

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE 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
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-34
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	6-110
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	10-14
DİPNOT 4 TİCARİ ALACAKLAR	15
DİPNOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR	16-17
DİPNOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	18
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	18-21
DİPNOT 8 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
DİPNOT 9 VERGİLER	22-23
DİPNOT 10 ÖZKAYNAKLAR	24
DİPNOT 11 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	25
DİPNOT 12 FAALİYET GİDERLERİ	25
DİPNOT 13 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER	26
DİPNOT 14 HİSSE BAŞINA KAYIP	26
DİPNOT 15 YABANCI PARA POZİSYONU	27-29
DİPNOT 16 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30-33
DİPNOT 17 ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	33-34

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

		<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i> 30 Haziran 2012	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i> 31 Aralık 2011
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		33.503.153	33.086.671
Nakit ve Nakit Benzerleri		3.160.691	4.512.716
Ticari Alacaklar		14.622.385	15.845.384
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	2.715.700	994.907
- Diğer Ticari Alacaklar	4	11.906.685	14.850.477
Diğer Alacaklar		104.797	69.683
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	54.925	19.792
- Diğer Alacaklar		49.872	49.891
Stoklar		12.800.937	12.254.242
Diğer Dönen Varlıklar	8	2.814.343	404.646
Duran Varlıklar		103.338.184	104.853.560
Diğer Alacaklar		120.981	20.660
Finansal Yatırımlar		103.327	103.327
Maddi Duran Varlıklar	5	102.866.550	104.270.876
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	247.326	256.900
Diğer Duran Varlıklar		-	201.797
TOPLAM VARLIKLAR		136.841.337	137.940.231

1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 14 Ağustos 2012 tarihinde onaylanmıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

		Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		36.462.081	37.058.923
Finansal Borçlar	7	6.080.083	6.575.126
Diğer Finansal Yükümlülükler	7	1.839.419	1.390.583
Ticari Borçlar		21.678.425	21.974.423
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	8.186.223	6.592.779
- Diğer Ticari Borçlar		13.492.202	15.381.644
Diğer Borçlar		672.047	2.861.026
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	667.243	2.856.222
- Diğer Borçlar		4.804	4.804
Borç Karşılıkları	16	5.099.840	3.264.122
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8	1.092.267	993.643
Uzun Vadeli Yükümlülükler		69.985.176	69.054.149
Finansal Borçlar	7	45.484.000	48.906.865
Diğer Finansal Yükümlülükler	7	2.748.322	2.079.327
Diğer Borçlar		13.715.028	9.775.200
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	13.715.028	9.775.200
Borç Karşılıkları	16	106.474	105.161
Kıdem Tazminatı Karşılığı		1.785.892	1.551.323
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9	6.145.460	6.636.273
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		106.447.257	106.113.072
ÖZKAYNAKLAR		30.394.080	31.827.159
Ödenmiş Sermaye	10	40.000.000	40.000.000
Hisse Senetleri İhraç Primleri	10	253.928	253.928
Değer Artış Fonları	5	50.515.764	51.871.979
Nakit Akımdan Korunma İşlemleri Fonu	7	(3.143.447)	(2.376.293)
Geçmiş Yıllar Zararları		(56.566.240)	(30.889.953)
Net Dönem Zararı		(665.925)	(27.032.502)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VEÖZKAYNAKLAR		136.841.337	137.940.231

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>
	Dipnot	1 Ocak -	1 Nisan -	1 Ocak -	1 Nisan -
	Referansları	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011(*)	30 Haziran 2011(*)
Satış Gelirleri	11	51.822.557	25.127.158	49.758.933	25.700.306
Satışların Maliyeti	11	(42.402.219)	(20.254.073)	(39.729.574)	(20.734.143)
BRÜT KAR		9.420.338	4.873.085	10.029.359	4.966.163
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	12.i	(9.186.467)	(4.902.387)	(9.505.084)	(5.207.521)
Genel Yönetim Giderleri	12.ii	(3.492.916)	(1.780.563)	(3.554.869)	(1.919.782)
Diğer Faaliyet Gelirleri		205.438	161.169	291.503	109.900
Diğer Faaliyet Giderleri		(27.965)	-	(729.620)	(675.606)
FAALİYET ZARARI		(3.081.572)	(1.648.696)	(3.468.711)	(2.726.846)
Finansal Gelirler	13.i	8.087.914	3.064.745	1.572.122	487.103
Finansal Giderler	13.ii	(5.971.291)	(2.331.196)	(13.005.672)	(7.328.122)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(964.949)	(915.147)	(14.902.261)	(9.567.865)
Vergiler	9	299.024	57.693	61.239	(134.056)
NET DÖNEM ZARARI		(665.925)	(857.454)	(14.841.022)	(9.701.921)
Diğer Kapsamlı Gelir/ (Gider):					
Nakit akımdan korunma işlemleri - net	7	(767.154)	(158.576)	-	-
Yeniden değerlendirme fonu artışı - net	5	-	-	9.589.185	-
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR		(767.154)	(158.576)	9.589.185	-
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(1.433.079)	(1.016.030)	(5.251.837)	(9.701.921)
HİSSE BAŞINA KAYIP (Nominal değeri 1 TL olan 100 adet hisse başına)	14	(0,0166)	(0,0214)	(0,3710)	(0,2425)

(*) Bakınız Dipnot 2.4.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Hisse senetleri ihraç primleri	Değer artış fonları	Nakit akımdan korunma işlemleri fonu	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem zararı	Toplam özkaynaklar
<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>							
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 gider	-	-	-	(767.154)	-	(665.925)	(1.433.079)
Amortisman transferi - net (Dipnot 5)	-	-	(1.356.215)	-	1.356.215	-	-
30 Haziran 2012	40.000.000	253.928	50.515.764	(3.143.447)	(56.566.240)	(665.925)	30.394.080
<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>							
1 Ocak 2011	40.000.000	229.144	24.990.953	-	(35.037.808)	(12.827.562)	17.354.727
Önceki yıl zararının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	(12.827.562)	12.827.562	-
Toplam kapsamlı gider – önceden raporlanan	-	-	9.589.185	-	-	(16.201.939)	(6.612.754)
Amortisman transferi - net (Dipnot 5)	-	-	(1.526.190)	-	1.526.190	-	-
30 Haziran 2011 – önceden raporlanan	40.000.000	229.144	33.053.948	-	(46.339.180)	(16.201.939)	10.741.973
Makine, tesis ve cihazlara ilişkin amortisman düzeltmesi (Dipnot 2.4)	-	-	-	-	-	1.360.917	1.360.917
30 Haziran 2011 – düzeltilmiş	40.000.000	229.144	33.053.948	-	(46.339.180)	(14.841.022)	12.102.890

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi zarar		(964.949)	(14.902.261)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi öncesi zarar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	5-6	2.898.039	2.656.660 (*)
Kıdem tazminatı karşılığı	12	483.239	524.462
Şüpheli alacak karşılığı iptali	4	-	(90.386)
Maliyet gider karşılığı	16	1.415.542	1.682.703
Ciro prim ve iskonto karşılığı	16	398.928	453.711
Reklam ve pazarlama faaliyetleri karşılığı	16	343.778	411.184
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan kar		-	(12.006)
Faiz geliri	13	(76.106)	(36.262)
Faiz gideri	13	1.699.924	2.856.846
Swap işleminden kaynaklanan faiz	13	658.432	-
Gerçekleşmeyen kur farkı (geliri)/ gideri		(4.370.529)	6.834.389
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		2.486.298	379.040
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış/ (artış)	4	2.943.792	(3.932.462)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	3	(1.720.793)	(137.002)
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki artış	3	(35.133)	(5.541)
Stoklardaki (artış)/ azalış		(546.695)	1.823.667
Diğer alacaklar ve varlıklardaki (artış)/ azalış	8	(2.308.202)	414.745
Ticari borçlardaki artış/ (azalış)		(1.889.442)	180.519
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış	3	1.593.444	3.718.914
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış		152.221	202.269
Ödenen kıdem tazminatı		(248.670)	(285.302)
Atık imha maliyeti	16	(374.814)	-
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		52.006	2.358.847
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	5-6	(1.485.572)	(254.490)
Tahsil edilen faiz		76.106	36.262
Maddi duran varlık satış hasılatı		1.433	29.412
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.408.033)	(188.816)
Finansal faaliyetler:			
Finansal borçlardaki geri ödeme - net		(507.465)	(1.986.526)
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki artış	3	2.534.439	2.892.925
Ödenen faiz		(1.912.824)	(2.866.535)
Finansal faaliyetlerden sağlanan/ (faaliyetlerde kullanılan) net nakit		114.150	(1.960.136)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/ artış		(1.241.877)	209.895
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi		(110.148)	27.783
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		4.512.716	946.960
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi		3.160.691	1.184.638

(*) Bakınız Dipnot 2.4.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmekte olup 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, İMKB'ye kayıtlı %35,12 oranında (31 Aralık 2011: %35,12) hissesi mevcuttur. Şirket'in %60,58 (31 Aralık 2011: %60,58) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in nihai ana ortağı konumundadır (Dipnot 10).

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

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak- İzmir

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket'in özet finansal tabloları "İşletmenin Sürekliliği" temel varsayımına (Dipnot 2.7) ve 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 Tebliği"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.

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 ara dönem özet finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE 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'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.

Ara dönem özet 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 (Dipnot 15).

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

Ara dönemlerde vergi karşılıkları yılsonu mali sonuçlarına uygulanması beklenen vergi oranları göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

1 Ocak - 30 Haziran 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.

2.3 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

- a) 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleriyle ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.
- b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve değişiklikler:
 - UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama bazında hesaplanmasını öngörmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE 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)

- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir. "Finansal varlıkların değer düşüklüğü" ve UMS 39 'da yer alan riskten korunma muhasebesi ile ilgili hükümlerin uygulanmasına devam edilmektedir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 28, "İştirakler ve iş ortaklıkları", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı beklenmektedir.

2.4 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

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

Şirket yönetimi, maddi duran varlıklarının faydalı ömürlerini gözden geçirmiş ve makine, tesis ve cihazların faydalı ömürlerini güncelleştirilmiştir. Makine, tesis ve cihazlara ilişkin ekonomik ömürlerin güncellenmesi neticesinde 2012 yılının ilk altı ayına ilişkin amortisman giderleri daha önceki ekonomik ömürlere göre hesaplanacak olan tutardan 584.315 TL daha az gerçekleşmiştir. 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşen güncelleme sonrası makine, tesis ve cihazlara ilişkin yaklaşık faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

Makine, tesis ve cihazlar

10-21 yıl

Şirket, söz konusu faydalı ömür güncellemeleri neticesinde 1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak sunulan 1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ilişkin finansal tablolarında, 1.701.146 TL tutarında değişiklik ertelenmiş vergi etkisi ile birlikte gerçekleştirmiştir (Dipnotlar 5 ve 11). Söz konusu değişikliğin 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ilişkin finansal tablolara herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

Şirket, cari dönem içerisinde 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış kapsamlı gelir tablosunda net satışlar ile satışların maliyeti kalemleri arasında müşterilere sağlanan ciro primlerine ilişkin 328.876 TL tutarında bir sınıflandırma değişikliği gerçekleştirmiş olup (Dipnot 11) söz konusu sınıflandırmanın ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile brüt kar ve dönem zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE 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)

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, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemi ile karşılıklı olarak düzenlemiştir.

2.6 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.

2.7 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

i. Şirket'in sürekliliği

Şirket'in ilişikteki ara dönem özet finansal tabloları "İşletmenin Sürekliliği" ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 2.958.928 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemi itibarıyla faaliyet ve net dönem zararları sırasıyla, 3.081.572 TL ve 665.925 TL olarak, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları ise 56.566.240 TL olarak gerçekleşmiştir. Tüm bu koşullar, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Buna istinaden, Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda 17 no'lu finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım önlemler almıştır.

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE 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)

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

Şirket'in arazi ve arsaları, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazları, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerden, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar için, bilanço tarihine dek hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 30 Haziran 2012 tarihli makul değerlere yaklaşık olacakları varsayımıyla, yeniden değerlendirilmiş değerleri olarak özet finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 5). Alım/ satım işlemlerinin gerçekleşmesi esnasında oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir ve sözkonusu değişikliklerin etkileri olduğu dönemde finansal tablolara yansıtılır.

iii. *Nakit akıma yönelik riskten korunma etkinlik testi*

Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda, nakit akım riskinden korunma amaçlı olarak tanımlanan türev araçların makul değerleri ile 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki farkı diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 7) içerisinde sınıflandırılmış olup söz konusu türev araçların etkin olması sebebiyle ertelenmiş vergi etkisi düşülerek özkaynaklarda nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Türev araçların etkinlik testi Avro/ TL kur değerlemeleri ve faiz oranlarına ilişkin varsayımları içermekte olup işlemlerin gerçekleşmesi durumunda gerçekleşecek oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir ve sözkonusu değişikliklerin etkileri olduğu dönemde finansal tablolara yansıtılır.

iv. *Gelir vergileri*

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i. *İlişkili tarafların bakiyeleri:*

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
a) <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
Yataş	2.715.700	994.907
	2.715.700	994.907

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dyo Boya")	54.925	19.638
Diğer	-	154
	54.925	19.792

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan ticari ve diğer alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçen alacaklar	299.569	29.897
0-30 gün vadeli	1.579.683	836.262
31-60 gün vadeli	598.172	148.540
61-90 gün vadeli	293.201	-
	2.770.625	1.014.699

Maruz kalınan azami kredi riski ilişkili taraflardan olan alacakların defter değeri ile sınırlıdır. Ancak, Şirket yönetimi Şirket'in ilişkili taraflardan alacaklarına istinaden önemli bir tahsilat problemi yaşanmayacağını öngörmektedir.

c) İlişkili taraflara ticari borçlar

Yadex Export Import und Spedition GmbH ("Yadex")	6.686.483	5.576.069
Yaşar Holding	746.608	413.780
Yataş	564.222	494.556
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP")	129.624	78.542
Diğer	59.286	29.832
	8.186.223	6.592.779

Yataş ve Yadex'e olan borçlar, Şirket'in yurtdışı hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle, Yaşar Holding'e olan borçlar, danışmanlık ve istişare hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

d) İlişkili taraflara diğer borçlar

YBP	412.292	2.767.108
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur Turizm")	120.024	19.662
Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Pınar Su")	118.116	35.251
Yaşar Holding	-	26.201
Diğer	16.811	8.000
	667.243	2.856.222

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, YBP'ye olan diğer borçlar, Şirket'in söz konusu ilişkili taraftan temin ettiği ticari olmayan borçlar ve bunlar üzerinden hesaplanan faiz tahakkukları ile YBP tarafından bir finansal kuruluştan sağlanıp Şirket'e aynı koşullarda devredilen kredi borçlarının faiz tahakkukundan oluşmakta olup ilgili ticari olmayan borçlara uygulanan faiz oranı yıllık %12'dir (31 Aralık 2011: %12).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
e) İlişkili taraflara uzun vadeli borçlar:		
YBP	13.715.028	9.775.200
	13.715.028	9.775.200

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar YBP tarafından bir finansal kuruluştan sağlanıp Şirket'e aynı koşullarda devredilen kredi borçlarının 6.030.705 Avro tutarındaki anaparasından oluşmaktadır. Söz konusu borçların vadesi 1 Ağustos 2015 olup faiz oranı yıllık Euribor+%3,90'a göre altı ayda bir değişmektedir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ilişkili taraflara uzun vadeli borçların anapara yükümlülüklerine ilişkin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

2013 yılı	2.743.006	1.955.040
2014 yılı	5.486.011	3.910.080
2015 yılı	5.486.011	3.910.080
	13.715.028	9.775.200

ii. İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
a) Mal satışları:				
Yataş	15.728.639	8.236.000	13.358.856	7.313.212
Diğer	16.240	6.879	22.147	10.931
	15.744.879	8.242.879	13.381.003	7.324.143

Şirket yurtdışı satışlarının önemli bir bölümünü Yataş aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

b) Hizmet satışları:

Yaşar Holding	22.011	-	-	-
YBP	13.119	231	23.399	11.369
Diğer	9.648	6.101	14.158	6.004
	44.778	6.332	37.557	17.373

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
c) Mal alımları:				
Yadex	4.746.114	1.199.973	2.534.612	1.034.813
Yataş	-	-	950.932	220.833
Diğer	23.629	20.808	19.471	11.297
	4.769.743	1.220.781	3.505.015	1.266.943

Şirket, Yadex ve Yataş aracılığıyla yurtdışından hammadde alımı yapmaktadır.

d) Hizmet alımları:

Yaşar Holding	929.638	498.848	852.161	462.290
Yataş	446.957	251.267	306.619	172.040
YBP	26.446	14.253	22.430	14.076
Diğer	229.509	142.894	125.771	76.465
	1.632.550	907.262	1.306.981	724.871

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

e) Maddi duran varlık alımları:

Yaşar Holding	27.526	20.057	24.878	19.149
Diğer	8.944	8.944	-	-
	36.470	29.001	24.878	19.149

f) Finansal gelirler:

YBP	749.556	472.650	-	-
Yaşar Holding	319.590	161.295	406.869	209.367
Dyo Boya	64.637	31.676	22.654	11.746
Diğer	26.517	12.995	17.800	9.230
	1.160.300	678.616	447.323	230.343

YBP ile girilen işlemlerden kaynaklanan finansal gelir, YBP'nin bir finans kuruluşundan temin edip aynı şartlar ile Şirket'e devrettiği kredilerden kaynaklanan kur farkı gelirlerini içermektedir (2011: Yoktur). Diğer finansal gelirler, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olarak katıldığı kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup (Dipnot 13) ilgili hesaplamalarda kullanılan finansman temini ve kefalet komisyon oranlarının her biri yıllık %0,50'dir (2011: yıllık %0,50).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
g) Finansal giderler:				
YBP	159.576	50.532	623.298	324.750
Yaşar Holding	43.553	22.890	9.762.242	5.426.041
Diğer	180.999	90.875	13.861	10.917
	384.128	164.297	10.399.401	5.761.708

30 Haziran 2011 itibarıyla Yaşar Holding ile girilen işlemlerden kaynaklanan finansal giderler, Şirket'in çeşitli bankalardan almış olduğu ve Yaşar Holding'in kefil olduğu kredilerle ilgili olarak 279.483 TL tutarında kefalet gideri, Yaşar Holding'e olan ticari ve ticari olmayan borçları ile ilgili 88.550 TL tutarında vade farkı ve faiz gideri ile Yaşar Holding'in bir finans kuruluşundan temin edip aynı şartlar ile Şirket'e devrettiği kredilerin 9.394.209 TL tutarındaki faiz ve kur farkı giderinden oluşmaktadır. YBP ile girilen işlemlerden kaynaklanan finansal giderler ise, Şirket'in söz konusu ilişkili taraftan temin ettiği ticari olmayan borçlar üzerinden hesaplanan faiz giderinden oluşmaktadır.

h) Verilen kefaletler:

Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding, Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem"), Dyo Boya, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ("Pınar Süt") ve Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et")'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 250.000.000 ABD Doları ve 55.000.000 Avro karşılığı toplam 576.706.000 TL (31 Aralık 2011: 250.000.000 ABD Doları ve 55.000.000 Avro karşılığı 606.634.000 TL) tutarındaki kredilere sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır.

ı) Alınan kefaletler:

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 20.000.000 Avro karşılığı 45.484.000 TL krediye ilişkin (31 Aralık 2011: 20.000.000 Avro karşılığı 48.876.000 TL) Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya garantör olarak kefalet sağlamışlardır.

i) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Kısa vadeli faydalar	215.148	107.444	424.628	234.594
Kar payı ve performans ikramiyesi	-	-	-	-
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	-	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	28.493	-	75.482	75.482
Diğer uzun vadeli faydalar	7.281	6.145	34.686	1.375
	250.922	113.589	534.796	311.451

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Müşteri cari hesapları	12.650.674	14.339.410
Vadeli çekler	2.832.003	4.094.763
	15.482.677	18.434.173
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(3.438.508)	(3.438.508)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(137.484)	(145.188)
	11.906.685	14.850.477

Şirket'in alacakları, yurtiçinde bayi ve zincir mağazalar, yurtdışında ise Yaşar grubu şirketlerinden Yataş vasıtasıyla yapılan mamul ve yarı mamul temizlik kağıdı satışlarından doğmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gelir hesaplamasında kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %9,4 (31 Aralık 2011: TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için yıllık %11,01) olup alacakların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2011: 2 ay).

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçen alacaklar	1.061.037	2.475.405
0-30 gün vadeli	3.225.648	4.562.600
31-60 gün vadeli	4.357.441	4.934.209
61-90 gün vadeli	2.814.692	2.578.907
91 gün ve üzeri	447.867	299.356
	11.906.685	14.850.477

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 1.061.037 TL tutarındaki ticari alacak için 625.000 TL tutarında teminat alınmıştır. 1 Ocak - 30 Haziran tarihleri içerisinde şüpheli alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	3.279.029	3.369.415
Tahsilat	-	(50.003)
Karşılık iptali	-	(40.383)
30 Haziran	3.279.029	3.279.029

Üretim, dağıtım ve çeşitli satış noktalarını kapsayan Şirket'in geniş dağılmış müşteri yelpazesinden dolayı, ticari alacakların konsantrasyon riski sınırlıdır. Şirket'in ticari alacaklarını tahsil etmedeki geçmiş deneyimi göz önünde bulundurularak gerekli karşılık ayrılmıştır. Bu nedenle, Şirket yönetimi ayrılmış olan şüpheli alacakların dışında herhangi bir ek şüpheli alacak riskinin yer almadığına inanmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:				
Arazi ve arsalar	19.390.000	-	-	19.390.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	30.277.274	97.714	-	30.374.988
Makine, tesis ve cihazlar	135.849.017	1.035.201	(114.296)	136.769.922
Taşıt araçları	93.214	-	-	93.214
Döşeme ve demirbaşlar	3.433.079	219.454	(1.700)	3.650.833
Diğer maddi duran varlıklar	832.389	7.496	-	839.885
Yapılmakta olan yatırımlar	-	90.367	-	90.367
	189.874.973	1.450.232	(115.996)	191.209.209
Tenzil: Birikmiş amortisman:				
Binalar ve yerüstü düzenleri	(13.337.271)	(934.892)	-	(14.272.163)
Makine, tesis ve cihazlar	(69.354.014)	(1.798.560)	114.296	(71.038.278)
Taşıt araçları	(93.214)	-	-	(93.214)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.802.685)	(83.947)	267	(2.886.365)
Diğer maddi duran varlıklar	(16.913)	(35.726)	-	(52.639)
	(85.604.097)	(2.853.125)	114.563	(88.342.659)
Net defter değeri	104.270.876			102.866.550

2012 yılında makine, tesis ve cihazlara ilavelerin önemli bir kısmı endüstriyel havlu makinesi, baskılı dispenser peçete makinesi ve paketleme ünitesi alımlarından kaynaklanmaktadır.

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 2.736.577 TL tutarındaki kısmı (2011: 2.534.226 TL) üretim maliyetine, 100.014 TL tutarındaki kısmı (2011: 93.640 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 12.ii) ve 61.448 TL tutarındaki kısmı (2011: 28.794 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 12.i) dahil edilmiştir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2011	Düzeltilmiş İlaveler (*)	Çıkışlar	Yeniden değerleme	Düzeltilmiş 30 Haziran 2011 (*)
Maliyet değeri/ yeniden değerlenmiş değer:					
Arazi ve arsalar	12.275.000	-	-	6.948.806	19.223.806
Binalar ve yerüstü düzenleri	26.315.514	-	-	3.734.774	30.050.288
Makina, tesis ve cihazlar	111.359.436	62.141	(17.143)	-	111.404.434
Taşıt araçları	115.323	-	(22.109)	-	93.214
Döşeme ve demirbaşlar	3.107.274	16.270	(42.899)	-	3.080.645
Diğer maddi duran varlıklar	9.580.282	-	-	-	9.580.282
Yapılmakta olan yatırımlar	-	149.654	-	-	149.654
	162.752.829	228.065	(82.151)	10.683.580	173.582.323
Tenzil: Birikmiş amortisman:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(11.671.436)	(767.665)	-	-	(12.439.101)
Makina, tesis ve cihazlar	(65.986.377)	(1.596.359) (*)	1.925	-	(67.580.811)
Taşıt araçları	(115.323)	-	22.109	-	(93.214)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.735.889)	(42.971)	40.711	-	(2.738.149)
Diğer maddi duran varlıklar	(5.084.327)	(202.493)	-	-	(5.286.820)
	(85.593.352)	(2.609.488)	64.745	-	(88.138.095)
Net defter değeri	77.159.477				85.444.228

(*) Bakınız Dipnot 2.4.

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

	2012	2011
1 Ocak	51.871.979	24.990.953
Birikmiş zararlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman	(1.695.269)	(1.907.738)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 9)	339.054	381.548
Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlemesinden kaynaklanan fon artışı	-	10.683.580
Yeniden değerlendirme fonundaki artış üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 9)	-	(1.094.395)
30 Haziran	50.515.764	33.053.948

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	30 Haziran 2012
Haklar- yazılımlar	1.477.452	35.340	1.512.792
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.220.552)	(44.914)	(1.265.466)
Net defter değeri	256.900		247.326

	1 Ocak 2011	İlaveler	30 Haziran 2011
Haklar- yazılımlar	1.377.916	26.425	1.404.341
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.129.486)	(47.172)	(1.176.658)
Net defter değeri	248.430		227.683

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler	5.103.333	5.430.561
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	914.416	1.073.307
Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları	62.334	71.258
	6.080.083	6.575.126
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	1.839.419	1.390.583
Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	7.919.502	7.965.709
Uzun vadeli krediler	45.484.000	48.876.000
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	-	30.865
	45.484.000	48.906.865
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	2.748.322	2.079.327
Uzun vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	48.232.322	50.986.192
Toplam finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	56.151.824	58.951.901

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE 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:

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler:						
ABD Doları krediler (*)	1,32	4,96	2.800.000	2.874.986	5.058.200	5.430.561
TL Krediler	-	-	45.133	-	45.133	-
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Avro krediler (**)	4,83	5,20	402.082	439.196	914.416	1.073.307
Toplam kısa vadeli krediler					6.017.749	6.503.868
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	1.839.419	1.390.583	1.839.419	1.390.583
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					7.857.168	7.894.451
Uzun vadeli krediler:						
Avro krediler (**)	4,83	5,20	20.000.000	20.000.000	45.484.000	48.876.000
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	2.748.322	2.079.327	2.748.322	2.079.327
Toplam uzun vadeli krediler ve türev finansal araçlar					48.232.322	50.955.327

(*) ABD Doları krediler, sabit faiz oranlı rotatif banka kredilerinden oluşmakta olup faiz oranları yıllık %1,32 ile %1,33 arasında değişmektedir (31 Aralık 2011: yıllık %3,85 ile %7,75 arasında).

(**) 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Avro krediler faiz oranı Euribor + %3,40'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı krediyi içermektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE 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, 1 Ağustos 2011'de yurtiçi bir finans kuruluşundan, 1 Ağustos 2017 vadeli 20 milyon Avro tutarında kredi sağlamış ve bu kredi ile ilişkili taraflara olan 22.205.244 Avro tutarındaki borçlarını aynı tarih itibarıyla ödemiştir. Kredi faizi alta ayda bir belirlenmek üzere değişken Euribor+%3,40 olarak belirlenmiş olup kredi geri ödemesi, kredi kullanım tarihinden itibaren iki yıllık ödemesiz dönem sonunda, 1 Ağustos 2013 tarihinde başlayarak 6 aylık dönemlerde 9 eşit taksitte geri ödenecektir. Faiz ödemeleri ise kredi kullanım tarihinden başlayarak 6 aylık dönemlerde gerçekleştirilecektir. Söz konusu krediye ilişkin olarak Yaşar Grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya Şirket'e garantör sıfatıyla kefalet sağlamıştır.

Şirket, 1 Ağustos 2011 tarihinde almış olduğu sözkonusu krediye ilişkin uluslararası bir finans kuruluşu ile International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") master anlaşması, ekleri ve swap teyit dökümanlarını imzalamak suretiyle Avro/ TL üzerinden swap anlaşması yapmıştır. Şirket bu anlaşma ile söz konusu kredinin yalnızca faiz ödemelerini %8,30 faiz oranı ve 2,274 Avro/ TL kuru ile swap etmiştir. Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda, nakit akım riskinden korunma amaçlı olarak tanımlanan türev araçların makul değerleri ile 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki fark diğer kısa ve uzun finansal yükümlülükler içerisinde sınıflandırılmış olup tahakkuk eden 658.432 TL tutarındaki swap işleminden kaynaklanan faiz giderleri finansal giderler (Dipnot 13) içerisinde sınıflandırılarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış, 3.929.309 TL tutarındaki (31 Aralık 2011: 2.970.366 TL) türev işlemlerden kaynaklanan makul değer farkı ise, türev araçların etkin olması sebebiyle, 785.862 TL tutarındaki (31 Aralık 2011: 594.073 TL) ertelenmiş vergi etkisi (Dipnot 9) düşülerek özkaynaklarda nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla nakit akımından korunma işlemleri fonu hareket tablosu aşağıdadır:

	2012
1 Ocak	(2.376.293)
Nakit akım riskinden korunma işlemleri amaçlı olarak tanımlanan türev araçların makul değer farkından kaynaklanan fon artışı	(958.943)
Nakit akım riskinden korunma işlemleri fonundaki artış üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	191.789
30 Haziran	(3.143.447)

Şirket'in krediler ve diğer finansal yükümlülükler ile ilgili vermiş olduğu teminatlar Dipnot 16'da açıklanmıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE 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)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
2013 yılı	5.053.776	5.430.668
2014 yılı	10.107.556	10.861.333
2015 yılı	10.107.556	10.861.333
2016 yılı	10.107.556	10.861.333
2017 yılı	10.107.556	10.861.333
	45.484.000	48.876.000

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, swap işlemleri neticesinde Şirket'in kredileri sabit faiz oranlı kredilerden oluşmaktadır.

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

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Banka kredileri	56.089.490	58.849.778	55.808.514	58.348.039

Kredilerinin makul değerleri, ABD Doları, Avro krediler ve Avro kredilerin TL'ye swap edilmiş faiz tahakkukları için sırasıyla yıllık %1,43 ve %4,67 ve %9,12 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2011: ABD Doları Avro krediler ve Avro kredilerin TL'ye swap edilmiş faiz tahakkukları için sırasıyla yıllık %1,30, %5,38 ve % 8,13).

b) Finansal kiralama işlemlerinden borçlar

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Avro	TL karşılığı	Avro	TL karşılığı
Kısa vadeli	27.409	62.334	29.159	71.258
Uzun vadeli	-	-	12.630	30.865
	27.409	62.334	41.789	102.123

Finansal kiralama yükümlülükleri Şirket'in almış olduğu iş makineleri ile ilgili olup etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları yıllık %0,08, vadesi 2013 yılıdır (31 Aralık 2011: yıllık %0,08).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
a) Diğer dönen varlıklar:		
Devreden katma değer vergisi ("KDV")	1.226.661	234.089
Verilen sipariş avansları	1.213.489	53.306
Peşin ödenen giderler	340.916	100.240
Diğer	33.277	17.011
	2.814.343	404.646

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla verilen sipariş avanslarının önemli bir kısmı selüloz alımlarına ilişkindir.

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	849.752	636.918
Alınan sipariş avansları	239.542	353.742
Diğer	2.973	2.983
	1.092.267	993.643

DİPNOT 9 - VERGİLER

1 Ocak- 30 Haziran 2012 ve 2011 ara hesap dönemlerine ait özet kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi geliri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
- Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	299.024	57.693	61.239	(134.056)
Toplam vergi geliri/ (gideri)	299.024	57.693	61.239 (*)	(134.056) (*)

(*) Bakınız Dipnot 2.4.

Ertelenmiş vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2011: %20).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - VERGİLER (Devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükler)	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Arazi ve arsalar, bina ve yerüstü düzenleri ile makina, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	59.839.387	61.534.656	(9.683.618)	(10.022.673)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme ve değer düşüklüğü farkları	(11.785.700)	(12.076.687)	2.357.140	2.415.337
Nakit akımdan korunma işlemleri	(3.929.309)	(2.970.366)	785.862	594.073
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.785.892)	(1.551.323)	357.178	310.265
Diğer	(189.890)	(333.625)	37.978	66.725
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri-net			(6.145.460)	(6.636.273)

Şirket müteakip yıllarda mahsup edilebilir mali zararlardan, maddi ve maddi olmayan varlıkların kimi geçici zamanlama farklılıklarından kaynaklanan toplam 16.268.397 TL (31 Aralık 2011: 15.952.889 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını finansal tabloların hazırlanma tarihi itibariyle gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel görülmediği için muhasebenin ihtiyatlılık prensibi dahilinde kayıtlarına almamıştır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal tablolara yansıtılmayan ve üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararların en son indirilebilecekleri yıllara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

En son kullanım yılı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
2012	17.482.020	17.482.020
2013	31.623.099	31.623.099
2015	11.374.205	11.374.205
2016	19.285.120	19.285.120
2017	1.577.539	-
	81.341.983	79.764.444

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2012	2011
1 Ocak	(6.636.273)	(1.728.186)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna alacak kaydı	299.024	61.239 (*)
Nakit akımdan korunma işlemleri fonuna verilen	191.789	-
Yeniden değerlendirme değer artış fonuna verilen	-	(1.094.395)
30 Haziran	(6.145.460)	(2.761.342)

(*) Bakınız Dipnot 2.4.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi, 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	40.000.000	40.000.000

Türkiye'deki şirketler, hissedarlarına bedelsiz hisse çıkararak verme durumunda kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler.

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Yaşar Holding	60,58	24.231.366	60,58	24.231.366
Halka açık kısım	35,12	14.049.855	35,12	14.049.855
Diğer	4,30	1.718.779	4,30	1.718.779
Ödenmiş sermaye	100,00	40.000.000	100,00	40.000.000

Beheri 1 Kr olan 4.000.000.000 adet (31 Aralık 2011: 4.000.000.000 adet) hisse bulunmakta olup farklı hisse grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 253.928 TL (31 Aralık 2011: 253.928 TL) tutarındaki hisse senedi ihraç primi ise Şirket'in halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

Yönetim Kurulu'nun 9 Eylül 2011 tarihli kararına istinaden, Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihli bağımsız denetimden geçmiş ve Genel Kurul'ca onaylanmış yıllık finansal tablolarında yer alan 35.037.808 TL tutarındaki geçmiş yıl zararlarından kaynaklanan bilanço açığının 15.000.000 TL'lik kısmının sermayenin azaltılması yoluyla kapatılmasını teminen, SPK'nın 2009/18 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan "Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uyulacak İlke ve Esaslar" duyurusu kapsamında; çıkarılmış sermayenin 15.000.000 TL tutarında azaltılmasına, eş zamanlı olarak çıkarılmış sermayenin 15.000.000 TL tutarında artırılmasına karar verilmiştir. Ödenmesi taahhüt edilen 15.000.000 TL'nin tamamı 26 Aralık 2011 tarihi itibarıyla nakden ödenmiş olup sözkonusu sermaye artırımı sırasında Şirket'in halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farka ilişkin 24.784 TL tutarında hisse senedi ihraç primi 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket özkaynaklarına ilave edilmiştir. Sermayenin azaltılması ve eş zamanlı olarak artırılmasına ilişkin olağanüstü genel kurul ve genel kurul kararları 2011 yılında İzmir Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil edilmiştir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Yurtiçi satışlar	49.528.626	25.331.061	47.592.271	24.126.335
Yurtdışı satışlar	15.941.518	7.417.501	13.693.370	7.610.170
	65.470.144	32.748.562	61.285.641	31.736.505
Tenzil: İskontolar	(13.548.568)	(7.578.970)	(11.126.353)	(5.707.610)
İadeler	(99.019)	(42.434)	(400.355)	(328.589)
Satış Gelirleri	51.822.557	25.127.158	49.758.933	25.700.306
Satışların Maliyeti	(42.402.219)	(20.254.073)	(39.729.574) (*)	(20.734.143) (*)
Brüt Kar	9.420.338	4.873.085	10.029.359	4.966.163

(*) Bakınız Dipnot 2.4.

DİPNOT 12 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
i. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:				
Taşıma	3.155.417	1.552.450	3.048.530	1.576.352
Reklam	2.457.851	1.287.561	3.566.744	2.058.758
Personel	1.415.789	749.787	1.234.341	630.812
Dışarıdan sağlanan hizmetler	504.981	285.251	497.763	276.094
İhracat komisyon giderleri	399.145	218.897	306.571	163.913
Kira	257.160	144.615	193.025	98.991
Enerji	218.414	114.022	166.934	84.583
Amortisman ve itfa payları	61.448	33.196	28.794	8.222
Diğer	716.262	516.608	462.382	309.796
	9.186.467	4.902.387	9.505.084	5.207.521
ii. Genel yönetim giderleri:				
Personel	1.194.742	597.995	1.363.289	772.652
Danışmanlık	853.657	476.775	751.495	397.489
Kıdem tazminatı karşılığı	483.239	201.078	524.462	271.375
Dışarıdan sağlanan hizmetler	370.951	191.912	349.293	192.405
Amortisman ve itfa payları	100.014	50.532	93.640	51.671
Enerji	83.328	39.985	82.869	43.549
Vergi, resim ve harçlar	33.898	31.018	75.882	24.388
Diğer	373.087	191.268	313.939	166.253
	3.492.916	1.780.563	3.554.869	1.919.782

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
i. Finansal gelirler:				
Kur farkı geliri	7.358.401	2.815.918	926.284	225.277
Kefalet geliri	410.744	205.966	447.323	230.343
Faiz geliri	76.106	36.754	36.262	15.024
Diğer	242.663	6.107	162.253	16.459
	8.087.914	3.064.745	1.572.122	487.103
ii. Finansal giderler:				
Kur farkı gideri	(2.407.544)	(647.286)	(8.266.601)	(4.634.795)
Faiz gideri	(1.699.924)	(707.682)	(2.856.846)	(1.536.487)
Kefalet ve banka komisyonları	(847.660)	(429.071)	(947.210)	(727.103)
Swap işleminden kaynaklanan faiz gideri	(658.432)	(443.195)	-	-
Vade farkı gideri	(139.970)	(83.252)	(721.982)	(390.913)
Diğer	(217.761)	(20.710)	(213.033)	(38.824)
	(5.971.291)	(2.331.196)	(13.005.672)	(7.328.122)

DİPNOT 14 - HİSSE BAŞINA KAYIP

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

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

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

		1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Net dönem zararı	A	(665.925)	(857.454)	(14.841.022)	(9.701.921)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	40.000.000	40.000.000	40.000.000	40.000.000
Nominal değeri 1 TL olan 100 adet hisse başına kayıp	A/B	(0,0166)	(0,0214)	(0,3710)	(0,2425)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	30 Haziran 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	2.715.700	748.604	119.582	1.091.393	994.907	223.254	187.883	114.054
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.731.482	776.415	13.386	1.298.446	1.217.476	359.668	50.055	415.775
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.249.940	673.784	13.717	1.552	30.850	1.360	11.555	43
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	6.697.122	2.198.803	146.685	2.391.391	2.243.233	584.282	249.493	529.872
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	6.697.122	2.198.803	146.685	2.391.391	2.243.233	584.282	249.493	529.872
10. Ticari Borçlar	(12.206.615)	(6.757.052)	-	-	(11.496.182)	(5.731.455)	(274.178)	-
11. Finansal Yükümlülükler	(6.034.951)	(2.800.000)	(429.491)	-	(7.074.670)	(2.874.986)	(672.767)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	(237.801)	-	(97.308)	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(18.241.566)	(9.557.052)	(429.491)	-	(18.808.653)	(8.606.441)	(1.044.253)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(45.484.000)	-	(20.000.000)	-	(48.906.865)	-	(20.012.630)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(13.715.028)	-	(6.030.705)	-	(9.775.200)	-	(4.000.000)	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(59.199.028)	-	(26.030.705)	-	(58.682.065)	-	(24.012.630)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(77.440.594)	(9.557.052)	(26.460.196)	-	(77.490.718)	(8.606.441)	(25.056.883)	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu (9-18+19)	(70.743.472)	(7.358.249)	(26.313.511)	2.391.391	(75.247.485)	(8.022.159)	(24.807.390)	529.872
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(70.743.472)	(7.358.249)	(26.313.511)	2.391.391	(75.247.485)	(8.022.159)	(24.807.390)	529.872
22. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	15.941.518	8.889.969	-	-	26.715.792	16.167.852	-	-
24. İthalat	15.729.194	8.769.724	-	-	32.615.583	19.519.099	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla döviz kuru riski duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 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 değerlendirilmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(1.329.268)	1.329.268	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.329.268)	1.329.268	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(5.984.219)	5.984.219	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(5.984.219)	5.984.219	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlendirilmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	239.139	(239.139)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	239.139	(239.139)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(7.074.348)	7.074.348	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2011

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Maliyet gider karşılığı	3.937.724	2.896.996
Ciro primi ve iskonto karşılığı	398.928	-
Dava karşılığı	348.420	348.420
Reklam ve pazarlama faaliyetleri karşılığı	343.778	-
Diğer	70.990	18.706
	5.099.840	3.264.122

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

	2012	2011
1 Ocak	2.896.996	979.446
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	1.415.542	1.682.703
Atık imha maliyeti	(374.814)	-
30 Haziran	3.937.724	2.662.149

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ciro primi ve iskonto karşılığı ile reklam ve pazarlama faaliyetleri karşılığı özet kapsamlı gelir tablosunda, sırasıyla, net satışlar ve satış, pazarlama ve dağıtım giderleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir (30 Haziran 2011: sırasıyla, 453.711 TL ve 411.184 TL).

b) Uzun vadeli borç karşılıkları:

Kıdeme teşvik ikramiyesi	106.474	105.161
	106.474	105.161

c) Alınan teminatlar:

Kefaletler	45.484.000	48.876.000
Teminat mektupları	10.832.500	9.338.000
İpotekler	1.571.370	1.766.370
Diğer	178.228	181.112
	58.066.098	60.161.482

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 20.000.000 Avro karşılığı 45.484.000 TL krediye ilişkin (31 Aralık 2011: 20.000.000 Avro karşılığı 48.876.000 TL) Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya'nın garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır.

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
d) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	576.706.000	606.634.000
Teminat mektupları	3.666.071	3.508.055
Diğer	75.860	125.825
	580.447.931	610.267.880

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding, Çamlı Yem, Dyo Boya, Pınar Süt ve Pınar Et'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 250.000.000 ABD Doları ve 55.000.000 Avro karşılığı 576.706.000 TL (2011: 250.000.000 ABD Doları ve 55.000.000 Avro karşılığı 606.634.000 TL) tutarındaki kredilere sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmasından kaynaklanmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket’in teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012			31 Aralık 2011		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:						
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu						
TRİ'lerin Toplam Tutarı			3.741.931			3.633.880
	TL	3.666.071	3.666.071	TL	3.508.055	3.508.055
	Avro	33.357	75.860	Avro	51.487	125.825
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						
			576.706.000			606.634.000
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
			451.625.000			472.225.000
	ABD Doları	250.000.000	451.625.000	ABD Doları	250.000.000	472.225.000
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri						
Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			125.081.000			134.409.000
	Avro	55.000.000	125.081.000	Avro	55.000.000	134.409.000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine						
Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı					-	-
			580.447.931	610.267.880		

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

1.897%

%1.906

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

c) Devam etmekte olan önemli davalar:

Şirket aleyhine açılmış 348.420 TL (31 Aralık 2011: 348.420 TL) tutarında muhtelif davalar bulunmakta olup tamamı için gerekli karşılık finansal tablolarda ayrılmıştır. Öte yandan, Şirket aleyhine hisse senetlerinin satışı sürecinde bazı bilgilerin gizlendiği iddiası ile yatırımcıların uğramış olduğu zararın faizi ile beraber tazmini amacıyla 972.761 TL (31 Aralık 2011: 972.761 TL) tutarında, dava açılmıştır. Yatırımcıların açmış oldukları davaların 450.745 TL tutarındaki kısmı 4 Mayıs 2009 itibarıyla, geriye kalan 522.016 TL tutarındaki kısmı ise 12 Haziran 2009 itibarıyla Şirket lehine sonuçlanmıştır. Karar yatırımcılar tarafından temyiz edilmiştir. Yargıtay kararı Şubat 2012'de Şirket lehine sonuçlanarak kesinleşmiştir.

d) Taahhütler:

Yoktur (31 Aralık 2011: Şirket'in hammadde alımlarına ilişkin toplam 621.809 ABD Doları karşılığı 1.174.536 TL ve maddi duran varlık alımlarına ilişkin toplam 190.000 Avro karşılığı 464.322 TL alım taahhüdü bulunmaktadır).

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

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

- i. Şirket, üretim maliyetlerini iyileştirmeye yönelik çalışmalara önceki dönemlerde olduğu gibi 2012 yılında da devam etmektedir. 2010 yılında sonuçlandırılan 6 Sigma projesinin olumlu etkilerinin üzerine 2011 yılında yeni 6 Sigma projeleri de devreye alınmıştır. Şirket bu dönemde uygulanan projelerin sadece üretime yönelik iyileştirmeler ile sınırlı kalmamasını, işletmenin birçok fonksiyonuna yaygınlaştırılmasını planlamaktadır. Proje sonuçlarının izleyen dönemlerde maliyetlere olumlu yansımaları beklenmekte olup maliyet iyileştirmelerinin yanı sıra projelerin operasyonel verimliliği artırması ve dolayısı ile mevcut insan kaynağının en etkin şekilde kullanılmasına olanak sağlaması hedeflenmektedir. Tüm bu çalışmaların sonucunda, Şirket'in önümüzdeki dönemlerde operasyonlarında karlı bir duruma gelmesi hedeflenmektedir.
- ii. Şirket, temizlik kâğıtları sektöründe mürekkep giderme tesisi olan bir firmadır. Atık kâğıtların geri dönüşümünü sağlayarak rakiplerine oranla maliyet avantajı sağlayan bu tesis özellikle selüloz fiyatlarının arttığı dönemlerde daha az maliyetli olan atık kâğıt işlemeye olanak tanıyarak artan maliyetlerin kontrolünü sağlamaktadır. Tesisin, selüloz maliyetlerinin yüksek seyretmesi durumunda maliyet kontrolü anlamında etkin şekilde kullanılması planlanmaktadır.
- iii. Şirket, üretim maliyetlerinin önemli kısmını oluşturan selüloz ve atık kâğıt alımı konularında detaylı analizler yapmış ve üretim yapısına en uygun hammaddeyi en uygun fiyata alabilmek için tedarikçiler ve potansiyel tedarikçiler ile görüşmeler yapmıştır. Şirket yapılan görüşmelerin maliyet yapısına olumlu etki edeceğini öngörmektedir.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

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

.....