

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

VIKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I. ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR).....	1-2
II. ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.	3
III. ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
IV. ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
DİPNOTLAR.....	6-47
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-21
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	22-25
DİPNOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	26-27
DİPNOT 5 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-30
DİPNOT 7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	30
DİPNOT 8 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ	31-33
DİPNOT 9 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	34-36
DİPNOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	37-38
DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	39
DİPNOT 12 PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	39
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	40
DİPNOT 14 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	40
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	40
DİPNOT 16 PAY BAŞINA KAYIP	41
DİPNOT 17 YABANCI PARA POZİSYONU.....	42-44
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	45-46
DİPNOT 19 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	47

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**31 MART 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		39.373.661	38.389.953
Nakit ve Nakit Benzerleri		1.746.363	579.028
Ticari Alacaklar		20.709.204	18.825.649
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	5.327.156	2.409.238
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	15.382.048	16.416.411
Diğer Alacaklar		135.607	207.513
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	67.295	158.801
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		68.312	48.712
Stoklar		16.185.909	17.188.914
Peşin Ödenmiş Giderler		330.842	275.252
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		11.456	7.753
Diğer Dönen Varlıklar	5	254.280	1.305.844
Duran Varlıklar		121.974.295	123.108.702
Finansal Yatırımlar		220.269	220.269
Diğer Alacaklar		41.082	41.082
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		41.082	41.082
Maddi Duran Varlıklar	6	121.350.923	122.475.309
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	362.021	372.042
TOPLAM VARLIKLAR		161.347.956	161.498.655

1 Ocak - 31 Mart 2014 hesap dönemine ait özet finansal tablolar yayımlanmak üzere, Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2014 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**31 MART 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		99.449.095	87.457.349
Kısa Vadeli Borçlanmalar		33.310.505	23.376.609
- İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	33.310.505	23.376.609
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		20.970.476	21.222.372
- İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	3	7.326.981	7.337.352
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	13.643.495	13.885.020
Ticari Borçlar		36.027.981	36.715.739
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	15.968.021	15.901.430
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4	20.059.960	20.814.309
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		411.239	203.565
Diğer Borçlar		3.913.522	1.202.558
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	3.084.381	839.071
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		829.141	363.487
Türev Araçlar	8	1.040.283	1.586.060
Ertelenmiş Gelirler		300.575	325.170
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.790.902	2.783.276
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	18	2.790.902	2.783.276
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	5	683.612	42.000
Uzun Vadeli Yükümlülükler		48.413.891	57.806.898
Uzun Vadeli Borçlanmalar		37.040.438	46.237.594
- İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar	3	3.627.105	7.084.261
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	33.413.333	39.153.333
Türev Araçlar	8	477.241	561.189
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.293.395	2.535.099
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		2.293.395	2.535.099
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9	8.602.817	8.473.016
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		147.862.986	145.264.247
ÖZKAYNAKLAR			
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		68.183.566	68.879.035
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	6	69.857.119	70.596.905
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(1.673.553)	(1.717.870)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(888.439)	(1.067.870)
- Riskten Korunma Kayıpları	8	(1.064.654)	(1.244.085)
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
Makul Değer Fonu		176.215	176.215
Geçmiş Yıllar Zararları		(91.090.899)	(61.923.551)
Net Dönem Zararı		(2.973.186)	(29.907.134)
TOPLAM KAYNAKLAR		161.347.956	161.498.655

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT****ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	11	30.367.075	26.867.787
Satışların Maliyeti (-)	11	(22.842.428)	(21.414.191)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		7.524.647	5.453.596
BRÜT KAR		7.524.647	5.453.596
Pazarlama Giderleri (-)	12	(4.458.508)	(5.775.782)
Genel Yönetim Giderleri (-)	12	(1.413.139)	(1.810.282)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(147.341)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	2.277.560	486.831
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	13	(2.553.258)	(860.803)
ESAS FAALİYET KARI/ (ZARARI)		1.229.961	(2.506.440)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14	100.082	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	14	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ (ZARARI)		1.330.043	(2.506.440)
Finansman Gelirleri	15	848.926	2.504.521
Finansman Giderleri (-)	15	(5.078.291)	(2.684.100)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(2.899.322)	(2.686.019)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		(73.864)	(125.440)
- Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	9	-	-
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	9	(73.864)	(125.440)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(2.973.186)	(2.811.459)
DÖNEM ZARARI		(2.973.186)	(2.811.459)
Pay Başına Kayıp		(0,0743)	(0,0703)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kayıp	16	(0,0743)	(0,0703)
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		55.396	(179.783)
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	9	(11.079)	35.957
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Nakit Akış Riskinden Korunma Kayıpları		224.289	195.114
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	9	(44.858)	(39.023)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		223.748	12.265
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(2.749.438)	(2.799.194)

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Kârlar		Toplam Özkaynaklar
			Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Makul Değer Riskten Korunma Kazanç /Kayıpları	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Zararı	
ÖNCEKİ DÖNEM									
1 Ocak 2013 itibariyle bakiyeler (dönem başı) - önceden raporlanan	40.000.000	253.928	50.433.705	-	-	(3.374.610)	(56.115.027)	(9.369.630)	21.828.366
Muhasebe politikası değişikliklere ilişkin düzeltmeler (Dipnot 2)	-	-	-	(715.625)	97.784	-	56.005	561.836	-
1 Ocak 2013 itibariyle bakiyeler (dönem başı) - yeniden düzenlenmiş	40.000.000	253.928	50.433.705	(715.625)	97.784	(3.374.610)	(56.059.022)	(8.807.794)	21.828.366
Önceki dönem karının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	-	-	(8.807.794)	8.807.794	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(143.826)	-	156.091	-	(2.811.459)	(2.799.194)
Amortisman transferi – net (dipnot 6)	-	-	(614.814)	-	-	-	614.814	-	-
31 Mart 2013 itibariyle bakiyeler (dönem sonu)	40.000.000	253.928	49.818.891	(859.451)	97.784	(3.218.519)	(64.252.002)	(2.811.459)	19.029.172
CARİ DÖNEM									
1 Ocak 2014 itibariyle bakiyeler (dönem başı)	40.000.000	253.928	70.596.905	(1.717.870)	176.215	(1.244.085)	(61.923.551)	(29.907.134)	16.234.408
Önceki dönem karının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	-	-	(29.907.134)	29.907.134	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	44.317	-	179.431	-	(2.973.186)	(2.749.438)
Amortisman transferi – net (dipnot 6)	-	-	(739.786)	-	-	-	739.786	-	-
31 Mart 2014 itibariyle bakiyeler (dönem sonu)	40.000.000	253.928	69.857.119	(1.673.553)	176.215	(1.064.654)	(91.090.899)	(2.973.186)	13.484.970

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Zararı		(2.973.186)	(2.811.459)
Dönem Net Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		2.346.281	2.343.682
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	9	(73.864)	(125.440)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6-7	1.691.474	1.434.651
Maliyet gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	18	175.891	131.942
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	(184.094)	341.000
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler	15	(24.381)	(340.718)
Faiz gideri ile ilgili düzeltmeler	15	1.574.621	1.520.018
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	14	(100.082)	-
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		(713.284)	(617.771)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		793.840	(1.697.887)
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)la ilgili düzeltmeler	4	1.034.363	(2.172.166)
Stoklardaki artışla ilgili düzeltmeler		1.003.005	3.600.749
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	3	(2.917.918)	(6.510)
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	3	91.506	(20.589)
Faaliyetler ile ilgili diğer alacak ve borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		972.671	(828.228)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/(azalış)la ilgili düzeltmeler	4	(754.349)	(778.562)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler	3	66.591	(1.520.331)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış/(azalış)la ilgili düzeltmeler		1.297.971	27.750
Faaliyetlerde Kullanılan Nakit Akışları		(143.399)	(249.226)
Ödenen kıdem tazminatı		(143.399)	(249.226)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen net nakit		23.536	(2.414.890)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6-7	(561.052)	(527.670)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		104.067	25.717
Alınan faiz		24.381	14.692
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(432.604)	(487.261)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		5.971.017	4.585.310
İlişkili taraflara borçlardaki azalış		(1.222.217)	(668.744)
Ödenen faiz		(3.169.649)	(2.673.118)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		1.579.151	1.243.448
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Azalış		1.170.083	(1.658.703)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(2.748)	(156)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ		1.167.335	(1.658.859)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		579.028	2.117.924
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.746.363	459.065

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 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'da ("BİST") işlem görmekte olup 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, BİST'e kayıtlı %35,12 oranında (31 Aralık 2013: %35,12) hissesi mevcuttur. Şirket'in %60,58 (31 Aralık 2013: %60,58) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in nihai ana ortağı konumundadır (Dipnot 10).

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

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

İlişikteki 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 ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket'in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler ile yine gerçeğe uygun değeri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler, Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

2.2.1 Türkiye 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 dönemlerinden itibaren 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 tarihten sonra başlayan 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.
- UFRS/ TFRS 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/ TFRS 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/TFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UFRS/ TFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, geçiş UFRS/ TFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu UFRS/ TFRS 12'nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS/ TMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS/ TFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
 - UFRS/ TFRS 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/ TFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.
 - UFRS/ TFRS' lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS/ TFRS 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 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/ TFRS 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.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile; 1 Ocak - 31 Mart 2014 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2013 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/ 670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Söz konusu örneklerle uyumlu olarak, Şirket'in 31 Mart 2013 gelir tablosunda çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

2.3. 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.

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.4.1 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 11).

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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

2.4.2 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.

2.4.3 Maddi duran varlıklar

Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerinden arazi ve arsalar hariç olmak üzere değerlendirme yapılan tarihten bilanço tarihine kadar hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 31 Mart 2014 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımıyla finansal tablolara yansıtılmıştır. Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar dışındaki, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetlerinden finansal durum tablosu (bilanço) tarihine kadar olan birikmiş amortismanları ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 6).

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.

Maddi duran varlıklarda, yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, finansal durum tablosunda (bilanço) 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 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Her dönem, yeniden değerlendirilmiş varlık üzerinden hesaplanan amortisman (kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan amortisman) ile varlığın maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark değer artış fonundan geçmiş yıllar zararlarına transfer edilmiştir. Yeniden değerlendirme 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. Yeniden değerlendirme tarihi itibarıyla, değerlendirme öncesi birikmiş amortisman ilgili varlığın brüt taşınan değeri ile netleştirilir ve yeniden değerlendirme ile tespit edilen makul değer ilgili varlığın yeni taşınan değeri olarak mali tablolara yansıtılır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 6). 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 duran varlıklar altında peşin ödenmiş giderler altında takip edilmektedir. Her raporlama döneminde, maddi duran varlıkların hurda değeri ve yaklaşık ekonomik ömürleri gözden geçirilmekte ve gerekli düzeltmeler ileriye dönük olarak yapılmaktadır.

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 2.4.5). Finansal durum tablosu (bilanço) tarihi itibarıyla varlıkların faydalı ömürleri gözden geçirilmekte, gerektiğinde düzeltilmektedir.

Bakım ve onarım giderleri oluştuğu dönemin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Şirket, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini finansal durum tablosundan (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 14). Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonu geçmiş yıllar zararlarına transfer edilir.

2.4.4 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,

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 (Dipnot 2.4.5).

2.4.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları (Dipnot 9) dışında kalan her bir varlık için her bir finansal durum tablosu (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 finansal durum tablosu (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 kar veya zarar ve diğer 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.

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.

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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.6 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerde, 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 15). 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). Kredi sözleşmeleri ve limitleri için ödenen ücretler, söz konusu sözleşme kapsamında ilgili limitin kısmen veya tamamen kullanılmasının kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, işlem maliyeti olarak yukarıda esaslar çerçevesinde mali tablolara yansıtılır. Söz konusu limitin kullanılmasının muhtemel olmadığı durumlarda ise, ödenen ücret likidite hizmetleri için ödenen bir hizmet olarak peşin ödenen gider olarak değerlendirilir ve ilgili kredi limitinin geçerlilik süresi boyunca gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

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 varlıklar için özellikli varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile ilgili genel veya belirli borçlanma maliyetleri, ilgili varlık önemli oranda kullanıma hazır hale gelinceye kadar, söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesi gerekmektedir.

2.4.7 Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını, makul değer değişimi gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar, krediler ve alacaklar ve satılmaya hazır 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 para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri finansal durum tablosu (bilanço) tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, finansal durum tablosunda (bilançoda) ticari diğer alacaklar ile nakit ve nakit benzerleri kalemlerinden oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, işlem tarihindeki, işlem masrafı ile birlikte makul değerleri üzerinden kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden, mevcutsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli krediler ve alacaklar, etkin faiz oranının etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmektedir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET 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. Bunlar, yönetimin finansal durum tablosu (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 kez kayda alınırken varlıkla ilgili satın alma masrafları (işlem maliyeti) da dahil olmak üzere makul değeri üzerinden gösterilmektedir. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu, kontrol veya önemli etkinliğe sahip olmadığı 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 değerlendirilir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. 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 finansal durum tablosu (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 kar veya zarar ve diğer 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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.8 Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma amaçlı araçlar

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

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 finansman (giderleri)/gelirleri altında muhasebeleştirilir. Etkin olmayan kısım ile ilgili gelir ve giderler, gelir tablosunda esas faaliyetlerden 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 finansman geliri/ gideri 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 finansman geliri/ gideri 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 kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacak nakit akımdan korunma işlemleri fonunda bulunan birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler olarak sınıflandırılıp kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

2.4.9 Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Finansal durum tablosunda (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 dönem karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.10 Pay başına kayıp

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç/ (kayıp), net dönem karının/ (zararının), dönem boyunca bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 16). Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan payları oranında pay dağıtarak ("Bedelsiz Paylar") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç/ (kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç/ (kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.4.11. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu (bilanço) tarihi ile finansal durum tablosunun (bilançonun) yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

2.4.12 Karşılıklar, koşullu varlıklar ve 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 18).

Karşılıklar, Şirket'in finansal durum tablosu (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 yapılabildiği 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.

2.4.13 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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.14 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 kiralama gerçekleştirdikleri tarihte, kiralanmış 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, finansal durum tablosunda (bilançoda) kısa vadeli borçlanmalar kalemi altında muhasebeleştirilmiştir. Faiz ödemeleri, finansal kiralama dönemi süresince kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın kullanılabilir ömrü veya finansal kiralama süresinin düşük olanı üzerinden amortismanına 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 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir.

(2) *Şirket - kiralayan olarak*

i. Operasyonel kiralama

Faaliyet kiralamasında, kiralanmış 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 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.15 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 3).

2.4.16 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.

2.4.17 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 finansal durum tablosu (bilanço) tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 9). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise esas faaliyetlerden giderler kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. 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 yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların finansal durum tablosu (bilanço) yöntemine göre vergi etkilerinin finansal durum tablosu (bilanço) tarihi itibarıyla yasal vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Dipnot 9).

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacak 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 9).

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 (Dipnot 9).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.18 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. Söz konusu karşılığın ölçülmesinde kullanılan aktüer varsayımlarındaki değişimlerden kaynaklı aktüer kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilerek mali tablolara yansıtılır.

2.4.19 Nakit akım tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde 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.

2.4.20 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 dağıtımını olarak kaydedilirler.

2.5 Önemli muhasebe değerlendirmesi, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu (bilanço) tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve borçların 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 varsayımı ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

i. Şirket'in sürekliliği

Şirket'in ilişkideki ara dönem özet finansal tabloları "İşletmenin Sürekliliği" ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 60.075.434 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemi itibarıyla net dönem zararı 2.973.186 TL ve 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları ise 91.090.899 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 19 no'lu dipnotta açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım önlemler almıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

ii. Arazi ve arsalar, binalar,ve yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlarının yeniden değerlendirilmesi

Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş., tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerler üzerinden, arazi ve arsalar hariç olmak üzere değerlendirme yapılan tarihten finansal durum tablosu (bilanço) tarihine kadar hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 31 Mart 2014 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımıyla finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 6).

Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri için bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında birtakım yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

- 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 maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmıştır.
- Emsal karşılaştırma yönteminde mevcut pazar bilgilerinden faydalanılmış, bölgede yakın dönemde pazara çıkarılmış benzer gayrimenkuller dikkate alınarak, pazar değerini etkileyebilecek kriterler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapılmış ve rapora konu arsaları için ortalama m2 satış değeri belirlenmiştir. Bulunan emsaller, konum, büyüklük, imar durumu, fiziksel özellikleri gibi kriterler dahilinde karşılaştırılmış, emlak pazarının güncel değerlendirilmesi için emlak pazarlama firmaları ile görüşülmüş, ayrıca bağımsız profesyonel değerlendirme şirketinin mevcut bilgilerinden faydalanılmıştır.
- Maliyet yaklaşımı yönteminde ise arsa üzerindeki yatırım maliyetlerinin amortize edildikten (herhangi bir çıkar veya kazanç varsa eklendikten sonra, yıpranma payının çıkartılması) sonra arsa değerine eklenmesi ile gayrimenkulün değeri belirlenmiştir. Maliyet yaklaşımı yönteminde ele alınan bileşenlerden arsa değerinin hesaplanmasında da yukarıda açıklanan emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmıştır.

Alım/ satım işlemlerinin gerçekleşmesi esnasında oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir ve sözkonusu değişikliklerin etkileri olduğu dönemde finansal tablolara yansıtılır.

iii. Nakit akıma yönelik riskten korunma etkinlik testi

Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda, nakit akım riskinden korunma amaçlı olarak tanımlanan türev araçların makul değerleri ile 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki fark diğer finansal yükümlülükler içerisinde sınıflandırılmış olup söz konusu türev araçların etkin olması sebebiyle ertelenmiş vergi etkisi düşülerek özkaynaklarda nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Türev araçların etkinlik testi Avro/ TL kur değerlemeleri ve faiz oranlarına ilişkin varsayımları içermekte olup işlemlerin gerçekleşmesi durumunda gerçekleşecek oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir ve sözkonusu değişikliklerin etkileri olduğu dönemde finansal tablolara yansıtılır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

iv. Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer tespiti

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda makul değer hesaplanmasında kullanılan genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri, yönetimin en iyi tahminlerine dayanan birtakım varsayımları içermekte olup alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler bu değerlerden farklılık gösterebilir.

v. Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili bir çok 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 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.

2.6. 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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - 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:

1. İlişkili tarafların bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<i>i) İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
YDT	5.303.845	2.409.238
Diğer	23.311	-
	5.327.156	2.409.238

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

ii) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dyo Boya")	67.295	158.235
Dyo Matbaa Mürekkepleri A.Ş. ("Dyo Matbaa")	-	566
	67.295	158.801

b) İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar:

i) İlişkili taraflara ticari borçlar

Yadex Export International GmbH ("Yadex")	13.428.456	14.405.450
Yaşar Holding	870.480	462.757
YDT	764.755	559.798
Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Pınar Su")	439.897	300.120
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP")	259.114	38.966
Diğer	205.319	134.339
	15.968.021	15.901.430

YDT ve Yadex'e olan borçlar, Şirket'in ihracat sırasında oluşan ihracat giderlerinden ve yurtdışı hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2014 tarihi itibariyle, Yaşar Holding'e olan borçlar, danışmanlık ve istişare hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 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)

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
ii) İlişkili taraflara diğer borçlar		
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	2.596.463	2.620
YDT	164.687	36.755
Yadex	132.943	86.264
Yaşar Holding	44.547	165.179
YBP	43.284	262.257
Pınar Su	32.778	109.838
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem")	25.725	103.760
Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et")	21.482	61.287
Diğer	22.472	11.111
	3.084.381	839.071

31 Mart 2014 itibariyle, Desa Enerji'ye olan diğer borçlar, Şirket'in söz konusu ilişkili taraftan temin ettiği ticari olmayan borçlar ve bunlar üzerinden hesaplanan faiz tahakkukundan oluşmakta olup ilgili ticari olmayan borçlara uygulanan faiz oranı yıllık %12,25'dir (31 Aralık 2013: Yoktur).

iii) İlişkili taraflara uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları

YBP	7.326.981	7.337.352
	7.326.981	7.337.352

c) İlişkili taraflara uzun vadeli borçlar:

YBP	3.627.105	7.084.261
	3.627.105	7.084.261

31 Mart 2014 tarihi itibariyle ilişkili taraflara uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve uzun vadeli diğer borçlanmalar YBP tarafından bir finansal kuruluştan sağlanıp Şirket'e aynı koşullarda devredilen kredi borçlarının anaparasından oluşmaktadır. Söz konusu borçların uzun vadeli kısmının vadesi 1 Ağustos 2015 olup faiz oranı altı ayda bir değişken Euribor+%3,90'dır.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara uzun vadeli borçların anapara yükümlülüklerine ilişkin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

2015 yılı	3.627.105	7.084.261
	3.627.105	7.084.261

2. İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
a) Mal satışları:		
YDT	10.685.790	6.855.281
YBP	35.802	2.479
Yaşar Holding	2.889	788
	10.724.481	6.858.548

Şirket yurtdışı satışlarının önemli bir bölümünü YDT aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2014 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 - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
b) Hizmet satışları:		
YDT	95.730	-
YBP	78.364	8.492
Diğer	1.725	3.160
	175.819	11.652

c) Mal alımları:

Yadex	-	3.788.371
Diğer	9.306	8.750
	9.306	3.797.121

Şirket, Yadex aracılığıyla yurtdışından hammadde alımı yapmaktadır.

d) Hizmet alımları:

Yaşar Holding	464.221	433.294
YDT	322.494	174.163
YBP	27.581	12.329
Diğer	59.134	81.284
	873.430	701.070

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

e) Maddi olmayan duran varlık alımları:

Yaşar Holding	81.516	10.891
Diğer	-	1.147
	81.516	12.038

f) Finansman gelirleri ve esas faaliyetlerden diğer gelirler:

YDT	269.769	14.795
Yaşar Holding	195.518	161.491
Dyo Boya	20.883	38.113
Diğer	4.177	13.251
	490.347	227.650

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, ilgili hesaplamlarda kullanılan finansman temini ve kefalet komisyon oranlarının her biri %0,50'dir (2013: %0,50).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 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 - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
g) Finansman giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderler:		
YDT	139.566	85.701
Yadex	132.943	32.370
YBP	51.139	54.696
Yaşar Holding	35.443	42.357
Pınar Su	27.778	16.564
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem")	21.801	18.520
Pınar Et	18.205	17.590
Dyo Boya	16.707	19.545
Diğer	100.792	20.982
	544.374	308.325

1 Ocak - 31 Mart 2014 hesap dönemleri içerisinde ilişkili taraflarla girilen işlemlerden oluşan finansman ve esas faaliyetlerden diğer giderlerin önemli bir kısmı, Yaşar grubu şirketlerinin çeşitli finansal kuruluşlardan almış olup Şirket'e devrettiği kredilerle ilgili faiz giderleri ile ticari olmayan işlemlerden kaynaklanan vade farkı giderlerinden oluşmaktadır. Kefalet ve finansman gideri hesaplamalarında kullanılan finansman temini ve kefalet komisyon oranları her bir işlem için yıllık %0,5'tir (2013: yıllık %0,5).

h) Verilen kefaletler:

Şirket, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 250.000.000 ABD Doları ve 23.333.333 Avro karşılığı 617.617.999 TL (31 Aralık 2013: 250.000.000 ABD Doları ve 26.666.667 Avro karşılığı 611.881.667 TL) tutarındaki kredilere grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır.

i) Alınan kefaletler:

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 15.555.556 Avro karşılığı 46.778.668 TL (31 Aralık 2013: 17.777.778 Avro karşılığı 52.204.444 TL) krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinin garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır.

j) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	173.883	158.920
İşten ayrılma ile ilgili sağlanan faydalar	157.988	-
Diğer uzun vadeli faydalar	40.032	62.090
	371.903	221.010

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	15.391.170	13.597.063
Vadeli çekler ve alacak senetleri	3.693.486	6.504.772
	19.084.656	20.101.835
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(3.508.744)	(3.508.744)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(193.864)	(176.680)
	15.382.048	16.416.411

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gelir hesaplamasında kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %11,92 (31 Aralık 2013: %8,69) olup alacakların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2013: 2 ay).

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Vadesi geçen alacaklar	1.796.180	2.045.087
0 - 30 gün vadeli	3.711.553	3.744.123
31 - 60 gün vadeli	4.875.012	4.698.790
61 - 90 gün vadeli	4.679.043	5.928.411
91 gün ve üzeri	320.260	-
	15.382.048	16.416.411

Şüpheli alacak karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	(3.508.744)	(3.536.605)
Dönem içerisinde yapılan tahsilatlar	-	15.929
31 Mart	(3.508.744)	(3.520.676)

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 - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 4 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:**

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Borç senetleri	10.755.172	12.022.238
Satıcılar cari hesapları	9.364.910	8.858.518
	20.120.082	20.880.756
Tenzil: Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(60.122)	(66.447)
	20.059.960	20.814.309

31 Mart 2014 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 %11,51 ve %2,23 (31 Aralık 2013: TL ve ABD Doları cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için, sırasıyla, yıllık %7,71 ve %2,78) olup borçların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2013: 2 ay).

DİPNOT 5 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
a) Diğer dönen varlıklar:		
Diğer KDV	135.734	1.047.961
Diğer	118.546	257.883
	254.280	1.305.844
b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Gider tahakkukları	683.612	42.000
	683.612	42.000

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Mart 2014 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2014
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	38.610.000	-	-	-	38.610.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	21.338.379	26.780	-	-	21.365.159
Makine, tesis ve cihazlar	69.496.450	98.337	-	582.193	70.176.980
Taşıtlar araçları	89.707	-	-	-	89.707
Döşeme ve demirbaşlar	4.514.781	156.865	(20.571)	-	4.651.075
Diğer maddi duran varlıklar	32.085	8.953	-	-	41.038
Yapılmakta olan yatırımlar	566.747	261.168	-	(582.193)	245.722
	134.648.149	552.101	(20.571)	-	135.179.681
Tenzil: Birikmiş amortisman:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(1.416.122)	(578.674)	-	-	(1.994.796)
Makine, tesis ve cihazlar	(7.329.500)	(992.056)	-	-	(8.321.556)
Taşıtlar araçları	(65.161)	(2.476)	-	-	(67.637)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.330.088)	(99.298)	16.586	-	(3.412.800)
Diğer maddi duran varlıklar	(31.969)	-	-	-	(31.969)
	(12.172.840)	(1.672.504)	16.586	-	(13.828.758)
Net defter değeri	122.475.309				121.350.923

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2013 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2013
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:				
Arazi ve arsalar	19.390.000	-	-	19.390.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	17.143.809	19.250	-	17.163.059
Makine, tesis ve cihazlar	67.791.197	10.005	-	67.801.202
Taşıt araçları	89.707	-	-	89.707
Döşeme ve demirbaşlar	4.052.656	118.690	(27.300)	4.144.046
Diğer maddi duran varlıklar	31.225	-	-	31.225
Yapılmakta olan yatırımlar	-	369.900	-	369.900
	108.498.594	517.845	(27.300)	108.989.139
Tenzil: Birikmiş amortisman:				
Binalar ve yerüstü düzenleri	(1.894.119)	(413.304)	-	(2.307.423)
Makine, tesis ve cihazlar	(3.617.491)	(917.806)	-	(4.535.297)
Taşıt araçları	(55.255)	(2.476)	-	(57.731)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.994.576)	(76.960)	1.583	(3.069.953)
Diğer maddi duran varlıklar	(25.162)	(1.702)	-	(26.864)
	(8.586.603)	(1.412.248)	1.583	(9.997.268)
Net defter değeri	99.911.991			98.991.871

VIKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı maliyetlerinin 1.382.852 TL (1 Ocak – 31 Mart 2013: 1.225.166 TL) tutarındaki kısmı üretim maliyetine, 105.776 TL (1 Ocak – 31 Mart 2013: 101.072 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine (Dipnot 12.b), 167.751 TL (1 Ocak – 31 Mart 2013: 108.413 TL) tutarındaki kısmı satış, pazarlama ve dağıtım giderlerine (Dipnot 12.a) ve 35.095 TL (1 Ocak – 31 Mart 2013: Yoktur) tutarındaki kısmı ise araştırma ve geliştirme giderlerine dahil edilmiştir.

31 Mart 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

	2014	2013
1 Ocak	70.596.905	50.433.705
Geçmiş yıllar zararlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman - net	(739.786)	(614.814)
31 Mart	69.857.119	49.818.891

DİPNOT 7 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2014	İlaveler	31 Mart 2014
Maliyet	2.196.689	8.949	2.205.638
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.824.647)	(18.970)	(1.843.617)
Net defter değeri	372.042	(10.021)	362.021

	1 Ocak 2013	İlaveler	31 Mart 2013
Maliyet	2.027.905	9.825	2.037.730
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.735.272)	(22.403)	(1.757.675)
Net defter değeri	292.633	(12.578)	280.055

VIKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli krediler	33.310.505	23.376.609
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	13.643.495	13.885.020
	46.954.000	37.261.629
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	1.040.283	1.586.060
Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	47.994.283	38.847.689
Uzun vadeli krediler	33.413.333	39.153.333
	33.413.333	39.153.333
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	477.241	561.189
Uzun vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	33.890.574	39.714.522
Toplam finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	81.884.857	78.562.211

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

Krediler ve diğer finansal yükümlülükler:

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013	31 Mart 2014	31 Aralık 2013	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	10,17	7,67	21.032.737	23.376.609	21.032.737	23.376.609
ABD Doları krediler (**)	5,75	-	500.000	-	1.094.900	-
Avro krediler (***)	4,40	-	3.718.721	-	11.182.937	-
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Avro krediler (***)	3,80	3,74	4.536.943	4.728.424	13.643.426	13.885.020
Toplam kısa vadeli krediler					46.954.000	37.261.629
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	1.040.283	1.586.060	1.040.283	1.586.060
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					47.994.283	38.847.689
Uzun vadeli krediler:						
Avro krediler (***)	3,80	3,74	11.111.111	13.333.333	33.413.333	39.153.332
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	477.241	561.190	477.241	561.190
Toplam finansal borçlar ve türev finansal araçlar					81.884.857	78.562.211

(*) TL krediler, sabit faizli kredilerden oluşmakta olup faiz oranları yıllık %5,5 ile %12,75 arasında değişmektedir (31 Aralık 2013: yıllık %5,5 ile %10,25 arasında değişmektedir).

(**) 31 Mart 2014 itibarıyla ABD Doları krediler, sabit faiz oranlı rotatif banka kredilerinden oluşmakta olup faiz oranı yıllık %5,75'tir (31 Aralık 2013: Yoktur).

(***) Avro krediler faiz oranı Euribor + %3,40'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı krediyi içermektedir (31 Aralık 2013: Euribor +%3.40).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

Şirket, 1 Ağustos 2011 tarihinde almış olduğu 20 milyon Avro tutarındaki 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 Mart 2014 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki 1.517.524 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 2.147.249 TL) fark diğer kısa ve uzun vadeli türev finansal araçlar içerisinde sınıflandırılmış olup tahakkuk eden 186.706 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 592.143 TL) swap işleminden kaynaklanan faiz gideri ile 116.616 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 1.088.582 TL) faiz ödemesi ile realize olan faiz gideri finansal giderler (Dipnot 15) içerisinde sınıflandırılarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış, 1.330.818 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 1.555.106 TL) türev işlemlerden kaynaklanan makul değer farkı ise, türev araçların etkin olması sebebiyle, 266.164 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 311.021 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 18'de açıklanmıştır.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
2015 yılı	13.365.333	13.051.111
2016 yılı	13.365.333	13.051.111
2017 yılı	6.682.667	13.051.111
	33.413.333	39.153.333

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, swap işlemleri neticesinde Şirket'in uzun vadeli kredilerinin tamamı sabit faiz oranlı kredilerden oluşmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 -GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

1 Ocak - 31 Mart 2014 ve 2013 hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi geliri/ (gideri) aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(73.864)	(125.440)
Toplam vergi geliri	(73.864)	(125.440)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20’dir (2013: %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 (2013: %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 (2013: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2013: %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:

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 -GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan 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 itibarıyla 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 düzeltilecektir. 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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 9 -GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)**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 (2013: %20).

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>Vergilendirilebilir geçici farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükler)</u>	
	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Arazi ve arsalar, bina ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	80.163.693	81.091.408	(10.306.574)	(10.494.503)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme ve değer düşüklüğü farkları	(4.945.795)	(6.019.718)	938.318	1.153.102
Nakit akımdan korunma işlemleri	(1.330.818)	(1.555.106)	266.164	311.021
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.143.367)	(2.382.858)	428.673	476.572
Diğer	(353.011)	(403.961)	70.602	80.792
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri-net			(8.602.817)	(8.473.016)

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 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 Mart 2014	31 Aralık 2013
2015	11.374.205	11.374.205
2016	19.285.120	19.285.120
2017	8.402.946	8.402.946
2018	32.369.138	32.369.138
2019	2.462.223	-
	73.893.632	71.431.409

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2014	2013
1 Ocak	(8.473.016)	(5.822.600)
Nakit akımdan korunma işlemleri fonuna verilen	(44.858)	(39.023)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	(11.079)	35.957
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	(73.864)	(125.440)
31 Mart	(8.602.817)	(5.951.106)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - SERMAYE, YEDEKLER, VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

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 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
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 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	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 (2013: 4.000.000.000 adet) hisse bulunmakta olup farklı hisse grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

31 Mart 2014 tarihi itibariyle 253.928 TL (2013: 253.928 TL) tutarındaki hisse senedi ihraç primi ise Şirket'in halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeği bulunmamaktadır (2013: Yoktur).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - SERMAYE, YEDEKLER, VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

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

Halka açık şirketler, kar payı dağılımlarını SPK'nın 01 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 16'ncı maddesi çerçevesinde, net dönem karından varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden genel kanuni yedek akçe ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde birinci temettü ayrıldıktan sonra geriye kalan kısımdan Genel Kurul'ca alınacak karar çerçevesinde %5'e kadar bir meblağ yönetim kurulu üyelerine tahsisat karşılığı ve Yönetim Kurulu'nun tespit ve lüzum göstereceği hususlara ayrılabilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Şirket'in yasal kayıtlarına göre özkaynaklar kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Yasal yedekler ve özel fonlar	70.911	70.911
Olağanüstü yedekler	4.818	4.818
Geçmiş yıllar zararları	(82.039.714)	(76.106.570)
Net dönem zararı	(3.330.989)	(32.302.952)
	(85.294.974)	(108.333.793)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 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 - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Yurtiçi satışlar	25.970.715	26.391.879
Yurtdışı satışlar	11.122.997	8.104.266
Brüt Satışlar	37.093.712	34.496.145
Eksi: İskontolar İadeler	(6.706.040) (20.597)	(7.567.441) (60.917)
Net satışlar	30.367.075	26.867.787
Satışların maliyeti	(22.842.428)	(21.414.191)
Brüt kar	7.524.647	5.453.596

DİPNOT 12 – PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Reklam	1.109.231	2.116.860
Nakliye	1.580.913	1.636.183
Personel	532.395	949.469
İhracat komisyon	325.397	129.318
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	249.445	340.972
Amortisman ve itfa payları	167.751	108.413
Kira	118.125	142.830
Enerji	95.036	121.468
Diğer	280.215	230.269
	4.458.508	5.775.782
b) Genel yönetim giderleri:		
Personel	691.917	649.844
Danışmanlık ve istişare	343.930	494.964
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	211.902	184.845
Amortisman ve itfa payları	105.776	101.072
Enerji	58.553	58.459
Diğer	1.061	321.098
	1.413.139	1.810.282

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 13 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
a) Diğer faaliyet gelirleri:		
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	2.215.307	230.094
Diğer	62.253	256.737
	2.277.560	486.831
b) Diğer faaliyet giderleri:		
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(2.366.430)	(762.761)
Vade farkı gideri	(108.376)	(26.913)
Diğer	(78.452)	(71.129)
	(2.553.258)	(860.803)

DİPNOT 14 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
a) Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		
Maddi duran varlık satış karı	100.082	-
	100.082	-
b) Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-

DİPNOT 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ

a) Finansal gelirler:		
Kur farkı geliri	339.886	1.783.937
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	264.081	172.825
Kefalet geliri	220.578	207.041
Faiz geliri	24.381	340.718
	848.926	2.504.521
b) Finansal giderler:		
Kur farkı gideri	(2.650.638)	(687.891)
Faiz gideri	(1.271.299)	(1.193.993)
Kefalet gideri ve banka komisyonları	(571.747)	(326.806)
Swap işleminden kaynaklanan faiz gideri	(303.322)	(326.026)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(281.285)	(149.384)
	(5.078.291)	(2.684.100)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 16 - PAY BAŞINA KAYIP

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda beyan edilen pay 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. Pay başına kayıp hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kayıp hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

		1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Net dönem zararı	A	(2.973.186)	(2.811.459)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	4.000.000.000	4.000.000.000
Nominal değeri 1 TL olan 100 adet pay başına kayıp	A/B	(0,0743)	(0,0703)

Pay başına esas ve nispi kayıp arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Mart 2014				31 Aralık 2013			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	4.470.364	638.826	515.409	1.521.525	3.139.771	372.419	309.647	1.435.639
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	116.879	90	38.801	-	131.128	27.441	24.710	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	4.587.243	638.916	554.210	1.521.525	3.270.899	399.860	334.357	1.435.639
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)	4.587.243	638.916	554.210	1.521.525	3.270.899	399.860	334.357	1.435.639
10. Ticari Borçlar	(24.316.988)	(11.104.087)	-	(1.259)	(25.144.592)	(11.781.189)	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	(20.970.475)	-	(6.973.422)	-	(21.222.367)	-	(7.227.096)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(45.287.463)	(11.104.087)	(6.973.422)	(1.259)	(46.366.959)	(11.781.189)	(7.227.096)	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(37.040.437)	-	(12.317.251)	-	(46.237.595)	-	(15.745.818)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(37.040.437)	-	(12.317.251)	-	(46.237.595)	-	(15.745.818)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(82.327.900)	(11.104.087)	(19.290.673)	(1.259)	(92.604.554)	(11.781.189)	(22.972.914)	-
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)	(77.740.657)	(10.465.171)	(18.736.463)	1.520.266	(89.333.655)	(11.381.329)	(22.638.557)	1.435.639
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(77.740.657)	(10.465.171)	(18.736.463)	1.520.266	(89.333.655)	(11.381.329)	(22.638.557)	1.435.639
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkları Hedge Edilen Kısımın Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımın Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	10.725.525	1.499.071	558.814	5.708.995	34.419.607	7.536.151	1.774.931	15.655.422
26. İthalat	6.684.396	2.836.889	177.949	22.063	38.032.054	18.346.830	775.307	50.715

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle döviz kuru riski duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Mart 2014

	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	(2.291.663)	2.291.663	(2.291.663)	2.291.663
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.291.663)	2.291.663	(2.291.663)	2.291.663
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(5.634.429)	5.634.429	(5.634.429)	5.634.429
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(5.634.429)	5.634.429	(5.634.429)	5.634.429
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	152.027	(152.027)	152.027	(152.027)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	152.027	(152.027)	152.027	(152.027)
TOPLAM (3+6+9)	(7.774.065)	7.774.065	(7.774.065)	7.774.065

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2013

	<u>Kar/ Zarar</u>		<u>Özkaynaklar</u>	
	<u>Yabancı Paranın</u> <u>değer kazanması</u>	<u>Yabancı Paranın</u> <u>değer kaybetmesi</u>	<u>Yabancı paranın</u> <u>değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın</u> <u>değer kaybetmesi</u>
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(2.599.801)	2.599.801	(2.599.801)	2.599.801
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.599.801)	2.599.801	(2.599.801)	2.599.801
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(6.844.180)	6.844.180	(6.844.180)	6.844.180
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(6.844.180)	6.844.180	(6.844.180)	6.844.180
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	143.564	(143.564)	143.564	(143.564)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	143.564	(143.564)	143.564	(143.564)
TOPLAM (3+6+9)	(9.300.417)	9.300.417	(9.300.417)	9.300.417

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Maliyet gider karşılığı	2.153.157	2.298.176
Dava karşılığı	381.874	381.874
Diğer	255.871	103.226
	2.790.902	2.783.276

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.

b) Alınan teminatlar:

Kefaletler	46.778.668	52.204.444
Teminat mektupları	11.531.500	11.616.500
İpotekler	1.585.800	1.585.800
Diğer	75.000	75.000
	59.970.968	65.481.744

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 15.555.556 Avro karşılığı 46.778.668 TL (31 Aralık 2013: 17.777.778 Avro karşılığı 52.204.444 TL) krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinin garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır.

c) Verilen teminatlar:

Kefaletler	617.617.999	611.881.667
Teminat mektupları	13.852.024	15.721.929
	631.470.023	627.603.596

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 250.000.000 ABD Doları ve 23.333.333 Avro karşılığı 617.617.999 TL (31 Aralık 2013: 26.666.667 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 611.881.667 TL) tutarındaki kredilere grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmasından kaynaklanmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket’in teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014			31 Aralık 2013		
	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			13.852.024			15.721.929
	<i>TL</i>	<i>13.468.907</i>	<i>13.468.907</i>	<i>TL</i>	<i>15.272.997</i>	<i>15.272.997</i>
	<i>Avro</i>	<i>127.400</i>	<i>383.117</i>	<i>Avro</i>	<i>152.880</i>	<i>448.932</i>
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			617.617.999			611.881.667
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı			547.450.000			533.575.000
	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>547.450.000</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>533.575.000</i>
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı			70.167.999			78.306.667
	<i>Avro</i>	<i>23.333.333</i>	<i>70.167.999</i>	<i>Avro</i>	<i>26.666.667</i>	<i>78.306.667</i>
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
			631.470.023			627.603.596

Şirket’in vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Şirket’in özkaynaklarına oranı

%4.580

%3.769

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL TABLOLARIN 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 2013 yılında da devam etmiştir. Şirket bu dönemde uygulanan projelerin sadece üretime yönelik iyileştirmeler ile sınırlı kalmamasını, işletmenin birçok fonksiyonuna yaygınlaştırılmasını amaçlamıştır. Proje sonuçlarının 2014 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.** Yalın Altı Sigma projelerinin yanı sıra şirket bünyesinde oluşturulan alt çalışma grupları ile enerji verimliliği ve ürün optimizasyonu konularına ağırlık verilerek üretim maliyetlerinde iyileştirme yapılmıştır.
- iii.** 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.
- iv.** Şirket, temizlik kâğıtları sektöründe artan rekabet ve buna paralel olarak daralan kar marjları nedeniyle gelir artışı sağlayacak aksiyonların yanı sıra sabit gider kalemlerinde de tasarruf tedbirleri almıştır. Özellikle Pazarlama ve Genel Yönetim Gider kalemlerinde sağlanan tasarrufların 2014 operasyonel karlılığına olumlu etki etmesi beklenmektedir.
- v.** 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.
- vi.** Şirket, risk ve teminat yapılarını dikkate alarak bayilerini sürekli olarak rehabilite etmekte ve ilerleyen dönemlerde de ürünlerini daha iyi noktalara getirebilecek bayilerle çalışmaya devam etmeyi planlamaktadır. Bununla ilgili gerekli bayi değişiklikleri gerçekleştirilecektir.
- vii.** Şirket, uygulamakta olduğu kanal karlılığı stratejisine önümüzdeki dönemde de devam edecektir. 2013 yılsonunda yapılan analizlerde Türkiye'nin ekonomik koşulları, şirketin uzun vadeli stratejik planları ve kanallar bazındaki maliyet yapıları değerlendirilerek şirket karlılığı, piyasa riski ve nakit yönetimi anlamında en optimal satış dağılımı yapılarak Şirket'in 2014 hedefleri bu paralele hazırlanmıştır.