

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR).....	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-34
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	6-11
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	11-15
DİPNOT 4 TİCARİ ALACAKLAR	16
DİPNOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR	17-18
DİPNOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
DİPNOT 7 BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	19-21
DİPNOT 8 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
DİPNOT 9 VERGİLER	22-23
DİPNOT 10 ÖZKAYNAKLAR	24
DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	25
DİPNOT 12 FAALİYET GİDERLERİ	25
DİPNOT 13 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	26
DİPNOT 14 HİSSE BAŞINA KAYIP	26
DİPNOT 15 YABANCI PARA POZİSYONU	27-29
DİPNOT 16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	30-33
DİPNOT 17 ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	33-34

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		35.839.805	33.032.562
Nakit ve Nakit Benzerleri		1.291.675	2.117.924
Ticari Alacaklar		20.630.628	15.664.780
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	2.357.493	1.636.990
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	18.273.135	14.027.790
Diğer Alacaklar		204.295	165.493
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	148.847	97.487
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		55.448	68.006
Stoklar		12.672.915	14.279.401
Peşin Ödenmiş Giderler		365.207	193.177
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		21.838	17.236
Diğer Dönen Varlıklar	8	653.247	594.551
Duran Varlıklar		124.547.842	100.382.649
Diğer Alacaklar		117.633	55.795
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		117.633	55.795
Finansal Yatırımlar		122.230	122.230
Maddi Duran Varlıklar	5	123.631.809	99.911.991
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	294.985	292.633
Peşin Ödenen Giderler		381.185	-
TOPLAM VARLIKLAR		160.387.647	133.415.211

1 Ocak - 30 Eylül 2013 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2013 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		79.514.483	48.105.367
Kısa Vadeli Borçlanmalar		21.349.897	5.020.981
- İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	21.349.897	5.020.981
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		19.252.697	9.159.269
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	12.529.057	6.046.724
- İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3	6.723.640	3.112.545
Türev Araçlar	7	1.495.141	2.703.224
Ticari Borçlar		31.160.176	26.562.812
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	10.713.942	12.471.378
- İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar		20.446.234	14.091.434
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		237.663	222.023
Diğer Borçlar		1.447.158	661.252
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	1.109.912	326.125
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		337.246	335.127
Ertelenmiş Gelirler		340.328	317.099
Kısa Vadeli Karşılıklar	16	3.524.043	3.454.040
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		3.524.043	3.454.040
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8	707.380	4.667
Uzun Vadeli Yükümlülükler		55.116.271	63.481.478
Uzun Vadeli Borçlanmalar		43.275.845	53.153.926
- İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar	3	6.630.512	11.345.926
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	36.645.333	41.808.000
Türev Araçlar	7	846.302	2.298.621
Uzun Vadeli Karşılıklar	16	2.619.289	2.206.331
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		2.619.289	2.206.331
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9	8.374.835	5.822.600
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		134.630.754	111.586.845
ÖZKAYNAKLAR			
		25.756.893	21.828.366
Ödenmiş Sermaye	10	40.000.000	40.000.000
Paylara İlişkin Primler	10	253.928	253.928
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		70.312.475	49.718.080
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	5	71.459.580	50.433.705
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(1.147.105)	(715.625)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	7	(1.669.482)	(3.374.610)
- Riskten Korunma Kayıpları		(1.669.482)	(3.374.610)
Geçmiş Yıllar Zararları		(62.688.440)	(55.961.238)
Net Dönem Zararı		(20.451.588)	(8.807.794)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		160.387.647	133.415.211

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	11	86.410.345	30.351.665	75.134.344	23.311.787
Satışların Maliyeti (-)	11	(68.730.198)	(24.405.986)	(60.920.641)	(18.518.422)
BRÜT KAR		17.680.147	5.945.679	14.213.703	4.793.365
Pazarlama Giderleri (-)	12.i	(16.565.364)	(5.159.872)	(13.625.065)	(4.438.598)
Genel Yönetim Giderleri (-)	12.ii	(5.390.215)	(1.871.958)	(4.603.412)	(1.461.643)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(305.320)	(161.004)	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		591.905	301.741	291.948	113.068
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(267.975)	(33.502)	(108.483)	(107.083)
ESAS FAALİYET ZARARI		(4.256.822)	(978.916)	(3.831.309)	(1.100.884)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		4.969	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-	-	-
FINANSMAN GELİR/GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		(4.251.853)	(978.916)	(3.831.309)	(1.100.884)
Finansman Gelirleri	13.i	4.305.025	219.609	8.373.516	285.602
Finansman Giderleri (-)	13.ii	(20.443.060)	(8.087.541)	(8.188.009)	(2.216.718)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(20.389.888)	(8.846.848)	(3.645.802)	(3.032.000)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		(61.700)	(12.577)	(180.804)	(409.599)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	9	(61.700)	(12.577)	(180.804)	(409.599)
NET DÖNEM ZARARI		(20.451.588)	(8.859.425)	(3.826.606)	(3.441.599)
Pay Başına Kayıp (Nominal değeri 1 TL olan 100 adet pay başına)	14	(0,5113)	(0,2215)	(0,0957)	(0,0860)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	5	25.279.333	-	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(539.350)	(179.784)	(526.721)	(175.574)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin Vergi (Gideri)/ Geliri		(2.064.997)	35.957	105.344	35.115
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/(Kayıpları)	7	2.131.410	1.461.571	(1.164.616)	(205.674)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin Vergi (Gideri)/ Geliri		(426.282)	(292.314)	232.923	41.135
DİĞER KAPSAMLI GİDER		24.380.114	1.025.430	(1.353.070)	(304.998)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		3.928.526	(7.833.995)	(5.179.676)	(3.746.597)

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		Birikmiş Kârlar		
	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Riskten Korunma Kazanç /Kayıpları	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2012 - önceden raporlanan	40.000.000	253.928	53.069.048	-	(2.376.293)	(31.717.868)	(27.032.502)	32.196.313
Muhasebe politikası değişikliği (Dipnot 2)	-	-	-	(153.789)	-	153.789	-	-
1 Ocak 2012 – yeniden düzenlenmiş	40.000.000	253.928	53.069.048	(153.789)	(2.376.293)	(31.564.079)	(27.032.502)	32.196.313
Önceki dönem zararının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	-	(27.032.502)	27.032.502	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(421.377)	(931.693)	-	(3.826.606)	(5.179.676)
Amortisman transferi – net (dipnot 5)	-	-	(1.987.952)	-	-	1.987.952	-	-
30 Eylül 2012 - yeniden düzenlenmiş	40.000.000	253.928	51.081.096	(575.166)	(3.307.986)	(56.608.629)	(3.826.606)	27.016.637
<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>								
1 Ocak 2013 – önceden raporlanan	40.000.000	253.928	50.433.705	-	(3.374.610)	(56.115.027)	(9.369.630)	21.828.366
Muhasebe politikası değişikliği (Dipnot 2)	-	-	-	(715.625)	-	153.789	561.836	-
1 Ocak 2013 – yeniden düzenlenmiş	40.000.000	253.928	50.433.705	(715.625)	(3.374.610)	(55.961.238)	(8.807.794)	21.828.366
Önceki dönem karının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	-	(8.807.794)	8.807.794	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	23.106.466	(431.480)	1.705.128	-	(20.451.588)	3.928.526
Amortisman transferi – net (dipnot 5)	-	-	(2.080.591)	-	-	2.080.591	-	-
30 Eylül 2013	40.000.000	253.928	71.459.580	(1.147.105)	(1.669.482)	(62.688.441)	(20.451.588)	25.756.892

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2013	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:			
Vergi öncesi zarar		(20.389.888)	(3.645.802)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakdin vergi öncesi zarar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	5-6	4.659.304	4.327.082
Kıdem tazminatı karşılığı		351.836	30.873
Şüpheli alacak karşılığı iptali	4	(93.328)	-
Şüpheli alacak karşılığı		65.467	-
Maliyet gider karşılığı	16	369.779	1.579.419
Ciro prim ve iskonto karşılığı		-	382.186
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan kar		(4.969)	(54.300)
Faiz geliri	13	(45.092)	(96.360)
Faiz gideri	13	2.709.883	2.580.825
Swap işleminden kaynaklanan faiz	13	1.343.173	973.616
Gerçekleşmeyen kur farkı gideri/ (geliri)		7.097.759	(3.016.775)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi net nakit		(3.936.076)	3.060.764
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki (artış)/ azalış	4	(4.217.484)	(137.672)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	3	(720.503)	(584.141)
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki artış	3	(51.360)	(53.004)
Stoklardaki artış		1.606.486	1.211.207
Diğer alacaklar ve varlıklardaki artış		(665.793)	(680.273)
Ticari borçlardaki artış/ (azalış)		6.354.800	(3.456.793)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış)/ artış	3	(1.757.437)	1.891.892
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış		872.517	642.294
Ödenen kıdem tazminatı		(355.827)	(362.981)
Atık imha maliyeti	16	(352.030)	(961.064)
İşletme (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(3.222.707)	570.229
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	5-6	(3.110.720)	(1.805.772)
Tahsil edilen faiz		45.092	100.844
Maddi duran varlık satış hasılatı		13.548	55.733
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(3.052.080)	(1.649.195)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:			
Finansal borçlardaki geri ödeme - net		11.487.466	(1.118.019)
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki artış	3	(1.104.319)	2.010.796
Ödenen faiz		(5.047.317)	(3.547.649)
Finansal faaliyetlerden sağlanan net nakit		5.335.830	(2.654.872)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış		(938.957)	(3.733.838)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi		112.708	(4.479)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzeri değerler		2.117.924	4.512.716
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri değerler		1.291.675	774.399

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve payları, Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa İstanbul") işlem görmektedir olup 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Borsa İstanbul'a kayıtlı %35,12 oranında (31 Aralık 2012: %35,12) payları mevcuttur. Şirket'in %60,58 (31 Aralık 2012: %60,58) oranında paylarına sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in nihai ana ortağı konumundadır (Dipnot 10).

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

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak- İzmir

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket'in özet finansal tabloları "İşletmenin Sürekliliği" temel varsayımına (Dipnot 2.6) ve SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

İlişikteki ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır.

Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen maddi varlıklar grubundan araziler, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine makul değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

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

1 Ocak - 30 Eylül 2013 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolara birlikte değerlendirilmelidir.

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

2.3 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a) 1 Ocak 2013 tarihi ile başlayan dönem itibariyle Şirket tarafından uygulanmış, mevcut standartlarda değişiklik veya yeni standartlar:

- UMS/TMS 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 ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir.
- UMS/TMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 2 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE
UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Standart, geçmiş hizmet maliyetlerinin gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi hükmünü içermektedir. Yeni bir kavram olan yeniden ölçümü, gelir tablosu yerine diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmesini içermektedir.

Söz konusu değişikliğin geriye dönük olarak uygulanması neticesinde; Şirket'in 1 Ocak 2012 ve 2013 tarihleri itibarıyla önceden raporlanmış kapsamlı gelir tablosunda genel yönetim giderleri içerisinde yer alan sırasıyla 153.789 TL ve 715.625 TL tutarındaki aktüeryal kayıp, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek diğer kapsamlı giderler ve bilanço içerisinde "tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)" altında sunulurken, bilançolardaki ilgili bakiyeler yeniden düzenlenmiştir.

Söz konusu yeniden düzenlemeye paralel olarak, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin gelir tablosunda genel yönetim giderleri içerisinde yer alan 421.377 TL tutarındaki aktüeryal kayıp da ertelenmiş vergi etkisi düşülerek "çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp" hesabında sunulurken söz konusu ara döneme ait kapsamlı gelir ve özkaynaklar değişim tabloları da yeniden düzenlenmiştir.

- UFRS/IFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS/IFRS 13, "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS/IFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UFRS/IFRS 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/IFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.
- UFRS/IFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS/IFRS 1, UMS/TMS 1, UMS/TMS 16, UMS/TMS 32 ve UMS/TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- b) **1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.**
- c) **Henüz geçerli olmayan ve Şirket tarafından uygulanmamış, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:**
 - UMS/TMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS/TMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.

- UFRS/IFRS 9 "Finansal Araçlar ", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS/TMS 39'da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.
- UMS 36 (değişiklik), "Varlıklarda değer düşüklüğü", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın eğer gerçeğe uygun değeri ile satış maliyetinin farkı baz alınarak hesaplanmış ise, geri kazanılabilir tutarı ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- UMS 39 (değişiklik), "Finansal Araçlar: muhasebeleştirilmesi ve ölçümü", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler türevlerin tecditi ve finansal risklerden korunma muhasebesi ile ilgili olup, belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmelikler sebebiyle türevlerin tecdit edilmesi durumunda finansal risklerden korunma muhasebesine devam edilmesine izin vermektedir.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2013 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Eylül 2012 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Şirket, SPK'nın Şirket SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait ara dönem özet finansal tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak aşağıdaki sınıflandırmaları yapmıştır.

2.5 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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları ve Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler

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

Şirket'in önemli muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

i. *Şirket'in sürekliliği*

Şirket'in ilişikteki ara dönem özet finansal tabloları "İşletmenin Sürekliliği" ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 43.674.678 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi itibarıyla esas faaliyet ve net dönem zararları sırasıyla, 4.256.822 TL ve 20.451.588 TL olarak ve 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları ise 62.688.440 TL olarak gerçekleşmiştir. Tüm bu koşullar, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Buna istinaden, Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda 17 no'lu finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım önlemler almıştır.

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

Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerler üzerinden, arazi ve arsalar hariç olmak üzere değerlendirme yapılan tarihten bilanço tarihine kadar hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 30 Eylül 2013 tarihli makul değerlere yaklaşık olacakları varsayımıyla, finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 5). Çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle ilgili makul değer hesaplamalarında arazi ve arsalar için emsal karşılaştırma yöntemi, binalar ve yerüstü düzenleri için yıpranma payı düşülmüş yeniden inşa etme yöntemi bir arada kullanılmıştır. Emsal karşılaştırma yönteminde değerlendirme yapılan tarihe yakın bir dönemde kiralık olarak pazara çıkarılmış ya da kiraya verilmiş benzer gayrimenkuller dikkate alınarak pazar değerini etkileyebilecek kriterler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapılmakta ve söz konusu taşınmaz için birim fiyat belirlenmektedir. Yıpranma payı düşülmüş yeniden inşa etme yönteminde, inşai yatırımların değerlendirmeye esas m² birim bedelleri, binaların yapılış tarzları ve nitelikleri ile birlikte hâlihazır durumları dikkate alınmıştır. Makine, tesis ve cihazlar, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerden hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 30 Eylül 2013 tarihli makul değerlere yaklaşık olacakları varsayımıyla yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

iii. Nakit akıma yönelik riskten korunma etkinlik testi

Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda, nakit akım riskinden korunma amaçlı olarak tanımlanan türev araçların makul değerleri ile 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki farkı diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 7) içerisinde sınıflandırılmış olup söz konusu türev araçların etkin olması sebebiyle ertelenmiş vergi etkisi düşülerek özkaynaklarda nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Türev araçların etkinlik testi Avro/ TL kur değerlemeleri ve faiz oranlarına ilişkin varsayımları içermekte olup işlemlerin gerçekleşmesi durumunda gerçekleşecek oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir ve 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 yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu çerçevede, Şirket önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği, mali zararlardan ve diğer bazı indirilebilir geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi alacaklarının tamamını bu varlıkların gelecekteki kullanımlarının kuvvetle muhtemel olmaması nedeniyle kayıtlarına almamıştır (Dipnot 9). Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

2.7 TMS/IFRS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket yönetimi, finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS'lere göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Şirket yönetimi olarak, cari ve önceki döneme ait finansal tablolar ile önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotların TMS/IFRS'lere uygun olarak hazırlanıp sunulduğunu beyan ederiz.

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i. İlişkili tarafların bakiyeleri:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
YDT	2.357.493	1.636.990
	2.357.493	1.636.990

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dyo Boya")	148.847	97.487
	148.847	97.487
c) İlişkili taraflara ticari borçlar		
Yadex Export Import und Spedition GmbH ("Yadex")	9.271.341	10.356.548
Yaşar Holding	902.324	1.225.941
YDT	119.060	591.600
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP")	16.987	164.702
Diğer	404.230	132.587
	10.713.942	12.471.378
YDT'ye olan borçlar yurtdışına yapılan satışlardan kaynaklanan komisyon ve masraflarından, Yadex'e olan borçlar, Şirket'in yurtdışı hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Yaşar Holding'e olan borçlar, danışmanlık ve istişare hizmet bedellerinden oluşmaktadır.		
d) İlişkili taraflara diğer borçlar		
YDT	462.422	-
YBP	210.528	-
Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Pınar Su")	78.602	154.386
Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	76.317	99.365
Diğer	282.043	72.374
	1.109.912	326.125
e) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
YBP	6.723.640	3.112.545
	6.723.640	3.112.545

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, YBP'ye olan diğer borçlar, YBP tarafından bir finansal kuruluştan sağlanıp Şirket'e aynı koşullarda devredilen kredi borçlarının kısa vadeli kısımları ile faiz tahakkukundan oluşmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
e) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar:		
YBP	6.630.512	11.345.926
	6.630.512	11.345.926

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle 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 yıllık Euribor+%3,90'a göre altı ayda bir değişmektedir.

ii. İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
a) Mal satışları:				
YDT	22.084.527	8.494.723	21.578.629	5.849.990
Diğer	54.169	28.764	24.866	8.626
	22.138.696	8.523.487	21.603.495	5.858.616

Şirket yurtdışı satışlarının önemli bir bölümünü YDT aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

b) Hizmet satışları:

YBP	30.980	1.860	15.955	2.836
Yaşar Holding	-	-	22.011	-
Diğer	68.510	36.085	12.790	3.142
	99.490	37.945	50.756	5.978

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
c) Mal alımları:				
Yadex	5.129.109	-	4.746.114	-
Diğer	30.959	14.341	35.137	11.508
	5.160.068	14.341	4.781.251	11.508

Şirket, Yadex aracılığıyla yurtdışından hammadde alımı yapmaktadır.

d) Hizmet alımları:

Yaşar Holding	1.364.206	437.183	1.359.720	430.082
YDT	570.907	213.139	668.922	221.966
YBP	43.474	16.093	38.091	11.645
Diğer	253.351	72.164	294.806	65.297
	2.231.938	738.579	2.361.539	728.990

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

e) Maddi duran varlık alımları:

Yaşar Holding	65.661	54.770	29.480	1.954
Diğer	17.859	-	8.945	-
	83.520	54.770	38.425	1.954

f) Finansal gelirler:

Yaşar Holding	514.973	181.625	478.938	159.348
YDT	298.196	210.712	-	-
Dyo Boya	68.903	18.231	96.791	32.154
YBP	-	-	252.083	(206.853)
Diğer	31.978	4.398	39.709	13.191
	914.050	414.966	867.521	(2.159)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30 Eylül 2012 itibariyle YBP ile girilen işlemlerden kaynaklanan finansal gelir, YBP'nin bir finans kuruluşundan temin edip aynı şartlar ile Şirket'e devrettiği kredilerden kaynaklanan kur farkı gelirlerini içermektedir. Diğer finansal gelirler, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olarak katıldığı kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup (Dipnot 13) ilgili hesaplamalarda kullanılan finansman temini ve kefalet komisyon oranlarının her biri yıllık %0,50'dir (2012: yıllık %0,50).

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
g) Finansal giderler:				
YBP	632.030	204.121	709.918	219.457
Yaşar Holding	113.812	38.112	64.185	20.631
YDT	247.094	91.477	28.864	15.394
Diğer	645.277	300.966	251.644	75.664
	1.638.213	634.676	1.054.611	331.146

30 Eylül 2013 itibariyle finansal giderler, Şirket'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu ve Yaşar grubu şirketlerinin garantör olarak katıldığı kredilerle ilgili olarak 623.306 TL tutarında kefalet gideri, YBP'nin bir finans kuruluşundan temin edip aynı şartlar ile Şirket'e devrettiği kredilerin 463.267 TL tutarındaki faiz ve kur farkı gideri ile ticari ve ticari olmayan borçlarına ilişkin 551.640 TL tutarında vade farkı ve kur farkı gideri bulunmaktadır.

h) Verilen kefaletler:

Şirket, 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding, Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem"), Dyo Boya, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ("Pınar Süt") ve Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et")'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 250.000.000 ABD Doları ve 30.000.000 Avro karşılığı toplam 591.002.000 TL (31 Aralık 2012: 250.000.000 ABD Doları ve 55.000.000 Avro karşılığı 574.993.500 TL) tutarındaki kredilere sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır.

ı) Alınan kefaletler:

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 20.000.000 Avro karşılığı 54.968.000 TL krediye ilişkin (31 Aralık 2012: 20.000.000 Avro karşılığı 47.034.000 TL) Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya garantör olarak kefalet sağlamışlardır.

i) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Kısa vadeli faydalar	508.056	160.412	300.164	85.015
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-	28.493	-
Diğer uzun vadeli faydalar	70.876	6.519	7.434	153
	578.932	166.931	336.090	85.168

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Müşteri cari hesapları	18.284.145	11.198.648
Vadeli çekler	3.654.479	6.484.817
	21.938.624	17.683.465
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(3.508.749)	(3.536.605)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(156.740)	(119.070)
	18.273.135	14.027.790

Şirket'in alacakları, yurtiçinde bayi ve zincir mağazalar, yurtdışında ise Yaşar grubu şirketlerinden YDT vasıtasıyla yapılan mamul ve yarı mamul temizlik kağıdı satışlarından doğmaktadır. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gelir hesaplamasında kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,72 (31 Aralık 2012: TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için yıllık %7,77) olup alacakların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2012: 2 ay).

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Vadesi geçen alacaklar	2.337.689	1.133.283
0-30 gün vadeli	5.687.746	3.166.798
31-60 gün vadeli	4.893.206	4.179.276
61-90 gün vadeli	5.344.507	4.754.882
91 gün ve üzeri	9.987	793.551
	18.273.135	14.027.790

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 2.337.689 TL tutarındaki ticari alacak için 1.417.000 TL tutarında teminat alınmıştır. 1 Ocak - 30 Eylül tarihleri içerisinde şüpheli alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	(3.536.605)	(3.438.508)
Dönem içinde ayrılan	(65.472)	-
Karşılık iptali	93.328	-
30 Eylül	(3.508.749)	(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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	Yeniden değerleme	30 Eylül 2013
Maliyet değeri/ yeniden değerlenmiş değer:					
Arazi ve arsalar	19.390.000	-	-	19.220.000	38.610.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	17.143.809	123.138	-	3.337.777	20.604.724
Makine, tesis ve cihazlar	67.791.197	809.040	-	-	68.600.237
Taşıt araçları	89.707	-	-	-	89.707
Döşeme ve demirbaşlar	4.052.656	365.221	(85.068)	-	4.332.809
Diğer maddi duran varlıklar	31.225	860	-	-	32.085
Yapılmakta olan yatırımlar	-	1.742.800	-	-	1.742.800
	108.498.594	3.041.059	(85.068)	22.557.777	134.012.362
Tenzil: Birikmiş amortisman					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(1.894.119)	(1.534.392)	-	2.721.556	(706.955)
Makine, tesis ve cihazlar	(3.617.491)	(2.796.983)	-	-	(6.414.474)
Taşıt araçları	(55.255)	(7.429)	-	-	(62.684)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.994.576)	(248.085)	76.489	-	(3.166.172)
Diğer maddi duran varlıklar	(25.162)	(5.106)	-	-	(30.268)
	(8.586.603)	(4.591.995)	76.489	2.721.556	(10.380.553)
Net defter değeri	99.911.991				123.631.809

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 3.849.776 TL tutarındaki kısmı (2012: 4.073.757 TL) üretim maliyetine, 378.121 TL tutarındaki kısmı (2012: 154.141 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 12.ii), 384.127 TL tutarındaki kısmı (2012: 99.184 TL) pazarlama giderlerine (Dipnot 12.i) ve 47.280 TL tutarındaki kısmı (2012: Yoktur) araştırma ve geliştirme giderlerine dahil edilmiştir.

Piyasa değerlemesi

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde Güneybatı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olan arazi ve arsaları ile binaları ve yerüstü düzenleri, Şirket arazi ve binalarının olduğu bölgedeki güncel değişikliklere istinaden, 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Elit Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değer tespitine tabi tutulmuştur. Bağımsız profesyonel değerleme şirketleri çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle arazi ve arsa değerlerini, emsal karşılaştırma yöntemini baz alarak, binalar ve yerüstü düzenlerinin rayiç değerini ise yıpranma payı düşülmüş yeniden inşa etme (maliyet) varsayımını kullanarak tespit etmiştir. Makine, tesis ve cihazlar ise, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerleme şirketleri tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerden hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 30 Eylül 2013 tarihli makul değerlere yaklaşık olacakları varsayımıyla yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:				
Arazi ve arsalar	19.390.000	-	-	19.390.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	16.940.003	178.785	-	17.118.788
Makine, tesis ve cihazlar	66.495.003	1.155.498	(114.296)	67.536.205
Taşıt araçları	93.214	1.525	-	94.739
Döşeme ve demirbaşlar	3.433.079	382.238	(1.700)	3.813.617
Diğer maddi duran varlıklar	832.389	7.496	-	839.885
Yapılmakta olan yatırımlar	-	-	-	-
	107.183.688	1.725.542	(115.996)	108.793.234
Tenzil: Birikmiş amortisman:				
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(1.351.623)	-	(1.351.623)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(2.718.457)	114.296	(2.604.161)
Taşıt araçları	(93.214)	(32)	-	(93.246)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.802.685)	(134.939)	267	(2.937.357)
Diğer maddi duran varlıklar	(16.913)	(53.499)	-	(70.412)
	(2.912.812)	(4.258.550)	114.563	(7.056.799)
Net defter değeri	104.270.876			101.736.435

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

	2013	2012
1 Ocak	50.433.705	53.069.048
Birikmiş zararlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman	(2.600.739)	(2.484.940)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 9)	520.148	496.988
Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlemesinden kaynaklanan fon artışı	25.279.333	-
Yeniden değerlendirme fonundaki artış üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 9)	(2.172.867)	-
30 Eylül	71.459.580	51.081.096

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2013	İlaveler	30 Eylül 2013
Haklar- yazılımlar	2.027.905	69.662	2.097.567
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.735.272)	(67.310)	(1.802.582)
Net defter değeri	292.633		294.985
	1 Ocak 2012	İlaveler	30 Eylül 2012
Haklar- yazılımlar	1.477.452	80.230	1.557.682
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.220.552)	(68.532)	(1.289.084)
Net defter değeri	256.900		268.598

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli krediler	21.349.897	4.991.280
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	12.529.057	6.046.724
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	-	29.701
	33.878.954	11.067.705
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	1.495.141	2.703.224
Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	35.374.095	13.770.929
Uzun vadeli krediler	36.645.333	41.808.000
	36.645.333	41.808.000
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	846.302	2.298.621
Uzun vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	37.491.635	44.106.621
Toplam finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	72.865.730	57.877.550

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

a) Krediler ve diğer finansal yükümlülükler:

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli krediler:						
TL Krediler (**)	5,95	-	21.349.897	-	21.349.897	-
ABD Doları krediler (*)	-	1,14	-	2.800.000	-	4.991.280
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Avro krediler (***)	3,74	4,08	4.558.673	2.571.214	12.529.057	6.046.724
Toplam kısa vadeli krediler					33.878.954	11.038.004
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri			1.495.141	2.703.224	1.495.141	2.703.224
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					35.374.095	13.741.228
Uzun vadeli krediler:						
Avro krediler (***)	3,74	4,08	13.333.333	17.777.778	36.645.333	41.808.000
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri			846.302	2.298.621	846.302	2.298.621
Toplam uzun vadeli krediler ve türev finansal araçlar					37.491.635	44.106.621

(*) ABD Doları krediler, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sabit faiz oranlı rotatif banka kredilerinden oluşmakta olup faiz oranları yıllık %1,11 ile %1,19 arasında değişmektedir.

(**) TL krediler, sabit faiz oranlı krediler olup faiz oranları yıllık %5,5 ile 10,25 arasında değişmektedir (2012: Yoktur).

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR 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, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya Şirket'e garantör sıfatıyla kefalet sağlamıştır.

Şirket, 1 Ağustos 2011 tarihinde almış olduğu sözkonusu krediye ilişkin uluslararası bir finans kuruluşu ile International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") master anlaşması, ekleri ve swap teyit dökümanlarını imzalamak suretiyle Avro/ TL üzerinden swap anlaşması yapmıştır. Şirket bu anlaşma ile söz konusu kredinin yalnızca faiz ödemelerini %8,30 faiz oranı ve 2,274 Avro/ TL kuru ile swap etmiştir. Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda, nakit akım riskinden korunma amaçlı olarak tanımlanan türev araçların makul değerleri ile 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki 2.341.443 TL tutarındaki (2012: 5.001.845 TL) fark diğer kısa ve uzun finansal yükümlülükler içerisinde sınıflandırılmış olup tahakkuk eden 254.591 TL tutarındaki (2012: 783.582 TL) swap işleminden kaynaklanan faiz giderleri ile 1.088.582 TL tutarındaki (2012: 658.432 TL) faiz ödemesi ile realize olan faiz gideri finansal giderler (Dipnot 13) içerisinde sınıflandırılarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış, 2.131.410 TL tutarındaki (2012: 4.218.263 TL) türev işlemlerden kaynaklanan makul değer farkı ise, türev araçların etkin olması sebebiyle, 426.282 TL tutarındaki (2012: 843.653 TL) ertelenmiş vergi etkisi (Dipnot 9) düşülerek özkaynaklarda nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
a) Diğer dönen varlıklar:		
Devreden katma değer vergisi ("KDV")	402.008	580.580
Diğer	251.239	13.971
	653.247	594.551
b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Gider tahakkukları	707.380	-
Diğer	-	4.666
	707.380	4.666

DİPNOT 9 - VERGİLER

1 Ocak- 30 Eylül 2013 ve 2012 ara hesap dönemlerine ait özet kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi geliri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
- Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	(61.700)	(12.577)	(180.804)	(409.599)
Toplam vergi (gideri)/ geliri	(61.700)	(12.577)	(180.804)	(409.599)

Ertelenmiş vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2012: %20).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - VERGİLER (Devamı)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükler)	
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Arazi ve arsalar, bina ve yerüstü düzenleri ile makina, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	82.088.386	59.409.793	(10.628.807)	(8.976.088)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme ve değer düşüklüğü farkları	(7.033.732)	(9.769.294)	1.290.217	1.837.329
Nakit akımdan korunma işlemleri	(2.086.853)	(4.218.263)	417.371	843.653
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.442.941)	(2.088.795)	488.588	417.759
Diğer	(288.981)	(273.735)	57.796	54.747
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri-net			(8.374.835)	(5.822.600)

Şirket müteakip yıllarda mahsup edilebilir mali zararlardan, maddi ve maddi olmayan varlıkların kimi geçici zamanlama farklılıklarından kaynaklanan toplam 14.137.074 TL (31 Aralık 2012: 14.138.976 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel görülmediği için muhasebenin ihtiyatlılık prensibi dahilinde kayıtlarına almamıştır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılmayan ve üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararların en son indirilebilecekleri yıllara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

En son kullanım yılı	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
2013	31.623.099	31.623.099
2015	11.374.205	11.374.205
2016	19.285.120	19.285.120
2017	8.402.946	8.412.456
	70.685.370	70.694.880

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2013	2012
1 Ocak	(5.822.600)	(6.375.946)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna alacak kaydı	(61.700)	(180.804)
Nakit akımdan korunma işlemleri fonuna verilen	(426.282)	232.923
Yeniden değerlendirme değer artış fonuna verilen	(2.172.866)	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	108.613	105.344
30 Eylül	(8.374.835)	(6.218.483)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı paylarını temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	40.000.000	40.000.000

Türkiye'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 aşamaz.

Şirket'in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Yaşar Holding	60,58	24.231.366	60,58	24.231.366
Halka açık kısım	35,12	14.049.855	35,12	14.049.855
Diğer	4,30	1.718.779	4,30	1.718.779
Ödenmiş sermaye	100,00	40.000.000	100,00	40.000.000

Beheri 1 Kr olan 4.000.000.000 adet (31 Aralık 2012: 4.000.000.000 adet) payları bulunmakta olup farklı pay grupları ve pay sahiplerine verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 253.928 TL (31 Aralık 2012: 253.928 TL) tutarındaki paylara ilişkin primler ise Şirket'in halka arz edilen payların nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Yurtiçi satışlar	86.472.090	29.507.171	73.580.023	24.051.397
Yurtdışı satışlar	26.099.442	9.754.047	22.350.019	6.408.501
Brüt Satışlar	112.571.532	39.261.218	95.930.042	30.459.898
Tenzil: İskontolar	(25.920.924)	(8.838.299)	(20.285.927)	(6.737.359)
İadeler	(240.263)	(71.254)	(509.771)	(410.752)
Net Satışlar	86.410.345	30.351.665	75.134.344	23.311.787
Satışların Maliyeti	(68.730.198)	(24.405.986)	(60.920.641)	(18.518.422)
Brüt Kar	17.680.147	5.945.679	14.213.703	4.793.365

DİPNOT 12 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
i. Pazarlama giderleri:				
Taşıma	4.975.089	1.749.587	4.688.384	1.532.967
Reklam	5.417.197	1.492.593	3.598.050	1.140.199
Personel	2.531.319	790.704	2.153.385	737.596
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.061.312	319.006	841.313	336.332
İhracat komisyon giderleri	644.450	249.215	550.057	150.912
Kira	422.151	142.086	404.023	146.863
Enerji	364.642	123.703	334.446	116.032
Amortisman ve itfa payları	384.127	162.747	99.184	38.593
Diğer	765.077	130.231	956.223	239.104
	16.565.364	5.159.872	13.625.065	4.438.598
ii. Genel yönetim giderleri:				
Personel	2.051.600	629.054	1.788.340	593.598
Danışmanlık	1.179.203	376.233	1.268.477	414.820
Dışarıdan sağlanan hizmetler	642.083	233.015	597.162	226.211
Amortisman ve itfa payları	378.121	175.562	154.141	54.127
Enerji	180.689	59.051	144.583	61.255
Vergi, resim ve harçlar	81.061	25.222	38.002	4.104
Diğer	877.458	373.821	612.708	107.528
	5.390.215	1.871.958	4.603.412	1.461.643

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
i. Finanman gelirleri:				
Kur farkı geliri	3.424.646	296.357	7.441.248	82.847
Kefalet geliri	636.075	207.801	646.461	235.717
Faiz geliri	45.092	14.177	96.360	20.254
Diğer	199.212	(298.726)	189.447	(53.216)
	4.305.025	219.609	8.373.516	285.602
ii. Finansman giderleri:				
Kur farkı gideri	(14.993.128)	(6.328.931)	(3.248.884)	(841.340)
Faiz gideri	(2.709.883)	(1.144.501)	(2.580.825)	(880.901)
Kefalet ve banka komisyonları	(1.103.608)	(461.571)	(1.083.417)	(235.757)
Swap işleminden kaynaklanan faiz gideri	(1.343.173)	(403.507)	(973.616)	(315.184)
Vade farkı gideri	(113.244)	(38.559)	(139.970)	-
Diğer	(180.024)	289.528	(161.297)	56.464
	(20.443.060)	(8.087.541)	(8.188.009)	(2.216.718)

DİPNOT 14 - PAY BAŞINA KAYIP

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

Şirketler mevcut pay sahipleri birikmiş zararlardan payları oranında pay dağıtarak ("Bedelsiz Paylar") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kayıp hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış pay olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kayıp hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Pay başına esas kayıp, pay sahiplerine ait net dönem zararının çıkarılmış adi payların ilgili ara hesap dönemindeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

		1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Net dönem zararı	A	(20.451.588)	(8.859.425)	(3.826.613)	(3.441.606)
Adi payların ağırlıklı ortalama adedi	B	4.000.000.000	4.000.000.000	4.000.000.000	4.000.000.000
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kayıp	A/B	(0,5113)	(0,2215)	(0,0957)	(0,0860)

VIKING KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	30 Eylül 2013				31 Aralık 2012			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	2.456.798	260.978	209.756	1.349.423	1.873.270	118.141	295.632	967.434
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	750.531	934	39.739	639.412	1.049.934	512.187	58.217	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.207.329	261.912	249.495	1.988.835	2.923.204	630.328	353.849	967.434
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.207.329	261.912	249.495	1.988.835	2.923.204	630.328	353.849	967.434
10. Ticari Borçlar	(20.536.069)	(10.095.403)	-	-	(15.538.186)	(8.716.586)	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	(12.468.781)	(35.309)	(4.510.216)	(1.078)	(11.067.705)	(2.800.000)	(2.583.844)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(6.629.916)	-	(2.412.282)	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(39.634.766)	(10.130.712)	(6.922.498)	(1.078)	(26.605.891)	(11.516.586)	(2.583.844)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(36.645.332)	-	(13.333.333)	-	(41.808.000)	-	(17.777.778)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(6.629.916)	-	(2.412.282)	-	(11.345.926)	-	(4.824.563)	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(43.275.248)	-	(15.745.615)	-	(53.153.926)	-	(22.602.341)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(82.910.014)	(10.130.712)	(22.668.113)	(1.078)	(79.759.817)	(11.516.586)	(25.186.185)	-
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)	(79.702.685)	(9.868.800)	(22.418.618)	1.987.757	(76.836.613)	(10.886.258)	(24.832.336)	967.434
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(79.702.685)	(9.868.800)	(22.418.618)	1.987.757	(76.836.613)	(10.886.258)	(24.832.336)	967.434
22. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	26.099.442	13.780.177	-	-	30.672.741	17.112.665	-	-
24. İthalat	18.493.795	10.317.895	-	-	28.055.036	15.652.218	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle döviz kuru riski duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2013:

	Kar/ Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(2.007.511)	2.007.511	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.007.511)	2.007.511	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(6.161.533)	6.161.533	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(6.161.533)	6.161.533	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	198.776	(198.776)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	198.776	(198.776)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(7.970.269)	7.970.269	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 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 - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
a) Diğer kısa vadeli karşılıklar:		
Maliyet gider karşılığı	3.003.907	2.986.158
Dava karşılığı	409.114	351.750
Diğer	111.023	116.132
	3.681.658	3.454.040

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

	2013	2012
1 Ocak	2.986.158	2.896.996
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	369.779	1.579.426
Atık imha maliyeti	(352.030)	(961.064)
30 Eylül	3.003.907	3.515.358

b) Alınan teminatlar:

Kefaletler	54.968.000	47.034.000
Teminat mektupları	12.525.568	11.087.534
İpotekler	1.635.800	1.535.543
Diğer	75.000	189.080
	69.204.368	59.846.157

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 20.000.000 Avro karşılığı 54.968.000 TL krediye ilişkin (31 Aralık 2012: 20.000.000 Avro karşılığı 47.034.000 TL) Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya'nın garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır.

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
d) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	591.002.000	574.993.500
Teminat mektupları	15.171.413	7.394.670
Diğer	-	35.808
	606.173.413	582.423.978

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding, Çamlı Yem, Dyo Boya, Pınar Süt ve Pınar Et'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 250.000.000 ABD Doları ve 30.000.000 Avro karşılığı 591.002.000 TL (2012: 250.000.000 ABD Doları ve 55.000.000 Avro karşılığı 574.993.500 TL) tutarındaki kredilere sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmasından kaynaklanmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013			31 Aralık 2012		
	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			15.171.413			7.430.478
	TL	14.681.208	14.681.208	TL	2.403.390	2.403.390
	Avro	178.360	490.205	Avro	15.226	35.808
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	ABD Doları	2.800.000	4.991.280
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			591.002.000			574.993.500
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			508.550.000			445.650.000
	ABD Doları	250.000.000	508.550.000	ABD Doları	250.000.000	445.650.000
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			82.452.000			129.343.500
	Avro	30.000.000	82.452.000	Avro	55.000.000	129.343.500
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
			606.173.413			582.423.978

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

%2.295

%2.634

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

c) Devam etmekte olan önemli davalar:

Şirket aleyhine açılmış 409.114 TL (31 Aralık 2012: 351.750 TL) tutarında muhtelif davalar bulunmakta olup tamamı için gerekli karşılık finansal tablolarda ayrılmıştır.

d) Taahhütler:

Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

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

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

- i. Şirket, üretim maliyetlerini iyileştirmeye yönelik çalışmalara önceki dönemlerde olduğu gibi 2013 yılında da devam etmektedir. 2012 yılında sonuçlandırılan 6 Sigma projelerinin olumlu etkilerinin üzerine 2013 yılında yeni 6 Sigma projelerinin devreye alınması planlanmaktadır. Şirket bu dönemde uygulanan projelerin sadece üretime yönelik iyileştirmeler ile sınırlı kalmamasını, işletmenin birçok fonksiyonuna yaygınlaştırılmasını amaçlamaktadır. Proje sonuçlarının 2013 yılında maliyetlere olumlu yansımaları beklenmekte olup maliyet iyileştirmelerinin yanı sıra projelerin operasyonel verimliliği arttırması ve dolayısı ile mevcut insan kaynağının en etkin şekilde kullanılmasına olanak sağlaması hedeflenmektedir. Tüm bu çalışmaların sonucunda, Şirket'in önümüzdeki dönemlerde operasyonlarında karlı bir duruma gelmesi hedeflenmektedir.
- ii. Şirket, temizlik kâğıtları sektöründe mürekkep giderme tesisi olan bir firmadır. Atık kâğıtların geri dönüşümünü sağlayarak rakiplerine oranla maliyet avantajı sağlayan bu tesis özellikle selüloz fiyatlarının arttığı dönemlerde daha az maliyetli olan atık kâğıt işlemeye olanak tanıyarak artan maliyetlerin kontrolünü sağlamaktadır. Tesisin, selüloz maliyetlerinin yüksek seyretmesi durumunda maliyet kontrolü anlamında etkin şekilde kullanılması planlanmaktadır.
- iii. Şirket, üretim maliyetlerinin önemli kısmını oluşturan selüloz ve atık kâğıt alımı konularında detaylı analizler yapmış ve üretim yapısına en uygun hammaddeyi en uygun fiyata alabilmek için tedarikçiler ve potansiyel tedarikçiler ile görüşmeler yapmıştır. Şirket yapılan görüşmelerin maliyet yapısına olumlu etki edeceğini öngörmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- iv. Şirket, 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 revizasyonları gerçekleştirilecektir.
- vi. Şirket, uygulamakta olduğu kanal karlılığı stratejisine devam edecektir. Tüm kanalları ayrı ayrı ve içindeki dağılımları da gözeterek yönetmekte ve her kanalda yapılacak tasarruflar belirlenmiştir.

.....