7.316.240
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	1.704.931	-	-	-	1.704.931
Binalar	10.699.260	-	-	-	10.699.260
Makine, tesis ve cihazlar	88.601.280	606.921	(576.812)	363.739	88.995.128
Motorlu taşıtlar	577.221	-	-	263.972	841.193
Döşeme ve demirbaşlar	2.348.870	26.049	-	-	2.374.919
Yapılmakta olan yatırımlar	3.223.728	101.887	-	(627.711)	2.697.904
	114.471.530	734.857	(576.812)	-	114.629.575
Tenzil: Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	(534.372)	(21.126)	-	-	(555.498)
Binalar	(4.912.877)	(99.874)	-	-	(5.012.751)
Makine, tesis ve cihazlar	(46.163.282)	(1.202.103)	126.897	-	(47.238.488)
Motorlu taşıtlar	(319.219)	(20.791)	-	-	(340.010)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.898.182)	(32.065)	-	-	(1.930.247)
	(53.827.932)	(1.375.959)	126.897	-	(55.076.994)
Net defter değeri	60.643.598				59.552.581

	1 Ocak 2011 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2011 Kapanış
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	7.316.240	-	-	-	7.316.240
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	1.681.846	-	-	-	1.681.846
Binalar	10.697.764	-	-	-	10.697.764
Makine, tesis ve cihazlar	82.495.858	5.129.236	-	49.018	87.674.112
Motorlu taşıtlar	869.796	-	-	-	869.796
Döşeme ve demirbaşlar	2.173.358	13.053	(731)	-	2.185.680
Yapılmakta olan yatırımlar	51.059	-	-	(49.018)	2.041
	105.285.921	5.142.289	(731)	-	110.427.479
Tenzil: Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	(450.232)	(20.747)	-	-	(470.979)
Binalar	(4.507.860)	(99.866)	-	-	(4.607.726)
Makine, tesis ve cihazlar	(41.445.565)	(1.090.517)	-	-	(42.536.082)
Motorlu taşıtlar	(508.389)	(35.840)	-	-	(544.229)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.793.227)	(28.238)	731	-	(1.820.734)
	(48.705.273)	(1.275.208)	731	-	(49.979.750)
Net defter değeri	56.580.648				60.447.729

Cari dönem amortisman ve itfa payı giderlerinin 1.294.480 TL (31 Mart 2011 - 1.186.348 TL) tutarındaki kısmı satılan malın maliyetine, 28.259 TL (31 Mart 2011 - 33.537 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine 6.628 TL (31 Mart 2011 - 8.687 TL) tutarındaki kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine, 55.949 TL (31 Mart 2011 - 55.949 TL) tutarındaki kısmı ise stoklara dahil edilmiştir.

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla Şirket'in maddi duran varlık alımı ile ilgili herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintisi	280.647	683.534
Personele borçlar	593.709	611.554
Alınan avanslar	2.493.489	1.042.038
Diğer	570.935	278.289
	3.938.780	2.615.415

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla alınan avanslar 2.493.489 TL (31 Aralık 2011 - 1.042.038 TL) tutarında olup 138.044 TL (31 Aralık 2011 - 910.284 TL)'lik kısmı müşteriden alınan nakit avanslar dan oluşmaktadır).

6. Vergiler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar vergisi karşılığı	213.152	3.192.858
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(41.964)	(2.586.054)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	171.188	606.804
	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Mart 2012	31 Mart 2011
- Cari dönem kurumlar vergisi	213.152	252.718
- Ertelenen vergi geliri/ (gideri)	(71.940)	4.001
Toplam vergi gideri	141.212	256.719

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20'dir (2011 - %20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin dikkate alınması sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

1 Ocak - 31 Mart 2012 ve 2011 ara hesap dönemlerine ait vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Vergi öncesi kar	616.612	1.329.149
Vergi öncesi kar üzerinden hesaplanan vergi gideri	(123.322)	(265.830)
İndirilecek gelirler	33.554	12.837
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(9.138)	(14.851)
Diğer	(42.306)	11.125
Toplam vergi	(141.212)	(256.719)

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. Vergiler (devamı)

Ertelenen vergi

Şirket, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2011 - %20).

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlık farkları	(12.012.548)	(12.276.528)	(2.402.510)	(2.455.306)
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 14)	2.475.488	2.303.664	495.098	460.733
Şüpheli ticari alacak karşılığı	90.329	153.464	18.066	30.693
Diğer	903.297	916.265	180.659	183.253
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net	(8.543.434)	(8.903.135)	(1.708.687)	(1.780.627)

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2012	2011
1 Ocak	(1.780.627)	(1.980.420)
Cari dönem gelir tablosuna (alacak)/ borç kaydı	71.940	(4.001)
31 Mart	(1.708.687)	(1.984.421)

7. Özkaynaklar

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedar	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Alkim Kimya	79,93	41.962.500	79,93	41.962.500
Halka arz	20,00	10.500.000	20,00	10.500.000
Diğer	0,07	37.500	0,07	37.500
Ödenmiş sermaye	100,00	52.500.000	100,00	52.500.000
Sermaye düzeltmesi farkları (*)		32.414.361		32.414.361
		84.914.361		84.914.361

(*) Sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

7. Özkaynaklar (devamı)

Şirket sermayesi A, B, C, D, E, ve F grubu nama ve F grubu hamiline paylardan oluşmakta olup, F grubu hamiline hisse senetleri İMKB’de işlem görmektedir. A, B, C, D ve E grubu hisse senetlerinin yönetim kuruluna aday göstermede ve genel kurulda oy hakkında imtiyazı bulunmaktadır.

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket’in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 2.737.673 TL’dir (31 Mart 2011 - 2.737.673 TL).

SPK’nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynaklar kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynaklar kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynaklar grubu içinde “özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynaklar kalemlerine ilişkin “özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren 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 özkaynaklar kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

7. Özkaynaklar (devamı)

SPK'nın 27 Ocak 2011 tarihli 02/51 sayılı kararına göre, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiş olup (2009 -%20), 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. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Ayrıca söz konusu SPK kararı gereğince halka açık anonim ortaklıkların 2011 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak;

Şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına, SPK'nın Seri: XI, No: 29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablo dipnotlarında yer verilmesine,

SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 6'ncı maddesinde yer alan temettü dağıtım zamanına ilişkin sürelerin uygulanmasında;

i. Temettünün tamamından dağıtılacaksa, hesap dönemini izleyen beşinci ayın sonuna kadar dağıtımının yapılması uygulanmasına devam edilmesine,

ii. Temettü pay olarak dağıtılacaksa, bu nedenle ihraç edilecek payların Kurulca kayda alınması için hesap dönemini takip eden beşinci ay sonuna kadar Kurula başvuruda bulunulması ve pay dağıtımının hesap dönemini izleyen altıncı ayın sonuna kadar tamamlanmasına,

iii. (i) ve (ii) alt bentlerindeki seçeneklerin birlikte kullanılması durumunda ise, anılan bentlerde belirtilen işlemlerin ayrı ayrı ancak anılan bentlerde yer alan süreler dahilinde yerine getirilmesine, karar verilmiştir.

Şirketin kar dağıtımına baz olan yasal kayıtlarına göre özkaynaklar kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler (1. ve 2. tertip yasal yedekler)	2.737.673	2.737.673
Olağanüstü yedekler	2.697.279	2.697.279
Geçmiş yıllar karları	12.069.763	-
Net dönem karı	654.029	12.069.763
	18.158.744	17.504.715

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

8. Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda beyan edilen hisse başına kazanç, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

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

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

Hisse başına düşen net kazanç:

		1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Net dönem karı	A	475.400	1.121.673
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	5.250.000.000	5.250.000.000
Hisse başına kazanç	A/B	0,0001	0,0002

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak- 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

9. Yabancı para pozisyonu

Yabancı Para Pozisyonu Tablosu								
	31 Mart 2012				31 Aralık 2011			
	TL	ABD	Euro	Diğer	TL	ABD	Euro	Diğer
	Karşılığı	Doları			Karşılığı	Doları		
1. Ticari Alacaklar	17.061.192	9.556.513	50.055	-	21.194.737	11.028.668	148.411	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	14.901.446	8.317.493	63.853	16.010	19.867.696	10.499.855	14.125	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	31.962.638	17.874.006	113.908	16.010	41.062.433	21.528.523	162.536	-
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)	31.962.638	17.874.006	113.908	16.010	41.062.433	21.528.523	162.536	-
10. Ticari Borçlar	1.912.031	836.768	158.059	27.790	4.000.130	1.702.448	320.966	-
11. Finansal Yükümlülükler	10.572.843	5.963.587	-	-	9.921.558	5.252.559	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.474.677	1.395.836	-	-	932.141	493.483	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	14.959.551	8.196.190	158.059	27.790	14.853.829	7.448.490	320.966	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	5.476.829	3.089.192	-	-	6.479.139	3.430.112	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	5.476.829	3.089.192	-	-	6.479.139	3.430.112	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	20.436.380	11.285.382	158.059	27.790	21.332.968	10.878.602	320.966	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	11.526.258	6.588.624	(44.151)	(11.780)	19.729.465	10.649.921	(158.430)	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	11.526.258	6.588.624	(44.151)	(11.780)	19.729.465	10.649.921	(158.430)	-
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	2.282.266	1.281.561	-	-	5.850.584	3.515.962	-	-
24. İthalat	15.871.577	8.839.935	-	-	72.322.659	44.810.175	-	-

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak- 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9. Yabancı para pozisyonu (devamı)

31 Mart 2012	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar/Zarar			
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
				Özkaynaklar
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	1.168.097	(1.168.097)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.168.097	(1.168.097)	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Euro net varlık/ yükümlülüğü	(10.448)	10.448	-	-
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro Net Etki (4+5)	(10.448)	10.448	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	(5.023)	5.023	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(5.023)	5.023	-	-
Toplam (3+6+9)	1.152.626	(1.152.626)	-	-

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak- 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

8. Yabancı para pozisyonu (devamı)

31 Aralık 2011		Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
		Kar/Zarar			
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Özkaynaklar
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:					
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	2.011.664	(2.011.664)	-	-	
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.011.664	(2.011.664)	-	-	
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:					
4- Euro net varlık/ yükümlülüğü	(38.717)	38.717	-	-	
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
6- Euro Net Etki (4+5)	(38.717)	38.717	-	-	
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde					
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-	
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-	
Toplam (3+6+9)	1.972.947	(1.972.947)	-	-	

Alkim Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak- 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**

10. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
a) Alınan teminatlar:		
İpotek	5.250.000	5.250.000
Banka teminat mektupları	3.788.770	4.423.898
Kefalet	12.000.000	12.000.000
Teminat çekleri	1.079.760	1.102.224
Teminat senetleri	25.000	25.000
Ticari alacakların korunması (*)	5.449.674	5.449.674
	27.593.204	28.250.796
b) Verilen teminatlar:		
Banka teminat mektupları	16.021.321	15.478.268
	16.021.321	15.478.268

(*) Müşteri iflası, şüpheli alacak, vadesi geçmiş alacaklar, ticari ve politik riskler gibi alacak risklerine karşı uluslararası bir profesyonel kuruluştan alınan hizmeti ifade etmektedir.

c) Şarta bağlı varlıklar:

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibi olup tamamı TL'den oluşmaktadır.

Şirket tarafından verilen TRİ'ler:

A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	16.021.321	15.478.268
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	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
	16.021.321	15.478.268
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı	%0	%0

11. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.