

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
NAKİT AKIM TABLOLARI	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-62
DİPNOT 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-20
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	20
DİPNOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	20
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	20
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	20
DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	21
DİPNOT 8 – 9 FİNANSAL BORÇLAR ve DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	21-24
DİPNOT 10 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	24-26
DİPNOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	26
DİPNOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	26
DİPNOT 13 STOKLAR	26-27
DİPNOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	27
DİPNOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	27
DİPNOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	27
DİPNOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	27
DİPNOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-30
DİPNOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	31
DİPNOT 20 ŞEREFİYE	31
DİPNOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	31
DİPNOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31-33
DİPNOT 23 TAAHHÜTLER	34
DİPNOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	34
DİPNOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI	35
DİPNOT 26 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	35
DİPNOT 27 ÖZKAYNAKLAR	35-38
DİPNOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	38
DİPNOT 29 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	38-39
DİPNOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	39
DİPNOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/ GİDERLER	39-40
DİPNOT 32 FİNANSAL GELİRLER	40
DİPNOT 33 FİNANSAL GİDERLER	40
DİPNOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	40
DİPNOT 35 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	41-43
DİPNOT 36 HİSSE BAŞINA KAYIP	44
DİPNOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	44-48
DİPNOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	48-59
DİPNOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	59-60
DİPNOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	61
DİPNOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	61-62

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARI İLE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		33.032.562	33.086.671
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.117.924	4.512.716
Ticari Alacaklar		15.664.780	15.845.384
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	1.636.990	994.907
- Diğer Ticari Alacaklar	10	14.027.790	14.850.477
Diğer Alacaklar		165.493	69.683
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	97.487	19.792
- Diğer Alacaklar	11	68.006	49.891
Stoklar	13	14.279.401	12.254.242
Diğer Dönen Varlıklar	26	804.964	404.646
Duran Varlıklar		100.382.649	104.853.560
Diğer Alacaklar	11	55.795	20.660
Finansal Yatırımlar	7	122.230	103.327
Maddi Duran Varlıklar	18	99.911.991	104.270.876
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	292.633	256.900
Diğer Duran Varlıklar	26	-	201.797
TOPLAM VARLIKLAR		133.415.211	137.940.231

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar, yayımlanmak üzere Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 14 Mart 2013 tarihinde onaylanmıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		48.105.367	37.058.923
Finansal Borçlar	8-9	11.067.705	6.575.126
Diğer Finansal Yükümlülükler	8-9	2.703.224	1.390.583
Ticari Borçlar		26.562.812	21.974.423
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	12.471.378	6.592.779
- Diğer Ticari Borçlar	10	14.091.434	15.381.644
Diğer Borçlar		3.443.474	2.861.026
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	37	3.438.670	2.856.222
- Diğer Borçlar	11	4.804	4.804
Borç Karşılıkları	22	3.454.040	3.264.122
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	874.112	993.643
Uzun Vadeli Yükümlülükler		63.481.478	69.054.149
Finansal Borçlar	8-9	41.808.000	48.906.865
Diğer Finansal Yükümlülükler	8-9	2.298.621	2.079.327
Diğer Borçlar		11.345.926	9.775.200
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	37	11.345.926	9.775.200
Borç Karşılıkları	22	117.536	105.161
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	2.088.795	1.551.323
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	5.822.600	6.636.273
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		111.586.845	106.113.072
ÖZKAYNAKLAR		21.828.366	31.827.159
Ödenmiş Sermaye	27	40.000.000	40.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	253.928	253.928
Değer Artış Fonları	18	50.433.705	51.871.979
Nakit Akımdan Korunma İşlemleri Fonu	8-9	(3.374.610)	(2.376.293)
Geçmiş Yıllar Zararları		(56.115.027)	(30.889.953)
Net Dönem Zararı		(9.369.630)	(27.032.502)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		133.415.211	137.940.231

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Satış Gelirleri	28	100.671.900	100.953.292
Satışların Maliyeti	28	(80.837.449)	(80.234.176)
BRÜT KAR		19.834.451	20.719.116
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	29	(19.548.290)	(18.150.094)
Genel Yönetim Giderleri	29	(7.809.166)	(6.571.132)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	487.743	598.040
Diğer Faaliyet Giderleri	31	(263.108)	(4.162.000)
FAALİYET ZARARI		(7.298.370)	(7.566.070)
Finansal Gelirler	32	7.870.366	5.796.024
Finansal Giderler	33	(10.245.393)	(25.640.344)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(9.673.397)	(27.410.390)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri - Ertelenmiş Vergi Geliri	35	303.767	377.888
NET DÖNEM ZARARI		(9.369.630)	(27.032.502)
Diğer Kapsamlı (Gider)/ Gelir:			
Nakit akımdan korunma işlemleri - net	8-9	(998.317)	(2.376.293)
Yeniden değerlendirme fonu artışı - net	18	-	28.856.443
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR		(998.317)	26.480.150
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(10.367.947)	(552.352)
HİSSE BAŞINA KAYIP (Nominal değeri 1 TL olan 100 adet hisse başına)	36	(0,2342)	(0,6758)

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Hisse senedi ihraç primleri	Değer artış fonları	Nakit akımdan korunma işlemleri fonu	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem zararı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011	40.000.000	229.144	24.990.953	-	(35.037.808)	(12.827.562)	17.354.727
Önceki yıl zararının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	(12.827.562)	12.827.562	-
Sermaye azaltımı (Dipnot 27)	(15.000.000)	-	-	-	15.000.000	-	-
Sermaye artışı - nakit (Dipnot 27)	15.000.000	24.784	-	-	-	-	15.024.784
Toplam kapsamlı gelir/ (gider)	-	-	28.856.443	(2.376.293)	-	(27.032.502)	(552.352)
Amortisman transferi- net (Dipnot 18)	-	-	(1.975.417)	-	1.975.417	-	-
31 Aralık 2011- önceden raporlanan	40.000.000	253.928	51.871.979	(2.376.293)	(30.889.953)	(27.032.502)	31.827.159
Düzeltilme (Dipnot 2.3.13.b)	-	-	1.197.069	-	(827.915)	-	369.154
1 Ocak 2012- düzeltilmiş	40.000.000	253.928	53.069.048	(2.376.293)	(31.717.868)	(27.032.502)	32.196.313
Önceki yıl zararının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	(27.032.502)	27.032.502	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(998.317)	-	(9.369.630)	(10.367.947)
Amortisman transferi- net (Dipnot 18)	-	-	(2.635.343)	-	2.635.343	-	-
31 Aralık 2012	40.000.000	253.928	50.433.705	(3.374.610)	(56.115.027)	(9.369.630)	21.828.366

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi zarar		(9.673.397)	(27.410.390)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakitin vergi öncesi zararı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	30	6.030.115	5.638.135
Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü	31	-	2.971.672
Maliyet gider karşılığı	22	2.329.983	1.926.954
Kıdem tazminatı karşılığı	24	1.192.265	577.511
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	31	-	(155.907)
Şüpheli alacak karşılığı	31	98.097	225.000
Maddi duran varlık satış karı	31	(46.206)	(12.006)
Faiz geliri	32	(115.038)	(146.491)
Faiz gideri	33	3.319.877	5.063.588
Swap işleminden kaynaklanan faiz	33	1.442.014	499.544
Gerçekleşmeyen kur farkı (geliri)/ gideri		(2.397.721)	10.045.423
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		2.179.989	(776.967)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		724.590	(2.820.232)
Stoklardaki artış	13	(1.294.260)	(754.023)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)/ azalış	37	(642.083)	780.624
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış)/ azalış	37	(77.695)	5.571
Diğer alacaklar ve varlıklardaki (artış)/ azalış		(270.674)	90.471
Ticari borçlardaki (azalış)/ artış	10	(1.290.210)	2.014.513
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış	37	5.878.599	6.478.357
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki (azalış)/ artış		(6.400)	160.057
Ödenen hurda atık maliyet bedelleri	22	(2.240.821)	(9.404)
Ödenen kıdem tazminatı	24	(654.793)	(699.545)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		2.306.242	4.469.422
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	18-19	(2.349.847)	(1.315.698)
Tahsil edilen faiz		115.038	146.491
Maddi duran varlık satış hasılatı		67.018	334.519
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(2.167.791)	(834.688)
Finansman faaliyetleri:			
Sermaye artışı	27	-	15.024.784
Finansal borçlardaki artış		-	45.164.909
Finansal borçlardaki geri ödeme		(1.185.944)	(5.359.958)
İlişkili taraflara finansal borçlardaki artış/ (azalış)	37	2.597.516	(51.599.955)
Ödenen faiz		(3.726.413)	(3.396.095)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(2.314.841)	(166.315)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/ artış		(2.176.390)	3.468.419
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi		(218.402)	97.337
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		4.512.716	946.960
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	6	2.117.924	4.512.716

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT 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 37).

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmekte olup 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, İMKB'ye kayıtlı %35,12 oranında (2011: %35,12) hissesi mevcuttur. Şirket'in %60,58 (2011: %60,58) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in nihai ana ortağı konumundadır (Dipnot 27).

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak- İzmir

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket'in finansal tabloları, "İşletmenin Sürekliliği" temel varsayımı (Dipnot 2.4) 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 finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 38).

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

2.2 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. Söz konusu değişiklik neticesinde kıdem tazminatı hesaplamalarında ortaya çıkan aktüeryal kar veya zararlar diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilecek olup net dönem karı ile ilişkilendirilmeyecektir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacak olup Şirket ilgili değişikliğin etkisini değerlendirmektedir.
 - UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilerek gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini değerlendirmektedir.
 - UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 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. Şirket yeni standardın etkilerini değerlendirmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 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. Şirket yeni standardın etkilerini değerlendirmektedir.
 - 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. Bu değişikliğin Şirket'in mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
 - UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir. Bu değişikliğin Şirket'in mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
 - UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır. Bu değişikliğin Şirket'in mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- c) 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren henüz geçerli olmayan ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olmayan mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:**
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
 - UFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. Müşterek yönetime tabi ortaklıklar için oransal konsolidasyon yönteminin uygulanmasına olanak vermemektedir.
 - UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.3.1 Hasılat

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılmış ürünün satış vergisi hariç faturalanmış değerinden iade, indirim ve iskontoların düşülmesi suretiyle bulunmuştur (Dipnot 28).

Hasılat tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebildiğinde, işleme ilişkin ekonomik faydanın Şirket tarafından elde edilmesinin muhtemel olduğunda ve aşağıda belirtildiği gibi her bir Şirket aktivitesiyle ilgili belirli kriterlerin gerçekleşmesi durumunda hasılat olarak kaydedilir. Şirket tahminlerini, müşterinin türünü, işlemin türünü ve her bir kontratın maddelerini dikkate alarak tarihsel sonuçlara dayandırır.

Gelirler aşağıdaki gibi kaydedilmektedir:

Mal satışları:

Mal satışları Şirket tarafından ürünlerin müşteriye teslim edilmesi veya satılması, müşterinin bu ürünleri kabul etmesi ve ilgili alacakların tahsilatının yapılması olasılığının kesinleşmesi halinde kaydedilir. Şirket politikası olarak ürünler müşterilere iade etme hakkıyla birlikte satılmaktadır. Satışın gerçekleştiği anda, bu tarz iadelerin tahmini için önceki yıllardaki deneyimlerden faydalanılmaktadır.

Faiz geliri:

Faiz geliri, etkin faiz yöntemi esasına göre kaydedilir. Bir alacak için değer düşüklüğü karşılığı ayrıldığında, Şirket ilgili alacağın taşınan değerini, söz konusu alacağın orijinal etkin faiz oranını baz alarak iskonto ettiği gelecekteki tahmin edilen nakit akışına, geri kazanılabilir değerine indirmekte ve bu iskontoyu faiz geliri olarak kaydetmektedir.

Kira geliri:

Kira geliri, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

2.3.2 Stoklar

Stoklar, maliyet değeri ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Net gerçekleşebilir değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından ürünün tamamlanma ve satış giderlerinin çıkarılması sonucu olarak hesaplanmaktadır. Stokların içerisindeki maliyet unsurları; tüm satın alım maliyetleri ile stokların kullanımına hazır hale gelmesine kadar oluşan işçilik ve genel üretim maliyetleri (normal işletme kapasitesi dikkate alınarak) gibi diğer maliyetlerden oluşmaktadır. Stokların maliyeti aylık ağırlıklı ortalama metoduna göre hesaplanmıştır (Dipnot 13).

2.3.3 Maddi duran varlıklar

Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz ve Değerlendirme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerinden binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar için hesaplanan müteakip amortisman tutarları indirilmek suretiyle yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden ve Şirket tarafından bu değerlerin 31 Aralık 2012 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımıyla finansal tablolara yansıtılmıştır. Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine tesis ve cihazlar dışındaki maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen kalemler için 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 18).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi duran varlıklarda, yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan değer artış fonu hesabına alacak kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmüş; diğer tüm azalışlar ise kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Her dönem, yeniden değerlendirilmiş varlık üzerinden hesaplanan amortisman (kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan amortisman) ile varlığın maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark değer artış fonundan geçmiş yıllar zararlarına transfer edilmiştir. Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibarıyla, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve müteakip dönemlerde yeniden değerlendirilmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir.

Amortisman, yeniden değerlendirilmiş ya da elde etme maliyeti ile ifade edilen maddi duran varlıkların üzerinden ekonomik faydalı ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman yöntemine göre hesaplanmıştır (Dipnot 18). Arazi ve arsalar sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanına tabi tutulmamıştır. Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Binalar ve yerüstü düzenleri	5-50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	10-21 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-15 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5-12 yıl

Maddi duran varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulmaya başlanırlar. Maddi duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir. Maddi duran varlık alımları için verilmiş olan avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene kadar diğer duran varlıklar kalemi altında takip edilmektedir (Dipnot 26). Her raporlama döneminde, maddi duran varlıkların hurda değeri ve yaklaşık ekonomik ömürleri gözden geçirilmekte ve gerekli düzeltmeler ileriye dönük olarak yapılmaktadır (Dipnot 2.3.13.a).

Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara yansıtılır. Maddi duran varlıklar; taşınır değerlerin, geri kazanılabilir değerlerinden daha fazla olabileceğini gösteren koşullarda değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir (Dipnot 2.3.5). Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların faydalı ömürleri gözden geçirilmekte, gerektiğinde düzeltilmektedir.

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Şirket, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Başlıca yenilemeler, ilgili maddi duran varlığın kalan ömrünün veya yenilemenin kendisinin ekonomik ömrünün kısa olanı baz alınarak amortismanına tabi tutulurlar.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 31). Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonu geçmiş yıllar zararlarına transfer edilir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, sınırlı ekonomik ömre sahiptir ve bilgi işlem sistemleri, yazılımlar ve bazı diğer hakları içermektedir. Bu varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden, elde etme tarihinden itibaren 5 yıl içerisinde doğrusal itfa yöntemi ile itfa edilirler. Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıp ve kazançlar veya bu varlıklarla ilgili endekslenmiş değerleri üzerinden ayrılan değer düşüklüğü kayıpları ilgili gelir ve gider hesaplarında gösterilir. Maddi olmayan duran varlıkların, hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, taşınan değerlerinin geri kazanılabilir değerlerinden daha yüksek olabileceğini gösteren koşullarda, değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

2.3.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

i. Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 35) dışında kalan her bir varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net rayiç değeri ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olarak en alt seviyede gruplanırlar. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için her bir bilanço tarihinde aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'e sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket, finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili finansal varlık için değer düşüklüğü karşılığı ayırmakta olup bu değerlendirme her bir bilanço tarihi itibarıyla yapılmaktadır. Söz konusu karşılığın tutarı, ilgili finansal varlığın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve çeşitli güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ilgili finansal varlığın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak indirgenen değeridir.

2.3.6 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Finansal borçlar alındıkları tarihlerde, finansal borç tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 33). Finansal borçların vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 8).

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. UMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" (Revize)'ne göre, aktifleştirilmeye başlama tarihi 1 Ocak 2009 ya da sonrasında olan özellikli varlıkların borçlanma maliyetlerine bağlı olarak, özellikli bir varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile ilgili borçlanma maliyetlerinin söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesi gerekmektedir.

2.3.7 Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını, makul değer değişimi gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar, krediler ve alacaklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar kategorileri altında sınıflandırmıştır. Bahsi geçen sınıflandırma ilgili finansal varlığın satın alım amacına bağlı olarak yapılmaktadır. Şirket yönetimi, finansal varlıkların sınıflandırma işlemini ilgili varlıkların finansal tablolara ilk yansıtıldığı tarih itibarıyla yapmaktadır. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Şirket tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır.

a) Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in herhangi bir borçluya doğrudan mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilk olarak makul değer ve ilgili finansal varlıkla direkt olarak ilişkilendirilebilen işlem masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden finansal tablolara alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan ve başka bir sınıflandırmaya tabi tutulamayan finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır (Dipnot 7). Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetimi, bu finansal varlıkların sınıflandırmasını satın aldıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Tüm finansal yatırımlar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal yatırımların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun veya tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, her iki durumda da değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir (Dipnot 7). Şirket, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kazanç ve kalıcı (önemli tutarda uzun ve süreli olarak) olmayan kayıpları, bu varlıklar finansal tablolardan çıkarılana kadar doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirmektedir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan menkul kıymetlerin makul değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki makul değerleri ile iskonto edilmiş maliyet bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Şirket söz konusu satılmaya hazır finansal varlıklardan temettü almaya hak kazandığında, satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettü geliri, diğer gelirlerin altında muhasebeleştirilerek kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özkaynaklarda takip edilen ilgili kazanç veya kayıplar kapsamlı gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde etme maliyeti ile makul değerleri arasında oluşan olumsuz farklar ise kalıcı olması halinde kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Bu durumda özkaynaklardaki makul değer kaybı, elde etme maliyeti ile mevcut makul değer arasındaki farktan, mevcutsa, daha önce kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutar kadar olmalı ve kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmalıdır. Kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarındaki değer düşüklükleri ise kapsamlı gelir tablosu üzerinden geri çevrilemez.

Şirket'in makul değer değişimi kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

2.3.8 Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma amaçlı araçlar

Türev finansal araçlar ilk olarak ilgili türev sözleşmenin yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla makul değeri ile kayıtlara yansıtılmakta, izleyen dönemlerde de makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Türev araçlar makul değerleri pozitif ise varlıklar, negatif ise yükümlülükler içerisinde sınıflandırılırlar (Dipnotlar 8-9). Türev finansal araçlar ile ilgili kazanç ve kayıpların muhasebeleştirilme yöntemi, türev finansal aracın finansal riskten korunma amaçlı olup olmamasına ve riskten korunan aracın türüne göre değişim göstermektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket işlem tarihinde, riskten korunma aracı ile riskten korunulan kalem arasındaki ilişkiyi, grubun risk yönetim amaçları ve riskten korunma işlemleri ile ilgili stratejileri ile birlikte ilişkilendirmektedir. Ayrıca Şirket, riskten korunma amaçlı kullanılan türev işlemlerin, riskten korunulan kalemin gerçeğe uygun değer veya nakit akımlarındaki değişiklikleri etkin ölçüde dengeleyebildiğinin değerlendirmesini de düzenli olarak gerçekleştirmektedir.

a) Makul değere yönelik riskten korunma

Gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma olarak belirlenen türev işlemlerin gerçeğe uygun değer değişiklikleri riskten korunulan varlık veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler ile birlikte gelir tablosuna kaydedilir. Sabit faizli kredilerin riskten korunması için gerçekleştirilen faiz oranı değişim sözleşmelerinin etkin kısmı ile ilgili gelir ve giderler, gelir tablosunda finansal (giderler)/gelirler altında muhasebeleştirilir. Etkin olmayan kısım ile ilgili gelir ve giderler, gelir tablosunda diğer (giderler)/gelirler altında muhasebeleştirilir. Riskten korunmanın, riskten korunma muhasebesi şartlarını artık yerine getiremediği durumlarda, etkin faiz yöntemi kullanılarak riskten korunulan kalemin taşınan değerine yapılan düzeltmeler, vadeye kalan süre içerisinde indirgenerek finansal gelir/ gider olarak muhasebeleştirilir. Şirket'in makul değere yönelik riskten korunma amaçlı türev işlemi yoktur.

b) Nakit akıma yönelik riskten korunma

Nakit akıma yönelik riskten korunma olarak belirlenen türev işlemlerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin etkin kısmı özkaynaklarda nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde muhasebeleştirilir (bakınız özkaynaklar değişim tablosu). Etkin olmayan kısım ile ilgili gelir ve giderler derhal finansal gelir/ gider olarak sınıflandırılıp konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde biriken tutarlar riskten korunulan kaleminin gelir tablosunu etkilediği dönemlerde (örneğin riskten korunulan tahmini nakit akımlarının gerçekleşmesi) gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Riskten korunma aracının vadesinin dolduğu veya satıldığı veya riskten korunma işleminin artık riskten korunma muhasebesi kriterlerini karşılamadığı durumlarda nakit akımdan korunma işlemleri fonunda bulunan birikmiş gelir ve giderler finansal gelir/ gider olarak sınıflandırılıp kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

2.3.9 Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

2.3.10 Hisse başına kayıp

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kayıp, dönem net zararının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 36).

Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri 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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.11 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar (Dipnot 40).

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2.3.12 Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve şarta bağlı yükümlülükler

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket'in tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir. Şirket, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır. Şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi muhtemel ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır (Dipnot 22).

Karşılıklar, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı sınıftaki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı sınıfta bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır.

2.3.13 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.

a) 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe tahminlerindeki değişiklikler:

Şirket yönetimi, 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının faydalı ömürlerini gözden geçirmiş ve makine, tesis ve cihazların bir kısmının faydalı ömürlerini güncellemiştir. Makine, tesis ve cihazlara ilişkin faydalı ömürlerin güncellenmesi neticesinde 1 Ocak – 31 Aralık 2012 hesap dönemine ilişkin amortisman giderleri daha önceki faydalı ömürlere göre hesaplanacak olan tutardan 1.168.630 TL daha az gerçekleşmiştir. Güncelleme sonrası makine, tesis ve cihazlara ilişkin faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	Yaklaşık Faydalı Ömürler	
	Güncelleme Öncesi	Güncelleme Sonrası
Makine, tesis ve cihazlar	1-11 yıl	10-21 yıl

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) Önceki yıllara ait düzeltme:

Şirket yönetimi 2012 yılı içerisinde maddi duran varlıklar, yeniden değerlendirme fonu, geçmiş yıllar zararları ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hesaplaması ile ilgili bazı düzeltmeler yapmış olup söz konusu düzeltmelerin etkileri UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" ("UMS 8") standardı gereğince ve muhasebenin önemlilik ilkesi doğrultusunda 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla aşağıdaki şekilde düzeltilmiştir.

1 Ocak 2012

Maddi duran varlıklar net defter değerindeki artış (Dipnot 18)	108.827
Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki azalış (Dipnot 35)	260.327
Yeniden değerlendirme fonundaki artış (Dipnot 18)	(1.197.069)

Geçmiş yıllar zararlarındaki toplam artış	827.915
Toplam özkaynaklardaki artış	369.154

2.3.14 Kiralama işlemleri

(1) Şirket - kiracı olarak

i. Finansal kiralama

Herhangi bir tesis ya da ekipmanın kiralanması sırasında bütün risk ve faydaların, Şirket tarafından üstlenilmesi durumunda söz konusu işlem finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Finansal kiralamalar gerçekleştirildikleri tarihte, kiralanın varlığın makul değeri veya minimum finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinin düşük olanı ile aktifleştirilirler. Her bir finansal kiralama ödemesi, yükümlülük ve finansal gider arasında, ödenmemiş bakiye üzerinden sabit bir orana ulaşmak için dağıtılır. İlgili finansal kiralama yükümlülüğünün finansal gider düşüldükten sonra kalan kısmı, bilançoda finansal borçlar kalemi altında muhasebeleştirilmiştir. Faiz ödemeleri, finansal kiralama dönemi süresince kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın kullanılabilir ömrü veya finansal kiralama süresinin düşük olanı üzerinden amortismanı tabi tutulur.

ii. Operasyonel kiralama

Faydaların ve risklerin büyük bir bölümünün kiraya veren tarafından üstlenildiği kiralama sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralama için yapılan ödemeler (kiraya verenden alınan teşvikler düşüldükten sonra), kiralamanın yapıldığı dönem boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir.

(2) Şirket - kiralayan olarak

i. Operasyonel kiralama

Faaliyet kiralamasında, kiralanın varlıklar, bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.15 İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkinliği olan ortaklar, Yaşar Grubu Şirketleri, Şirket'in veya ana ortak olarak Yaşar Holding'in üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen, müştereken kontrol edilen veya bunların üzerinde önemli etkinlikleri olan şirketler ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 37).

2.3.16 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket'in üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır.

Şirket'in üst düzey yöneticileri Şirket faaliyetlerini ana ürün grubu bazında ve yurt içi ve yurt dışı faaliyetler olarak takip etmektedir. Öte yandan, her bir ana ürün grubundaki satış kanalları ile birlikte müşteri özellikleri ve ihtiyaçları, Şirket'in faaliyetlerini etkileyen şartların aynı olduğu ve Şirket'in Türkiye dışındaki faaliyetleri toplam faaliyetleri içerisinde önem arz etmediğinden, finansal bilgiler bölümlere göre raporlanmamıştır.

2.3.17 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 35). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyetlerden gider ve zararlar kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Dipnot 35). Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemde kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi altında muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır (Dipnot 35).

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.18 Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan sosyal mevzuat ve Türk İş Kanunu uyarınca, Şirket, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteğiyle işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının Şirket yönetimi tarafından belirlenen aktüeryal varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 24). Tüm aktüeryal karlar ve zararlar kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2.3.19 Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.3.20 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler sermaye olarak sınıflandırılır. Mevcut hissedarlara yapılan sermaye arttırımı, onaylandığı nominal değeriyle kaydedilir. Adi hisse senetleri üzerinden dağıtılan temettüleri, ilan edildikleri dönemde karın dağıtımı olarak kaydedilirler.

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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 finansal tabloları "İşletmenin Sürekliliği" ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 15.072.805 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet zararı ve net dönem zararı sırasıyla 7.298.370 TL ve 9.369.630 TL olarak, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları ise 56.115.027 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 41 no'lu finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım önlemler almıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ayrıca, Şirket'in ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş., 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.

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

Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi, Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz ve Değerlendirme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerden, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar için, bilanço tarihine dek hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 31 Aralık 2012 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımıyla, yeniden değerlendirilmiş değerleri olarak finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 18). Söz konusu bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında birtakım yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır. Alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi esnasında oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir ve söz konusu değişikliklerin etkileri olduğu dönemde finansal tablolara yansıtılır. Maliyet yaklaşımı yöntemi ile tespit edilen değerler, finansal tablolara ilk yansıtıldığı tarih ve ilgili dönem sonları itibarıyla, UMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardındaki hükümlere göre, değer düşüklüğü göstergelerinin olup olmadığı değerlendirilmiş ve değer düşüklüğünün olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

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 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki fark diğer finansal yükümlülükler (Dipnotlar 8-9) içerisinde sınıflandırılmış olup söz konusu türev araçların etkin olması sebebiyle ertelenmiş vergi etkisi düşülerek özkaynaklarda nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Türev araçların etkinlik testi Avro/ TL kur değerlemeleri ve faiz oranlarına ilişkin varsayımları içermekte olup işlemlerin gerçekleşmesi durumunda gerçekleşecek oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir ve söz konusu değişikliklerin etkileri olduğu dönemde finansal tablolara yansıtılır.

iv. *Gelir vergileri*

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlülüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu çerçevede, Şirket önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği, mali zararlardan doğan ertelenmiş vergi alacaklarının tamamını bu varlıkların gelecekteki kullanımlarının kuvvetle muhtemel olmaması nedeniyle kayıtlarına almamıştır (Dipnot 35). Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (Bakınız Dipnot 2.3.16).

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1.467	1.237
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	284.713	398.766
- Türk Lirası	19.122	256.619
- Yabancı para	265.591	142.147
- Vadeli mevduatlar	1.623.344	3.885.329
- Türk Lirası	839.000	2.810.000
- Yabancı para	784.344	1.075.329
Diğer	208.400	227.384
	2.117.924	4.512.716

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatları, vadeleri 1 ay içerisinde olan TL ve ABD Doları cinsinden vadeli mevduatları içermekte olup etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla yıllık %8,15 ve %2,00'dir (2011: TL, ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden vadeli mevduatları için sırasıyla yıllık %11,40, %1,50 ve %1,50). 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yabancı para mevduatları 512.187 ABD Doları ve 58.217 Avro içermektedir (2011: 359.668 ABD Doları, 50.055 Avro ve 142.535 İngiliz Sterlini). Diğer nakit benzerleri ortalama 30 gün (2011: 30 gün) vadeli kredi kartı alacaklarını içerir.

Şirket'in mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin piyasa değerleri, bilanço tarihindeki tahakkuk eden geliri de içeren taşınan değerlerine yaklaşmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Defter Değeri TL	Hisse Oranı %	Defter Değeri TL	Hisse Oranı %
Desa Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş. ("Desa Enerji")	122.230	0,51	103.327	0,51
	122.230		103.327	

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlığı konumundaki Desa Enerji, piyasa faiz oranları ve benzer sektörlerdeki halka açık olmayan şirketlere özgü risk primi dikkate alınarak %9,60 (2011: %11,06) iskonto oranı ile indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değeri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

DİPNOT 8 - 9 - FİNANSAL BORÇLAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler	4.991.280	5.430.561
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	6.046.724	1.073.307
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	29.701	71.258
	11.067.705	6.575.126
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	2.703.224	1.390.583
Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	13.770.929	7.965.709
Uzun vadeli krediler	41.808.000	48.876.000
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	-	30.865
	41.808.000	48.906.865
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	2.298.621	2.079.327
Uzun vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	44.106.621	50.986.192
Toplam finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	57.877.550	58.951.901

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - 9 - 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	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler:						
ABD Doları krediler (*)	1,14	4,96	2.800.000	2.874.986	4.991.280	5.430.561
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Avro krediler (**)	4,08	5,20	2.571.214	439.196	6.046.724	1.073.307
Toplam kısa vadeli krediler					11.038.004	6.503.868
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri		-	2.703.224	1.390.583	2.703.224	1.390.583
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					13.741.228	7.894.451
Uzun vadeli krediler:						
Avro krediler (**)	4,08	5,20	17.777.778	20.000.000	41.808.000	48.876.000
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri		-	2.298.621	2.079.327	2.298.621	2.079.327
Toplam uzun vadeli krediler ve türev finansal araçlar					44.106.621	50.955.327

(*) ABD Doları krediler, sabit faiz oranlı rotatif banka kredilerinden oluşmakta olup faiz oranları yıllık %1,11 ile %1,19 arasında değişmektedir (2011: yıllık %3,85 ile %7,75 arasında).

(**) Avro krediler faiz oranı Euribor + %3,40'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı krediyi içermektedir (2011: Euribor +%3.40).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - 9 - 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 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, Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP"), Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Pınar Su"), Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ("Pınar Süt"), Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem"), Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et") ve Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dyo Boya"), Şirket'e garantör sıfatıyla kefalet sağlamıştır.

Şirket, 1 Ağustos 2011 tarihinde almış olduğu 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 yıllık %8,30 faiz oranı ve 2,274 Avro/ TL kuru ile swap etmiştir. Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda, nakit akım riskinden korunma amaçlı olarak tanımlanan türev araçların makul değerleri ile 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki 5.001.845 TL tutarındaki (2011: 3.469.910 TL) fark diğer kısa ve uzun finansal yükümlülükler içerisinde sınıflandırılmış olup tahakkuk eden 783.582 TL tutarındaki (2011: 499.544 TL) swap işleminden kaynaklanan faiz gideri ile 658.432 TL tutarındaki (2011: Yoktur) faiz ödemesi ile realize olan faiz gideri finansal giderler (Dipnot 32) içerisinde sınıflandırılarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış, 4.218.263 TL tutarındaki (2011: 2.970.366 TL) türev işlemlerden kaynaklanan makul değer farkı ise, türev araçların etkin olması sebebiyle, 843.653 TL tutarındaki (2011: 594.073 TL) ertelenmiş vergi etkisi (Dipnot 35) düşülerek özkaynaklarda nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in krediler ve diğer finansal yükümlülükler ile ilgili vermiş olduğu teminatlar Dipnot 22'de açıklanmıştır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2013 yılı	-	5.430.668
2014 yılı	10.452.000	10.861.333
2015 yılı	10.452.000	10.861.333
2016 yılı	10.452.000	10.861.333
2017 yılı	10.452.000	10.861.333
	41.808.000	48.876.000

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

Şirket'in yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan faiz gideri sonucu net dönem zararı 141.663 TL (2011: 206.365 TL) daha fazla olurdu.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - 9 - FİNANSAL BORÇLAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Banka kredileri	57.847.849	58.849.778	57.768.229	58.348.039

Kredilerinin makul değerleri, ABD Doları, Avro krediler ve Avro kredilerin TL'ye swap edilmiş faiz tahakkukları için sırasıyla yıllık %1,14 ve %4,06 ve %6,37 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (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:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Avro	TL karşılığı	Avro	TL karşılığı
Kısa vadeli	12.630	29.701	29.159	71.258
Uzun vadeli	-	-	12.630	30.865
	12.630	29.701	41.789	102.123

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

DİPNOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	11.198.648	14.339.410
Vadeli çekler ve alacak senetleri	6.484.817	4.094.763
	17.683.465	18.434.173
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(3.536.605)	(3.438.508)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(119.070)	(145.188)
	14.027.790	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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gelir hesaplamasında kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %7,77 (2011: %11,01) olup alacakların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (2011: 2 ay).

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçen alacaklar	1.133.283	2.475.405
0-30 gün vadeli	3.166.798	4.562.600
31-60 gün vadeli	4.179.276	4.934.209
61-90 gün vadeli	4.754.882	2.578.907
91 gün ve üzeri	793.551	299.356
	14.027.790	14.850.477

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması ve kredi riski analizi Dipnot 38.a'da detaylı olarak açıklanmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 1.133.283 TL tutarındaki ticari alacak için 515.126 TL tutarında teminat alınmıştır. Söz konusu tutarın 1.087.748 TL tutarındaki kısmı müşterilerden müteakip dönemde tahsil edilmiştir.

Şüpheli alacak karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	(3.438.508)	(3.369.415)
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 31.b)	(98.097)	(225.000)
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı (Dipnot 31.a)	-	155.907
31 Aralık	(3.536.605)	(3.438.508)

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.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
b) Kısa vadeli ticari borçlar:		
Borç senetleri	5.181.646	9.006.259
Satıcılar cari hesapları	8.932.371	6.441.062
	14.114.017	15.447.321
Tenzil: Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(22.583)	(65.677)
	14.091.434	15.381.644

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL ve ABD Doları cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gider hesaplamasında kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları, sırasıyla, yıllık %7,69 ve %2,31 (2011: TL, Avro ve ABD Doları cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için, sırasıyla, yıllık %11,00, %0,51 ve %1,63) olup borçların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (2011: 2 ay).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 1.501.630 TL (2011: 600.282 TL) tutarındaki ticari borçların vadesi ortalama 1 ay geçmiştir (2011: 1 ay).

DİPNOT 11 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Kısa vadeli diğer alacaklar:		
Personelden alacaklar	32.653	14.537
Diğer	35.353	35.354
	68.006	49.891
b) Uzun vadeli diğer alacaklar:		
Verilen depozito ve teminatlar	55.795	20.660
	55.795	20.660
c) Kısa vadeli diğer borçlar:		
Alınan depozito ve teminatlar	4.804	4.804
	4.804	4.804

DİPNOT 12 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 13 - STOKLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hammadde ve malzeme	5.931.472	5.488.141
Yarı mamul	1.904.838	1.529.085
Mamul	2.804.969	2.760.628
Ticari mal	152.066	101.074
Yedek parça ve diğerleri	3.576.178	2.465.436
	14.369.523	12.344.364
Tenzil: Değer düşüklüğü karşılığı	(90.122)	(90.122)
	14.279.401	12.254.242

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 – STOKLAR (Devamı)

Hammadde ve malzemeler ağırlıklı olarak temizlik kağıdı üretiminde kullanılan selüloz ve geri dönüştürülebilir kağıtlardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hammadde ve malzemelerin 3.873.599 TL (2011: 2.483.726 TL) tutarındaki kısmı yoldaki mallardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılan hammadde ve mamuller haricindeki stokların tamamı maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir.

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen hammadde ve malzeme maliyeti tutarı 46.568.272 TL'dir (2011: 50.140.019 TL) (Dipnot 30).

DİPNOT 14 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 15 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (2011: Yoktur).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler (*)	Çıkışlar (*)	31 Aralık 2012
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:				
Arazi ve arsalar	19.390.000	-	-	19.390.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	16.940.003	203.806	-	17.143.809
Makine, tesis ve cihazlar	66.495.003	1.406.615	(110.421)	67.791.197
Taşıt araçları	93.214	81.947	(85.454)	89.707
Döşeme ve demirbaşlar	3.433.079	629.477	(9.900)	4.052.656
Diğer maddi duran varlıklar	832.389	7.494	(808.658)	31.225
	107.183.688	2.329.339	(1.014.433)	108.498.594
Tenzil: Birikmiş amortisman:				
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(1.894.119)	-	(1.894.119)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(3.727.912)	110.421	(3.617.491)
Taşıt araçları	(93.214)	(44.051)	82.010	(55.255)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.802.685)	(199.252)	7.361	(2.994.576)
Diğer maddi duran varlıklar	(16.913)	(71.179)	62.930	(25.162)
	(2.912.812)	(5.936.513)	262.722	(8.586.603)
Net defter değeri	104.270.876			99.911.991

(*) Bakınız Dipnot 2.3.13.b.

2012 yılı içerisinde maddi duran varlıklara ilavelerin önemli bir kısmı temizlik kağıdı üretimine ilişkin makine yatırımından oluşmaktadır. Diğer maddi duran varlıklardan çıkışlar ekonomik ömürlerinin önemli bir bölümünü tamamlamış makinelerle ilişkin yedek parçaların çıkışlarından kaynaklanmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yeniden değerleme	Değer düşüklüğü (Dipnot 31.b)	31 Aralık 2011
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:							
Arazi ve arsalar	12.275.000	-	-	-	7.115.000	-	19.390.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	16.877.550	62.453	-	-	-	-	16.940.003
Makine, tesis ve cihazlar	58.355.918	118.126	(17.138)	666.409	7.371.688	-	66.495.003
Taşıt araçları	115.323	-	(22.109)	-	-	-	93.214
Döşeme ve demirbaşlar	3.107.274	314.882	(39.869)	50.792	-	-	3.433.079
Diğer maddi duran varlıklar	9.580.282	3.500	(5.779.721)	-	-	(2.971.672)	832.389
Yapılmakta olan yatırımlar	-	717.201	-	(717.201)	-	-	-
	100.311.347	1.216.162	(5.858.837)	-	14.486.688	(2.971.672)	107.183.688
Tenzil: Birikmiş amortisman:							
Binalar ve yerüstü düzenleri	(2.233.472)	(1.665.835)	-	-	3.899.307	-	-
Makine, tesis ve cihazlar	(12.982.859)	(3.369.562)	1.925	-	16.350.496	-	-
Taşıt araçları	(115.323)	-	22.109	-	-	-	(93.214)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.735.889)	(106.665)	39.869	-	-	-	(2.802.685)
Diğer maddi duran varlıklar	(5.084.327)	(405.007)	5.472.421	-	-	-	(16.913)
	(23.151.870)	(5.547.069)	5.536.324	-	20.249.803	-	(2.912.812)
Net defter değeri	77.159.477						104.270.876

2011 yılı içerisinde maddi duran varlıklara ilavelerin önemli bir kısmı temizlik kağıdı üretimine ilişkin makine yatırımından oluşmaktadır. Diğer maddi duran varlıklardan çıkışlar ekonomik ömürlerinin önemli bir bölümünü tamamlamış makinelerle ilişkin yedek parçaların çıkışlarından kaynaklanmaktadır. Şirket yönetimi, önemli kısmı yedek parçalardan oluşan diğer maddi duran varlıkların kalan kısmı için hesapladığı geri kazanılabilir tutarın taşınan maliyet bedelinden 2.971.672 TL tutarında yüksek olması sebebiyle hesapladığı değer düşüklüğü karşılığını diğer faaliyet giderleri içerisinde sınıflandırılarak kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtmıştır (Dipnot 31.b).

Şirket, UMS 16 "Maddi Duran Varlıklar"daki yeniden değerlendirme politikası kapsamında yer alan alternatif sunum yöntemlerinden birisi olan, yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortismanın ilgili varlığın taşınan brüt defter değeri ile netleştirilmesi yöntemini benimsemiş olup maddi duran varlıkların hareket tablolarında ilgili güncellemeler yapılmıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı maliyetlerinin 5.003.630 TL (2011: 5.378.860 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 584.710 TL (2011: 187.920 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine (Dipnot 29.a) ve 441.775 TL (2011: 71.355 TL) tutarındaki kısmı ise satış, pazarlama ve dağıtım giderlerine (Dipnot 29.b) dahil edilmiştir.

31 Aralık 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
Düzeltilme (Bakınız Dipnot 2.3.13.b)	1.197.069	-
Makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesinden kaynaklanan fon artışı	-	23.722.184
Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı	-	11.014.307
Yeniden değerlendirme fonundaki artış üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 35)	-	(5.880.048)
Geçmiş yıllar zararlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman - net	(2.635.343)	(1.975.417)
31 Aralık	50.433.705	51.871.979

Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve arsalar	Binalar ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
31 Aralık 2012:			
Maliyet	794.408	18.173.832	91.367.867
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(11.949.127)	(59.129.042)
Net defter değeri	794.408	6.224.705	32.238.825
31 Aralık 2011:			
Maliyet	794.408	17.970.026	90.071.673
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(11.262.177)	(57.598.561)
Net defter değeri	794.408	6.707.849	32.473.112

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2012	İlaveler	31 Aralık 2011
Maliyet	1.898.570	129.335	2.027.905
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.641.670)	(93.602)	(1.735.272)
Net defter değeri	256.900		292.633

	1 Ocak 2011	İlaveler	31 Aralık 2011
Maliyet	1.799.034	99.536	1.898.570
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.550.604)	(91.066)	(1.641.670)
Net defter değeri	248.430		256.900

DİPNOT 20 - ŞEREFIYE

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Maliyet gider karşılığı	2.986.158	2.896.996
Dava karşılığı	351.750	348.420
Diğer	116.132	18.706
	3.454.040	3.264.122

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

- Maliyet gider karşılığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	2.896.996	979.446
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	2.329.983	1.926.954
Dönem içerisindeki azalış	(2.240.821)	(9.404)
31 Aralık	2.986.158	2.896.996

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

- Dava karşılıklarının cari dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	348.420	341.883
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 31.b)	20.000	106.537
Konusu kalmayan dava karşılıkları (Dipnot 31.a)	(16.670)	(100.000)
31 Aralık	351.750	348.420

31 Aralık 2012 31 Aralık 2011

b) Uzun vadeli borç karşılıkları:

Kıdeme teşvik ikramiyesi	117.536	105.161
--------------------------	---------	---------

c) Alınan teminatlar:

Kefaletler	47.034.000	48.876.000
Teminat mektupları	11.087.534	9.338.000
İpotekler	1.535.543	1.766.370
Diğer	189.080	181.112
	59.846.157	60.161.482

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 20.000.000 Avro karşılığı 47.034.000 TL (2011: 20.000.000 Avro karşılığı 48.876.000 TL) krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya'nın garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır.

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

d) Verilen teminatlar:

Kefaletler	574.993.500	606.634.000
Teminat mektupları	7.394.670	3.508.055
Diğer	35.808	125.825
	582.423.978	610.267.880

31 Aralık 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 574.993.500 TL (2011: 55.000.000 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 606.634.000 TL) tutarındaki kredilere sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmasından kaynaklanmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 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			7.430.478			3.633.880
	TL	2.403.390	2.403.390	TL	3.508.055	3.508.055
	Avro	15.226	35.808	Avro	51.487	125.825
	ABD Doları	2.800.000	4.991.280	-	-	-
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						
			574.993.500			606.634.000
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			445.650.000			472.225.000
	ABD Doları		250.000.000	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			129.343.500			134.409.000
	Avro	55.000.000	129.343.500	Avro	55.000.000	134.409.000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine						
Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
			582.423.978			610.267.880

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in
öz kaynaklarına oranı

%2.634

% 1.906

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - TAAHHÜTLER

Yoktur (2011: Şirket'in hammadde alımlarına ilişkin alım taahhütleri toplamı 621.809 ABD Doları karşılığı toplam 1.174.536 TL tutarında olup ayrıca maddi duran varlık alım sözleşmesine ilişkin 190.000 Avro karşılığı 464.322 TL tutarında alım taahhüdü bulunmaktadır).

DİPNOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	2.088.795	1.551.323
	2.088.795	1.551.323

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağırılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır (Dipnot 2.3.13.a).

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25 TL (1 Ocak 2012: 2.805,04 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yıllık iskonto oranı (%)	3,50	4,66
Emeklilik olasılığı (%)	96,11%	96,2%

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	1.551.323	1.673.357
Faiz maliyeti	72.292	77.978
Aktüeryal zarar	570.856	165.680
Dönem içindeki artış	549.117	333.853
Dönem içinde ödenen	(654.793)	(699.545)
31 Aralık	2.088.795	1.551.323

1 Ocak- 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait faiz maliyeti, aktüeryal zarar ile dönem içindeki artış toplamı 1.192.265 TL (2011: 577.511 TL) tutarında olup genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Dipnot 29.b).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 26 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Diğer dönen varlıklar:		
Devreden katma değer vergisi ("KDV")	580.580	234.089
Verilen sipariş avansları	120.332	53.306
Peşin ödenen giderler	72.845	100.240
Peşin ödenen vergi ve harçlar	17.236	15.171
Diğer	13.971	1.840
	804.964	404.646
b) Diğer duran varlıklar:		
Verilen avanslar	-	201.797
	-	201.797
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla verilen avanslar maddi duran varlık alımlarına ilişkindir.		
c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	552.192	636.918
Alınan sipariş avansları	317.099	353.742
Diğer	4.821	2.983
	874.112	993.643

DİPNOT 27 - 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, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 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, nakit arttırım dışındaki tüm iç kaynakların sermayeye ilavesi suretiyle bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler. Nakit arttırım suretiyle kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 253.928 TL (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. Sermaye azaltımına ilişkin olağanüstü genel kurul kararı ve 15.000.000 TL nakden karşılanmak suretiyle 25.000.000 TL'den 40.000.000 TL'ye yükseltilen sermaye artırımı sırasıyla 28 Kasım 2011 ve 29 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla İzmir Ticaret Sicil memurluğu tarafından tescil edilmiştir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, sermaye için faiz ödenemez ve kâr payı ancak net dönem kârından ve serbest yedek akçelerden dağıtılabilir. Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır. Bu sınıra ulaşıldıktan sonra da;

- Yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı,
- Iskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı,
- Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Ayrılan genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket, iktisap ettiği kendi payları için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayırır. Bu yedek akçeler, anılan paylar devredildikleri veya yok edildikleri takdirde iktisap değerlerini karşılayan tutarda çözülebilirler. Yeniden değerlendirme fonu ile ilgili mevzuat uyarınca pasifte yer alan diğer fonlar, sermayeye dönüştürüldükleri ve yeniden değerlendirilen aktifler amorti edildikleri veya devredildikleri takdirde çözülebilirler.

Yedek akçeye yıllık kârın yüzde beşinden fazla bir tutarın ayrılacağı ve yedek akçenin ödenmiş sermayenin yüzde yirmisini aşabileceği hakkında esas sözleşmeye hüküm konabilir. Esas sözleşme ile başka yedek akçe ayrılması da öngörülebilir ve bunların özgülleme amacıyla harcanma yolları ve şartları belirlenebilir.

Kanuni ve esas sözleşmede öngörülen isteğe bağlı yedek akçeler ayrılmadıkça pay sahiplerine dağıtılacak kâr payı belirlenemez. Genel kurul, aktiflerin yeniden sağlanabilmesi için gerekliyse, bütün pay sahiplerinin menfaatleri dikkate alındığında, şirketin sürekli gelişimi ve olabildiğince kararlı kâr payı dağıtımını yönünden haklı görülüyorsa, kanunda ve esas sözleşmede öngörülenlerden başka yedek akçe ayrılmasına da karar verebilir. Ayrıca, esas sözleşmede hüküm bulunmasa bile, genel kurul, şirketin işçileri için yardım sandıkları ve diğer yardım örgütleri kurulması veya bunların sürdürülebilmesi amacıyla veya diğer yardım ve hayır amaçlarına hizmet etmek üzere, bilanço kârından yedek akçe ayırabilir.

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeği bulunmamaktadır (2011: Yoktur).

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

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

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

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in yasal kayıtlarına göre özkaynaklar kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yasal yedekler ve özel fonlar	70.911	70.911
Olağanüstü yedekler	4.818	4.818
Geçmiş yıllar zararları	(67.170.824)	(42.476.495)
Net dönem zararı	(8.935.746)	(24.694.329)
	(76.030.841)	(67.095.095)

DİPNOT 28 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Yurtiçi satışlar	98.670.209	97.422.380
Yurtdışı satışlar	30.672.741	26.989.699
Eksi: İskontolar İadeler	(27.988.794) (682.256)	(22.498.779) (960.008)
Net satışlar	100.671.900	100.953.292
Satışların maliyeti	(80.837.449)	(80.234.176)
Brüt kar	19.834.451	20.719.116

DİPNOT 29 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Nakliye	6.284.994	6.408.432
Reklam	5.745.578	5.763.055
Personel	2.975.633	2.532.768
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.180.773	1.191.216
İhracat komisyon	768.269	667.970
Kira	556.955	395.626
Enerji	464.885	376.953
Amortisman ve itfa payları	441.775	71.355
Diğer	1.129.428	742.719
	19.548.290	18.150.094

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
b) Genel yönetim giderleri:		
Personel	2.377.566	2.525.296
Danışmanlık ve istişare	1.651.738	1.444.525
Kıdem tazminatı	1.192.265	577.511
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	835.318	717.881
Amortisman ve itfa payları	584.710	187.920
Enerji	215.819	176.060
Vergi, resim ve harçlar (Kurumlar vergisi hariç)	128.439	168.100
Temsil ve ağırlama	116.791	115.622
Diğer	706.520	658.217
	7.809.166	6.571.132

DİPNOT 30 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Hammadde, direkt malzeme ve mamul maliyeti	46.568.272	50.140.019
Enerji	16.746.275	13.079.269
Personel	10.748.319	9.720.902
Nakliye	6.284.994	6.408.432
Amortisman ve itfa payları	6.030.115	5.638.135
Reklam	5.745.578	5.763.055
Bakım ve onarım	4.374.765	3.597.729
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	4.089.780	3.590.815
Danışmanlık ve istişare	1.651.738	1.444.525
Kıdem tazminatı	1.192.265	577.511
Diğer	4.762.803	4.995.010
	108.194.905	104.955.402

DİPNOT 31 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/ GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
a) Diğer faaliyet gelirleri:		
Hurda satış geliri	197.013	166.973
Maddi duran varlık satış karı	46.206	12.006
Sigorta hasar tazminatı	36.646	-
Dava karşılıkları iptali	16.670	100.000
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	-	155.907
Diğer	191.208	163.154
	487.743	598.040

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/ GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
b) Diğer faaliyet giderleri:		
Şüpheli alacak karşılık giderleri	(98.097)	(225.000)
Dava karşılıkları	(20.000)	(106.537)
Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü	-	(2.971.672)
6111 sayılı kanun kapsamında oluşan giderler (*)	-	(445.042)
Diğer	(145.011)	(413.749)
	(263.108)	(4.162.000)

(*) Şirket'in önceki dönemlere ilişkin Katma Değer Vergisi borcu 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("6111 sayılı kanun") kapsamında yeniden yapılandırılmış ve 2011 yılı içerisinde ödenmiştir.

DİPNOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Kur farkı	6.750.486	4.608.846
Kefalet	820.793	878.152
Vade farkı	184.049	162.535
Faiz	115.038	146.491
	7.870.366	5.796.024

DİPNOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Kur farkı	(3.617.424)	(16.179.649)
Faiz	(3.319.877)	(5.063.588)
Kefalet ve banka komisyonları	(1.448.235)	(2.068.370)
Swap işleminden kaynaklanan faiz	(1.442.014)	(499.544)
Vade farkı	(216.153)	(1.632.389)
Diğer	(201.690)	(196.804)
	(10.245.393)	(25.640.344)

DİPNOT 34 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2011: Yoktur).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri	303.767	377.888
Toplam vergi geliri	303.767	377.888

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (2011: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 (2011: %19,8) oranındaki stopaj hariç).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2011: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2011: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir ve ayın sonuna kadar ödenir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i 21 Haziran 2006 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançları ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan hisse senedi ihraç primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Dolayısıyla ticari kar/ (zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazanç/ (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar vergisi Kanunu'nun 14 ve mükerrer 14. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Transfer fiyatlandırması

Kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13 üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibariyle dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltililecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

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 (2011: %20).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 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)	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Arazi ve arsalar, bina ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi (*)	59.409.793	61.534.656	(8.976.088)	(10.022.673)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme ve değer düşüklüğü farkları (*)	(9.769.294)	(12.076.687)	1.837.329	2.415.337
Nakit akımdan korunma işlemleri	(4.218.263)	(2.970.366)	843.653	594.073
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.088.795)	(1.551.323)	417.759	310.265
Diğer	(273.735)	(333.625)	54.747	66.725
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri-net			(5.822.600)	(6.636.273)

(*) Bakınız Dipnot 2.3.13.b.

Şirket müteakip yıllarda mahsup edilebilir mali zararlardan kaynaklanan toplam 14.138.976 TL (2011: 15.976.974 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını finansal tabloların hazırlanma tarihi itibariyle gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel görülmediği için muhasebenin ihtiyatlılık prensibi dahilinde kayıtlarına almamıştır.

31 Aralık 2012 ve 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	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2012	-	17.482.020
2013	31.623.099	31.623.099
2015	11.374.205	11.494.629
2016	19.285.120	19.285.120
2017	8.412.456	-
	70.694.880	79.884.868

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2012	2011
1 Ocak	(6.636.273)	(1.728.186)
Düzeltilme (Bakınız Dipnot 2.3.13.b)	260.327	-
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna alacak kaydı	303.767	377.888
Nakit akımdan korunma işlemleri fonuna verilen	249.579	594.073
Yeniden değerlendirme değer artış fonuna verilen	-	(5.880.048)
31 Aralık	(5.822.600)	(6.636.273)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 36 - HİSSE BAŞINA KAYIP

Kapsamlı gelir tablosunda beyan edilen hisse başına kayıp, net dönem zararının ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

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.

		1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Net dönem zararı	A	(9.369.630)	(27.032.502)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	4.000.000.000	4.000.000.000
Nominal değeri 1 TL olan 100 adet hisse başına kayıp	A/B	(0,2342)	(0,6758)

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

A. İlişkili tarafların bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
i) İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Yataş	1.636.990	994.907
	1.636.990	994.907

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

ii) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

Dyo Boya	97.487	19.638
Diğer	-	154
	97.487	19.792

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçen alacaklar	336.802	29.897
0-30 gün vadeli	1.145.116	836.262
31-60 gün vadeli	252.321	148.540
	1.734.239	1.014.699

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle vadesi geçen ilişkili taraflardan alacakların yaşlandırması ve kredi riski analizi Dipnot 38.a'da açıklanmıştır.

b) İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar:

i) İlişkili taraflara ticari borçlar

Yadex Export Import und Spedition GmbH ("Yadex")	10.356.548	5.576.069
Yaşar Holding	1.225.941	413.780
Yataş	591.600	494.556
YBP	164.702	78.542
Pınar Et	58.198	15.448
Pınar Su	53.230	-
Diğer	21.159	14.384
	12.471.378	6.592.779

Yataş ve Yadex'e olan borçlar, Şirket'in yurtdışı hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle, Yaşar Holding'e olan borçlar, danışmanlık ve istişare hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

ii) İlişkili taraflara diğer borçlar

YBP	3.112.545	2.767.108
Pınar Su	154.386	35.251
Çamlı Yem	99.365	18.856
Diğer	72.374	35.007
	3.438.670	2.856.222

31 Aralık 2012 ve 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 %8,25'dir (2011: %12).

c) İlişkili taraflara uzun vadeli borçlar:

YBP	11.345.926	9.775.200
	11.345.926	9.775.200

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara uzun vadeli borçların anapara yükümlülüklerine ilişkin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2013 yılı	-	1.955.040
2014 yılı	5.672.963	3.910.080
2015 yılı	5.672.963	3.910.080
	11.345.926	9.775.200

B. İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
a) Mal satışları:		
Yataş	28.117.960	25.390.316
YBP	33.710	45.219
Diğer	1.350	381
	28.153.020	25.435.916

Şirket yurtdışı satışlarının önemli bir bölümünü Yataş aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

b) Hizmet satışları:

Yaşar Holding	22.011	50
YBP	16.148	126.229
Diğer	18.731	23.132
	56.890	149.411

c) Mal alımları:

Yadex	7.627.158	7.339.407
Yataş	-	1.820.290
Diğer	137.011	40.809
	7.764.169	9.200.506

Şirket, Yadex ve Yataş aracılığıyla yurtdışından hammadde alımı yapmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
d) Hizmet alımları:		
Yaşar Holding	1.712.545	1.624.860
Yataş	859.338	672.156
YBP	47.789	93.494
Diğer	288.559	267.204
	2.908.231	2.657.714

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

e) Maddi olmayan duran varlık alımları:

Yaşar Holding	72.206	79.539
Diğer	10.507	659
	82.713	80.198

f) Finansal gelirler:

Yaşar Holding	638.098	740.280
Yataş	173.981	-
Dyo Boya	129.547	91.733
Diğer	61.590	56.273
	1.003.216	888.286

Finansal gelirlerin önemli bir bölümü, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olarak katıldığı kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup (Dipnot 32) ilgili hesaplamalarda kullanılan finansman temini ve kefalet komisyon oranlarının her biri %0,50'dir (2011: %0,50).

g) Finansal giderler:

YBP	926.512	1.382.664
Yadex	265.870	-
Yataş	220.277	39.310
Yaşar Holding	146.624	12.857.071
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem")	66.434	41.709
Dyo Boya	66.434	35.425
Pınar Et	66.434	35.425
Pınar Su	66.434	35.425
Other	72.244	20.359
	1.897.263	14.447.388

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Yaşar Holding ile girilen işlemlerden kaynaklanan finansal giderler, Şirket'in çeşitli bankalardan almış olduğu ve Yaşar Holding'in kefil olduğu kredilerle ilgili olarak 95.448 TL (2011: 348.403 TL) tutarında kefalet gideri, Yaşar Holding'e olan ticari ve ticari olmayan borçları ile ilgili 51.176 TL (2011: 186.802 TL) tutarında vade farkı ve faiz giderinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Yaşar Holding'in bir finans kuruluşundan temin edip aynı şartlar ile Şirket'e devrettiği kredilerin faiz ve kur farkı giderleri 12.321.866 TL tutarındadır. 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, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding, Çamlı Yem, Dyo Boya, Pınar Süt ve Pınar Et'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 250.000.000 ABD Doları ve 55.000.000 Avro karşılığı 574.993.500 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 katılmıştır (Dipnot 22).

i) Alınan kefaletler:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 20.000.000 Avro karşılığı 47.034.000 TL (2011: 20.000.000 Avro karşılığı 48.876.000 TL) krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya'nın garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır.

j) 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 - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	413.672	712.388
İşten ayrılma ile ilgili sağlanan faydalar	28.493	75.482
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	7.434	34.686
	449.599	822.556

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetlerinden ötürü, kur, nakit akım ve faiz oranı risklerinden oluşan piyasa riskine, sermaye riskine, kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in riskleri yönetim politikası, finansal piyasalardaki beklenmedik değişimlere odaklanmıştır.

Finansal risklerin yönetim politikası Şirket'in üst düzey yönetimi ve finans bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel riskleri yakından takip etmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in finansal riskleri yönetmek için belirlediği amaçlar şu şekilde özetlenebilir;

- Şirket'in faaliyetlerinden ve ana varlıklarından sağlanan nakit akışının, kur ve faiz riskleri göz önünde bulundurularak etkin bir şekilde, devamlılığının sağlanması,
- Etkin ve verimli kullanmak üzere yeterli miktarda kredi kaynağının tür ve vade olarak en uygun koşullarda gerektiğinde kullanılmak üzere hazır tutulması
- Karşı taraftan kaynaklanan riskin asgari düzeyde tutulması ve etkin takibi.

a) Kredi riski:

Kredi riski bankalardaki mevduat, diğer nakit benzerleri, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket, bayilerinden ve direkt müşterilerinden doğabilecek bu riski, belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlayarak ve teminat tutarlarını güncelleyerek yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket yurtdışı satışlarının bir grup şirketi olan Yataş aracılığıyla gerçekleştirme olup söz konusu alacakların takibi Yataş aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket sözkonusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski analizi izleyen tablolarda belirtilmiştir:

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2012

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Diğer Nakit Benzerleri	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)	Diğer Alacaklar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	1.636.990	14.027.790	97.487	68.006	2.116.457	17.946.730
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.396.758	-	-	-	5.396.758
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	1.300.188	12.894.507	44.602	68.006	2.116.457	16.423.760
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	336.802	1.015.766	52.885	-	-	1.405.453
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	397.609	-	-	-	397.609
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	117.517	-	-	-	117.517
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.654.122	-	-	-	3.654.122
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.536.605)	-	-	-	(3.536.605)
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	117.517	-	-	-	117.517
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Diğer Nakit Benzerleri	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)	Diğer Alacaklar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	994.907	14.850.477	19.792	49.891	4.511.479	20.426.546
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.519.050	-	-	-	4.519.050
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	984.802	12.375.072	19.792	49.891	4.511.479	17.941.036
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	10.105	2.361.098	-	-	-	2.371.203
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	731.295	-	-	-	731.295
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	114.307	-	-	-	114.307
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.552.815	-	-	-	3.552.815
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.438.508)	-	-	-	(3.438.508)
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	114.307	-	-	-	114.307
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(1) Şirket'in alacakları temel olarak mamül ve yarımamül temizlik kağıdı satışlarından doğmaktadır.

(2) İlgili tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(3) Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşmayacağını öngörmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012

	Ticari Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	336.802	976.270	1.313.072
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	52.885	1.914	54.799
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	117.935	117.935
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	37.164	37.164
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(515.126)	(515.126)
	389.687	1.133.283	1.522.970

Finansal tabloların onaylandığı tarih itibariyle söz konusu vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların, 1.087.748 TL tutarındaki kısmı tahsil edilmiştir.

31 Aralık 2011

	Ticari Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	10.105	1.496.975	1.507.080
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	854.542	854.542
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	1.023	1.023
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	122.865	122.865
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(845.602)	(845.602)
	10.105	2.475.405	2.485.510

b) Likidite riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in ana ortağı Yaşar Holding ile birlikte, kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayri nakdi kredi limitleri belirlemektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle finansal yükümlülük türleri itibariyle maruz kalınan likidite riski analizi aşağıdaki gibidir:

	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
31 Aralık 2012:					
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlülükler :					
Finansal borçlar	52.875.705	57.068.350	3.741.895	7.621.844	45.704.611
Ticari borçlar	26.562.812	26.585.395	16.166.434	10.418.961	-
Diğer borçlar	14.789.400	16.220.015	606.994	1.968.723	13.644.298
	94.227.917	99.873.760	20.515.323	20.009.528	59.348.909

Türev finansal yükümlülükler :

Finansal yatırımlar/ yükümlülükler (Dipnotlar 8-9)	5.001.845	5.001.845	1.076.369	1.626.855	2.298.621
---	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
31 Aralık 2011:					
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlülükler :					
Finansal borçlar	55.481.991	70.310.064	5.040.103	1.570.322	63.699.639
Ticari borçlar	21.974.423	22.040.099	21.537.339	502.760	-
Diğer borçlar	12.636.226	14.043.223	418.584	2.451.370	11.173.269
	90.092.640	106.393.386	26.996.026	4.524.452	74.872.908

Türev finansal yükümlülükler :

Finansal yatırımlar/ yükümlülükler (Dipnotlar 8-9)	3.469.910	3.469.910	499.544	891.039	2.079.327
---	-----------	-----------	---------	---------	-----------

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Piyasa riski:

i) Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Mevcut riskler, Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na yapılan, toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu ve kur değişimlerinin finansal etkileri takip edilmektedir. Söz konusu riskten ötürü, Şirket gerekli gördüğü ölçüde türev enstrümanlarını kullanmaktadır (Dipnotlar 8-9).

VIKING KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Aralık 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	1.873.270	118.141	295.632	967.434	994.907	223.254	187.883	114.054
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.049.934	512.187	58.217	-	1.217.476	359.668	50.055	415.775
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	30.850	1.360	11.555	43
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.923.204	630.328	353.849	967.434	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)	2.923.204	630.328	353.849	967.434	2.243.233	584.282	249.493	529.872
10. Ticari Borçlar	(15.538.186)	(8.716.586)	-	-	(11.496.182)	(5.731.455)	(274.178)	-
11. Finansal Yükümlülükler	(11.067.705)	(2.800.000)	(2.583.844)	-	(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)	(26.605.891)	(11.516.586)	(2.583.844)	-	(18.808.653)	(8.606.441)	(1.044.253)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(41.808.000)	-	(17.777.778)	-	(48.906.865)	-	(20.012.630)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(11.345.926)	-	(4.824.563)	-	(9.775.200)	-	(4.000.000)	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(53.153.926)	-	(22.602.341)	-	(58.682.065)	-	(24.012.630)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(79.759.817)	(11.516.586)	(25.186.185)	-	(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)	(76.836.613)	(10.886.258)	(24.832.336)	967.434	(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)	(76.836.613)	(10.886.258)	(24.832.336)	967.434	(75.247.485)	(8.022.159)	(24.807.390)	529.872
22. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	30.672.741	17.112.665	-	-	26.989.699	16.167.852	-	-
24. İthalat	28.055.036	15.652.218	-	-	32.615.583	19.519.099	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle döviz kuru riski duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012

	Kar/ Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(1.940.584)	1.940.584	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.940.584)	1.940.584	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(5.839.820)	5.839.820	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(5.839.820)	5.839.820	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	96.743	(96.743)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	96.743	(96.743)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(7.683.661)	7.683.661	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2011

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii) Faiz riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in faiz riski ağırlıklı olarak uzun vadeli banka kredilerinden kaynaklanmaktadır. Değişken faizli banka kredileri ve diğer finansal yükümlülükler, Şirket için faiz riski oluşturmakta olup bu risk kısmi olarak değişken faizli finansal varlıklar ile karşılanmaktadır. Şirket yönetimi, faiz riskini azaltabilmek için değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükleri arasında dengeleyici bir politika izlemektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	17.385.611	19.750.505
Finansal yükümlülükler	82.605.762	80.074.835
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	11.617.351	10.013.001

Şirket'in yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan faiz gideri sonucu net dönem zararı 141.663 TL (2011: 248.034 TL) daha fazla olurdu.

iii) Fiyat riski

Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen temizlik kağıdı sektöründeki rekabet ve hammadde fiyatlarındaki değişime göre değişkenlik gösteren kağıt fiyatlarından etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Şirket söz konusu risklerden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamış ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır. Mevcut riskler Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na yapılan toplantılarda izlenmektedir.

d) Sermaye riski yönetimi:

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla uygun sermaye yapısıyla Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için kimi varlıklarını satabilir.

Şirket sermayeyi borç/özkaynaklar oranını kullanarak ve faiz, vergi, amortisman öncesi karındaki ("FVAÖK") değişimlerini değerlendirerek izler. Borç/özkaynaklar oranı net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam borçlardan (bilançoda gösterildiği gibi kredileri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. FVAÖK oranı faaliyet kar/zararından amortisman ve itfa payları, kıdem tazminatları ve diğer süreklilik arz etmeyen karşılık giderlerinin (Dipnot 30) düşülmesiyle hesaplanır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam borçlar	73.536.258	72.576.966
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6)	(2.117.924)	(4.512.716)
Net borç	71.418.334	68.064.250
Toplam özkaynaklar	21.828.366	31.827.159
Net borç/ özkaynaklar oranı	327%	214%
FVAÖK	187.118	2.811.576

DİPNOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yılsonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri makul değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle makul değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmektedir. Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri Dipnotlar 8-9'da belirtilmiştir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Aşağıda yer alan tablo makul değeri ile taşınan ve makul değeri değerlendirme yöntemiyle belirlenen finansal araçların analizini içermektedir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları aşağıda açıklanan aşamalar baz alınarak yapılmıştır:

- Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1).
- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye2).
- Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Aşağıdaki tablo, Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla makul değerinden hesaplanan varlıkları ve yükümlülüklerini açıklamaktadır:

31 Aralık 2012

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	122.230	122.230
Toplam varlıklar				122.230

Yükümlülükler:

Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar	-	(5.001.845)	-	(5.001.845)
Toplam yükümlülükler				(5.001.845)

31 Aralık 2011

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	103.327	103.327
Toplam varlıklar				103.327

Yükümlülükler:

Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar	-	(3.469.910)	-	(3.469.910)
Toplam yükümlülükler				(3.469.910)

(*) Seviye 3 Finansal Araçlar için lütfen Dipnot 7'ye bakınız.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 41 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN 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 etmiştir. 2012 yılında sonuçlandırılan 6 Sigma projelerinin olumlu etkilerinin üzerine 2013 yılında yeni 6 Sigma projelerinin devreye alınması planlanmaktadır. Şirket bu dönemde uygulanan projelerin sadece üretime yönelik iyileştirmeler ile sınırlı kalmamasını, işletmenin birçok fonksiyonuna yaygınlaştırılmasını amaçlamaktadır. Proje sonuçlarının 2013 yılında maliyetlere olumlu yansımaları beklenmekte olup maliyet iyileştirmelerinin yanı sıra projelerin operasyonel verimliliği 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.
- iv. Şirket, 2008 yılı içerisinde enerji verimliliği kapsamında, T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 18.04.2007 tarih ve 5627 sayılı Enerji Verimliliği Kanunu ile başlatılan "Gönüllü Anlaşmalar yoluyla Türk Sanayiinde Enerji Verimliliğinin Arttırılması" uygulamalarında pilot tesis olarak yer almış ve 2009 Ocak ayında 3 yıl içerisinde enerji yoğunluğunu %11 azaltmak üzere yapılan başvuru olumlu bulunarak Ocak 2010 tarihinden itibaren 3 yıllık anlaşma kapsamına alınmıştır. Bu anlaşma neticesinde önümüzdeki dönemlerde enerji giderlerinin kademeli olarak azaltılması hedeflenmektedir.
- v. Şirket, risk ve teminat yapılarını dikkate alarak bayilerini sürekli olarak rehabilite etmekte ve ilerleyen dönemlerde de ürünlerini daha iyi noktalara getirebilecek bayilerle çalışmaya devam etmeyi planlamaktadır. Bununla ilgili gerekli bayi değişiklikleri gerçekleştirilecektir.
- vi. Şirket, uygulamakta olduğu kanal karlılığı stratejisine önümüzdeki dönemde de devam edecektir. Tüm kanallar ayrı ayrı yönetilmekte ve her kanalda yapılacak tasarruflar belirlenmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 41 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

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

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

.....