

**ARA DÖNEM FAALİYET RAPORUNUN UYGUNLUĞU
HAKKINDA İNCELEME RAPORU**

Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, incelenen ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını incelemekle görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız inceleme yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız incelemeden geçmiş ve 2 Ağustos 2013 tarihli inceleme raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İnceleme, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği düzenlemeleri uyarınca gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Yöntem Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.
a member of
Nexia International



Atila Yılmaz Dölarslan, YMM
Sorumlu Denetçi
İzmir, 2 Ağustos 2013

VIKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

II-14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- a) Raporun Dönemi : 01.01.2013 - 30.06.2013
- b) Ortaklığın Unvanı : VIKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
- Çıkarılmış Sermayesi : 40.000.000,00 TL
- Kayıtlı Sermayesi : 80.000.000,00 TL

c) Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süreleri
İdil YİĞİTBAŞI	Başkan	08.05.2013 - 1 yıl
Yılmaz GÖKOĞLU	Başkan Vekili	08.05.2013 - 1 yıl
Mehmet KAHYA	Bağımsız Üye	08.05.2013 - 1 yıl
Mehmet ÖĞÜTÇÜ	Bağımsız Üye	08.05.2013 - 1 yıl
Mehmet AKTAŞ	Üye	08.05.2013 - 1 yıl
Hakkı Hikmet ALTAN	Üye	08.05.2013 - 1 yıl
Levent Rıza DAĞHAN	Üye	08.05.2013 - 1 yıl

Yetki Sınırları:

Gerek Yönetim Kurulu Başkanı ve gerekse Yönetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Esas Sözleşmemizin 10. ve 11. maddesinde belirlenen yetkileri haizdirler.

Denetimden Sorumlu Komite:

Denetimden Sorumlu Komite üyelerimiz Sn. Mehmet KAHYA ve Sn. Mehmet ÖĞÜTÇÜ'dür.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerimiz Sn. Mehmet ÖĞÜTÇÜ ve Sn. Levent Rıza DAĞHAN'dır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin Erken Saptanması Komitesi üyelerimiz Sn. Mehmet ÖĞÜTÇÜ ve Sn. Mehmet KAHYA'dır.

d) Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri:

26 Mart 2013 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında; T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından yayımlanan Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmeliğe uyum amacıyla, Şirket esas sözleşmesinin "Pay Sahipleri Genel Kurulu" başlıklı 14. maddesinin tadili, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08 Mart 2013 tarih ve 2299 sayılı yazısı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 12 Mart 2013 tarih ve 1736 sayılı izin yazısı ile onaylanmış olup, Olağanüstü Genel Kurul Toplantımızda ortaklarımızın onayına sunularak, kabul ve tasdik edilmiştir.

08 Mayıs 2013 tarihinde yapılan 2012 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu dikkate alınarak, Şirket esas sözleşmesinin 2, 3, 4, 5, 6, 9, 10, 11, 12, 13, 15, 16, 17, 18, 19, 20 ve 23 üncü maddelerinin tadili ve esas sözleşmenin 21, 22 nci maddeleri ile Geçici Madde'nin

iptali, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07 Mayıs 2013 tarih ve 4851 sayılı yazısı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 07 Mayıs 2013 tarih ve 3687 sayılı izin yazısı ile onaylanmış olup, Olağan Genel Kurul Toplantımızda ortaklarımızın onayına sunulurken, kabul ve tasdik edilmiştir.

e) Çıkarılmış Sermaye Piyasası Araçları:

Şirketimizin 30.06.2013 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi, her biri 1 Kr itibarıyla değerinde 4.000.000.000 (dört milyar) adet hamiline yazılı paya bölünmüş 40.000.000.- TL. (KIRKMİLYON TÜRK LİRASI)'dır.

f) Yatırımlar:

Ürün portföyünü geliştirmeye ve kapasite artırımına yönelik herhangi bir yatırım yapılmamıştır. Yatırım teşviki kullanılmamıştır.

g) Şirketin 2013 Yılında İlk Altı Ayındaki Faaliyetleri

Şirketimiz 2013 yılının ilk 6 aylık döneminde 56.058.680 TL tutarında net satış gerçekleştirmiştir. Söz konusu dönemde, Türkiye'nin ilk ve tek gıdalar ile temasa uygun kağıt havlu markaları olan Premia ve Lily markalı ürünlerin basın ilanları yolu ile tanıtımları gerçekleştirilmiştir. Satış artırıcı faaliyetler kapsamında, en önemli satış kanallarının başında gelen 400-1000 metrekare arasında bulunan Makro marketlerinde markalı ürünlerimiz satışa sunulmuştur. Ev dışı tüketim kanalında 2013 yılında da turizm bölgesindeki satışlarımız bütçe dahilinde devam etmektedir, bunun yanında özellikli satış kanallarında yer almak adına, tasarım tescilli şirketimize ait, dispenser peçete aparatı üretilmiştir. Yine satış artırıcı faaliyetler kapsamında Mart ayında Türkiye'de ilk kez düzenlenen Ev Dışı Kanal Fuarına Select markamız ile katılım sağlanmıştır.

h) Üretim:

İşletmenin kapasite kullanım oranları:

	Fiili Üretim Kapasitesi (Ton / 6 Ay)	Üretim Miktarı (Ton / 6 Ay)	Kapasite Kullanım Oranı (%)
Yarı Mamul Kağıt	21.500	19.263	89,0
Temizlik Kağıtları Mamul Ürünleri	21.365	11.790	54,0

i) Satışlar:

Satış bilgilerinin 2012 yılı ile karşılaştırması:

Satış Miktarı (Ton)	30.06.2013	30.06.2012
Yurtiçi satışlar	11.781	11.492
Yurtdışı satışlar	6.917	6.770
Toplam	18.698	18.262

	30.06.2013	30.06.2012
İhracat (\$)	9.039.555	8.889.969

j) Finansal Rasyolar:

		<u>30.06.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
		(%)	(%)
Cari oran:	<u>Dönen Varlıklar</u> Kısa Vadeli Borçlar	0,57	0,69
Likidite Oranı:	<u>Dönen Varlıklar-Stoklar</u> Kısa Vadeli Borçlar	0,34	0,39
Nakit Oranı:	<u>Hazır Değerler+Menkul Kıymetler</u> Kısa Vadeli Borçlar	1,5	4,4

		<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
Karlılık Oranı:	<u>Brüt Satış Karı</u> Net Satışlar	20,9	18,2
Mamul Stok Devir Hızı:	<u>Satılan Malın Maliyeti</u> Ortalama Mamul Stok	6,4	8,6

k) Ortaklığın Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları:

İşletmenin finansman kaynakları Şirket'in özsermayesi ve kullandığı kredilerinden oluşmaktadır. Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

l) Personel:

Şirketimizde 31.03.2013 itibariyle mevcut personel, memur 141 ve işçi 137 olmak üzere toplam 278 kişidir.

Şirketimizde yürürlükte olan toplu sözleşme yoktur.

m) Üst Yönetim:

Adı Soyadı	Görevi
Mesut SEZER	Genel Müdür
Bayram AKYÜZ	Mali İşler ve Bütçe Kontrol Direktörü
Ahmet ŞENYAŞA	Fabrika Direktörü

n) Bağışlar:

Şirketimizin 2013 yılının ilk 6 aylık dönemi içinde çeşitli kurum ve kuruluşlara yaptığı bağışlar toplamı 510,00 TL dir.