

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇOLAR.....	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI	5
1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-34
DİPNOT 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	6-11
DİPNOT 3 TİCARİ ALACAKLAR.....	11-12
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	13-16
DİPNOT 5 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	17-18
DİPNOT 6 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	18-19
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLAR.	19-20
DİPNOT 8 DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	20
DİPNOT 9 VERGİLER	21-22
DİPNOT 10 ÖZKAYNAKLAR.....	22-23
DİPNOT 11 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	23
DİPNOT 12 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	24
DİPNOT 13 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER.....	25
DİPNOT 14 HİSSE BAŞINA KAYIP	25
DİPNOT 15 YABANCI PARA POZİSYONU	26-28
DİPNOT 16 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29-32
DİPNOT 17 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	33
DİPNOT 18 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	33-34

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA

ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		33.414.542	27.102.476
Nakit ve Nakit Benzerleri		2.494.921	946.960
Ticari Alacaklar		18.201.008	13.874.869
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	2.269.260	1.775.531
- Diğer Ticari Alacaklar	3	15.931.748	12.099.338
Diğer Alacaklar		105.048	25.363
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	105.048	25.363
Stoklar		8.267.158	11.500.219
Diğer Dönen Varlıklar		4.346.407	755.065
Duran Varlıklar		82.759.228	77.523.634
Diğer Alacaklar		20.660	12.400
Finansal Yatırımlar		103.327	103.327
Maddi Duran Varlıklar	5	82.353.614	77.159.477
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	212.468	248.430
Diğer Duran Varlıklar		69.159	-
TOPLAM VARLIKLAR		116.173.770	104.626.110

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 25 Ekim 2011 tarihinde onaylanmıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010	
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	50.806.030	83.133.838	
Finansal Borçlar	7	4.709.837	5.359.958
Ticari Borçlar		23.107.868	12.931.191
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	3.865.607	114.422
- Diğer Ticari Borçlar		19.242.261	12.816.769
Diğer Borçlar		17.483.811	62.661.587
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	17.483.811	62.652.577
- Diğer Borçlar		-	9.010
Borç Karşılıkları	16	4.711.070	1.343.477
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8	793.444	837.625
Uzun Vadeli Yükümlülükler	64.399.868	4.137.545	
Finansal Borçlar	7	50.364.490	85.629
Ticari Borçlar		-	550.362
Diğer Borçlar		10.062.800	-
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	10.062.800	-
Borç Karşılıkları	16	102.193	100.011
Kıdem Tazminatı Karşılığı		1.556.390	1.673.357
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9	2.313.995	1.728.186
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	115.205.898	87.271.383	
ÖZKAYNAKLAR	967.872	17.354.727	
Ödenmiş Sermaye	10	40.000.000	40.000.000
Hisse Senetleri İhraç Primleri	10	229.144	229.144
Değer Artış Fonları	5	32.273.244	24.990.953
Geçmiş Yıllar Zararları		(45.558.476)	(35.037.808)
Net Dönem Zararı		(25.976.040)	(12.827.562)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	116.173.770	104.626.110	

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Satış Gelirleri	11	75.882.561	25.794.752	71.803.333	23.611.584
Satışların Maliyeti		(63.692.068)	(21.932.472)	(58.272.181)	(20.652.313)
BRÜT KAR		12.190.493	3.862.280	13.531.152	2.959.271
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	12.i	(13.734.529)	(4.288.869)	(11.944.528)	(4.066.468)
Genel Yönetim Giderleri	12.ii	(5.052.807)	(1.497.938)	(4.518.417)	(1.398.439)
Diğer Faaliyet Gelirleri		418.392	247.313	642.950	89.456
Diğer Faaliyet Giderleri		(881.368)	(151.748)	(209.598)	597.979
FAALİYET ZARARI		(7.059.819)	(1.828.962)	(2.498.441)	(1.818.201)
Finansal Gelirler	13.i	2.589.776	1.017.654	7.168.216	(2.791.963)
Finansal Giderler	13.ii	(22.014.582)	(9.008.910)	(13.011.230)	1.345.297
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(26.484.625)	(9.820.218)	(8.341.455)	(3.264.867)
Vergiler	9	508.585	107.117	418.529	3.294
NET DÖNEM ZARARI		(25.976.040)	(9.713.101)	(7.922.926)	(3.261.573)
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(25.976.040)	(9.713.101)	(7.922.926)	(3.261.573)
HİSSE BAŞINA KAYIP	14	(0,6494)	(0,2428)	(0,1981)	(0,0894)

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ilişkin özet özkaynaklar değişim tablosu:

	Ödenmiş sermaye	Hisse senetleri ihraç primleri	Değer artış fonları	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem zararı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011	40.000.000	229.144	24.990.953	(35.037.808)	(12.827.562)	17.354.727
Transferler	-	-	-	(12.827.562)	12.827.562	-
Yeniden değerlendirme fonu artışı (Dipnot 5)	-	-	10.683.580	-	-	10.683.580
Yeniden değerlendirme fonu artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 5)	-	-	(1.094.395)	-	-	(1.094.395)
Amortisman transferi- net (Dipnot 5)	-	-	(2.306.894)	2.306.894	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	(25.976.040)	(25.976.040)
30 Eylül 2011	40.000.000	229.144	32.273.244	(45.558.476)	(25.976.040)	967.872

1 Ocak - 30 Eylül 2010 ara hesap dönemine ilişkin özet özkaynaklar değişim tablosu:

1 Ocak 2010	36.468.043	71.146	27.889.321	(33.643.141)	(4.293.035)	26.492.334
Sermaye artışı	3.531.957	157.998	-	-	-	3.689.955
Transferler	-	-	-	(4.293.035)	4.293.035	-
Amortisman transferi – net (Dipnot 5)	-	-	(2.202.945)	2.202.945	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	(7.922.926)	(7.922.926)
30 Eylül 2010	40.000.000	229.144	25.686.376	(35.733.231)	(7.922.926)	22.259.363

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi zarar		(26.484.625)	(8.341.455)
Vergi öncesi zarar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan / (faaliyetlerinde kullanılan) net nakitin mutabakatı için gerekli düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	5-6	6.578.830	6.416.603
Kıdem tazminatı karşılığı		636.592	332.876
Şüpheli alacak karşılığı	3	-	38.148
Şüpheli alacak karşılığı iptali	3	(90.387)	-
Maliyet gider karşılığı	16	2.497.606	190.533
Ciro prim ve iskonto karşılığı	16	398.015	-
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan kar		(12.006)	(184.152)
Faiz geliri		(82.259)	(88.237)
Faiz gideri		4.401.272	5.257.978
Gerçekleşmeyen kur farkı gideri/(geliri)		11.191.925	(4.942.867)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		(965.037)	(1.320.573)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış	3	(3.742.023)	2.717.886
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	4	(493.729)	-
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki (artış) /azalış	4	(79.685)	30.103
Stoklardaki azalış/(artış)		3.233.061	(3.105.278)
Diğer dönen varlıklardaki azalış/ (artış)		(3.591.347)	(230.198)
Diğer uzun vadeli alacaklardaki artış		(77.416)	-
Kısa vadeli ticari borçlardaki artış		6.425.492	1.171.431
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış	4	3.751.185	-
Borç karşılıklarındaki (azalış) / artış	16	(44.339)	(464)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış/(azalış)	8	472.130	150.743
Kısa vadeli diğer borçlardaki azalış		(9.010)	-
Uzun vadeli ticari borçlardaki azalış		(550.362)	(799.918)
Ödenen kıdem tazminatı		(753.559)	(198.301)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit		3.575.361	(1.584.569)
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	5-6	(1.070.832)	(401.578)
Tahsil edilen faiz		82.259	88.237
Maddi duran varlık satış hasılatı		29.412	195.612
Yatırım (faaliyetlerinde kullanılan) / faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(959.161)	(117.729)
Finansal faaliyetler:			
Sermaye artışı	10	-	3.689.955
Finansal borçlardaki borçlanma / (geri ödeme)	7	46.789.360	5.917.533
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki artış /(azalış)	4	(44.184.271)	(686.607)
Ödenen faiz		(3.738.404)	(6.995.489)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit		(1.133.320)	1.925.392
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		1.482.880	223.094
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi		65.076	(2.733)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		946.960	516.015
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi		2.494.921	736.376

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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. vasıtasıyla yapmaktadır (Dipnot 4).

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") Ekim 1994 tarihinden itibaren işlem görmektedir. 30 Eylül 2011 itibariyle, İMKB'ye kayıtlı %35,12 oranında (31 Aralık 2010: %35,12) hissesi mevcuttur. Şirket'in nihai ana ortağı Yaşar Holding A.Ş.'dir (Dipnot 10).

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

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak- İzmir

Genel Müdürlük
Yalı Mah. Hürriyet Cad. No:474 Aliağa/İzmir

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları "İşletmenin Sürekliliği" temel varsayımına (Dipnot 2.5) ve SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"i yürürlükten kaldırılmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla ara dönem özet finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket, bu çerçevede ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlamıştır.

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, ilişikteki özet finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotlar, SPK’nın haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 15).

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak-31 Aralık 2010 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

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

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a) 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan Şirket tarafından uygulanmış, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yeni standartlar:

- UMS 24 (Revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları" ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)'nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır. Değişikliğin Şirket'in ara dönem finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.
- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamında, 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olmak üzere, aşağıdaki standartlarda değişiklikler:
 - UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
 - UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu"
 - UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.

c) 2011 yılında henüz geçerli olmayan ve Şirket tarafından uygulanmamış, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:

- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.
- UMS 12 (Değişiklik), "Gelir Vergileri" 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir.
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar" 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27, "Bireysel Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28, "İştirakler ve iş ortaklıkları" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Eylül 2010 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.5 Önemli Muhasebe Tahminleri ve Kararları

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

a) Şirket'in sürekliliği

Şirket'in ilişikteki ara dönem özet finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 17.391.488 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi itibarıyla faaliyet zararı ve net dönem zararı sırasıyla 7.059.819 TL ve 25.976.040 TL olarak ve 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları ise 45.558.476 TL olarak gerçekleşmiştir. 5 no'lu dipnotta açıklandığı üzere 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketince değer tespitine tabi tutulan maddi duran varlıkların taşınan değeri geçen seneye oranla 9.589.185 TL artmış (ertelenmiş vergi etkisinden arındırılmış) ve dolayısıyla aynı tutarda özkaynaklarını olumlu etkilemiştir. Öte yandan, Türk Ticaret Kanunu'nun 324. maddesi kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılan değerlendirmeye göre Şirket'in özkaynaklar tutarı 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesinin 1/3'ünü karşılamamaktadır. 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 18 no'lu ara dönem özet finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım çalışmaları yürütmektedir. Şirket, 23 Eylül 2011 tarihinde Yönetim Kurulu'nun 9 Eylül 2011 tarihli kararına istinaden çıkarılmış sermayesinin 40.000.000 TL'nden 25.000.000 TL'na azaltılması ve eşanlı olarak 40.000.000 TL'na artırılması hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

b) *Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi*

Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerler üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle ilgili makul değer hesaplamalarında arazi ve arsalar için emsal karşılaştırma yöntemi, binalar ve yerüstü düzenleri için yıpranma payı düşülmüş yeniden inşa etme yöntemi bir arada kullanılmıştır. Emsal karşılaştırma yönteminde değerlendirme yapılan tarihe yakın bir dönemde kiralık olarak pazara çıkarılmış ya da kiraya verilmiş benzer gayrimenkuller dikkate alınarak pazar değerini etkileyebilecek kriterler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapılmakta ve söz konusu taşınmaz için birim fiyat belirlenmektedir. Yıpranma payı düşülmüş yeniden inşa etme yönteminde, inşai yatırımların değerlendirmeye esas m² birim bedelleri, binaların yapılış tarzları ve nitelikleri ile birlikte hâlihazır durumları dikkate alınmıştır (Dipnot 5). Makine, tesis ve cihazlar, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerden hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 30 Eylül 2011 tarihli makul değerlere yaklaşık olacakları varsayımıyla yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir.

c) *Gelir vergileri*

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

DİPNOT 3 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Müşteri cari hesapları	15.522.883	12.652.640
Vadeli çekler	3.809.759	2.898.854
	19.332.642	15.551.494
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(3.279.029)	(3.369.415)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(121.865)	(82.741)
	15.931.748	12.099.338

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - TİCARİ ALACAKLAR (Devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, TL, Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gelir için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla yıllık %7,49, 1,31%, 0,24% ve %0,69 (31 Aralık 2010: TL, Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden ticari alacaklar için sırasıyla yıllık %6,80, %0,77, %0,26 ve %0,59) olup alacakların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2010: 2 ay).

Şirket'in alacakları, yurtiçinde bayi ve zincir mağazalar vasıtasıyla, yurtdışında ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. vasıtasıyla yapılan mamül ve yarımamül temizlik kağıdı satışlarından doğmaktadır. Ayrıca, Şirket 1 Ocak- 30 Eylül 2011 hesap dönemine ait toplam net satışlarının yaklaşık %19 tutarındaki kısmını Türkiye çapında faaliyet gösteren bir zincir mağazaya gerçekleştirmiştir (31 Aralık 2010: %28).

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesi geçen alacaklar	1.752.937	2.154.260
0-30 gün vadeli	4.813.440	3.681.603
31-60 gün vadeli	6.180.969	3.876.926
61-90 gün vadeli	2.980.219	1.711.245
91 gün ve üzeri	204.183	675.304
	15.931.748	12.099.338

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.

Şüpheli alacak karşılığının cari dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	3.369.415	3.430.002
Tahsilat	(50.003)	-
Karşılık iptali	(40.383)	-
Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı	-	42.143
30 Eylül	3.279.029	3.472.145

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişki taraflardan alacak ve ilişkili taraflara borç bakiyeleri ile 30 Eylül 2011 ve 2010 ara hesap dönemleri içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	2.269.260	1.775.531
	2.269.260	1.775.531

Yaşar Dış Ticaret A.Ş.'den olan alacaklar, Şirket'in yurtdışı satışlarının önemli bir kısmının bu firma vasıtasıyla yapılmasından kaynaklanmakta olup ortalama vadesi 1 aydır (31 Aralık 2010: 1 ay).

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP")	64.944	-
Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dyo Boya")	39.900	25.363
Diğer	204	-
	105.048	25.363

c) İlişkili taraflara ticari borçlar:

Yadex Export Import und Spedition GmbH ("Yadex")	3.028.910	-
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	804.312	89.068
Diğer	32.385	25.354
	3.865.607	114.422

Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ve Yadex'e olan borçlar, Şirket'in bu firmalar vasıtasıyla yaptığı yurtdışı hammadde alımlarından kaynaklanmakta olup ortalama vadeleri 5 aydır (31 Aralık 2010: 1 ay).

d) İlişkili taraflara diğer borçlar:

Yaşar Holding A.Ş.	2.730.635	48.486.661
YBP	24.719.402	14.154.111
Diğer	96.574	11.805
	27.546.611	62.652.577

Yaşar Holding A.Ş.'nin bir finans kuruluşundan temin edip Şirket'e aynı şartlar ile devrettiği 10 Ağustos 2011 vadeli, faiz oranı yıllık %9,97 (2010: %9,97) olan kredinin yeniden finansmanı amacıyla Şirket, Ağustos 2011'de yurtiçi bir finans kuruluşundan kredi sağlamıştır (Dipnot 7).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

YBP'ye olan diğer borçların tamamı Şirket'in söz konusu ilişkili taraftan temin ettiği ticari olmayan borç ve bunun üzerinden hesaplanan faiz tahakkukundan oluşmakta olup ilgili ticari olmayan borçlara uygulanan faiz oranı 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla yıllık %9,3'dir (2010: %9).

ii) İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
a) Mal satışları:				
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	19.331.284	5.972.429	13.074.556	5.709.174
Diğer	25.793	3.646	12.567	122
	19.357.077	5.976.075	13.087.123	5.709.296

b) Hizmet satışları:

YBP	125.294	101.895	53.438	12.896
Yaşar Holding A.Ş.	-	-	54.610	17.275
Diğer	20.159	6.001	19.511	4.411
	145.453	107.896	127.559	34.582

c) Mal alımları:

Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	1.757.642	806.710	2.102.930	-
Yadex	3.937.267	1.402.655	-	-
Diğer	28.537	28.537	17.657	4.999
	5.723.446	2.237.902	2.120.587	4.999

d) Hizmet alımları:

Yaşar Holding A.Ş.	1.238.090	385.929	1.334.846	449.335
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	466.098	159.479	257.773	107.516
YBP	40.482	18.052	48.444	20.217
Diğer	191.474	65.702	25.193	(29.783)
	1.936.144	629.162	1.666.256	547.285

Yaşar Holding A.Ş.'den yapılan hizmet alımları danışmanlık ve istişare bedellerinden oluşmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
e) Duran varlık alımları:				
Yaşar Holding A.Ş.	31.400	6.523	11.732	554
Diğer	659	659	7.284	6.235
	32.059	7.182	19.016	6.789

f) Finansal gelirler:

Yaşar Holding A.Ş.	571.628	164.759	378.862	123.666
Diğer	100.003	59.549	141.562	40.919
	671.631	224.308	520.424	164.585

Finansal gelirler, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup (Dipnot 13) ilgili hesaplamalarda kullanılan finansman temini ve kefalet komisyon oranlarının her biri %0,50'dir (2010: %0,50).

g) Finansal giderler:

Yaşar Holding A.Ş.	12.749.388	2.987.146	91.298	27.143
YBP	1.010.051	386.753	1.010.732	354.028
Diğer	111.074	97.214	257.184	104.378
	13.870.513	3.471.113	1.359.214	485.549

Yaşar Holding A.Ş.'den kaynaklanan finansal giderler, Şirket'in çeşitli bankalardan almış olduğu ve Yaşar Holding A.Ş.'nin kefil olduğu kredilerle ilgili olarak 314.206 TL (30 Eylül 2010: 91.298 TL) tutarında kefalet gideri, Yaşar Holding A.Ş.'ye olan ticari ve ticari olmayan borçları ile ilgili 113.315 TL (30 Eylül 2010: Yoktur) tutarında vade farkı ve faiz gideri ile Yaşar Holding A.Ş.'nin bir finans kuruluşundan temin edip aynı şartlar ile Şirket'e devrettiği kredilerin 12.321.866 TL (30 Eylül 2010: Yoktur) tutarındaki faiz ve kur farkı giderinden oluşmaktadır. YBP'den kaynaklanan finansal giderler ise, Şirket'in söz konusu ilişkili taraftan temin ettiği ticari olmayan borçlar üzerinden hesaplanan faiz giderinden oluşmaktadır.

h) Verilen kefaletler:

Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding A.Ş., Dyo Boya, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ("Pınar Süt"), Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et") ve Çamlı Yem'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 55.000.000 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 599.688.500 TL (31 Aralık 2010: 101.059.000 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 593.579.997 TL) tutarındaki kredilere garantör olarak katılmıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
ı) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:				
Kısa vadeli faydalar	582.085	157.457	585.159	181.390
Kar payı ve performans ikramiyesi	-	-	-	-
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	-	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	75.482	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	35.199	513	26.377	1.056
	692.766	157.970	611.536	182.446

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Yeniden değerleme	30 Eylül 2011 Kapanış
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	12.275.000	-	-	6.948.806	19.223.806
Binalar ve yerüstü düzenleri	26.315.514	47.265	-	3.734.774	30.097.553
Makina, tesis ve cihazlar	111.359.436	104.905	(17.144)	-	111.447.197
Taşıt araçları	115.323	-	(22.109)	-	93.214
Döşeme ve demirbaşlar	3.107.274	271.411	(42.899)	-	3.335.786
Diğer maddi duran varlıklar	9.580.282	-	-	-	9.580.282
Yapılmakta olan yatırımlar	-	613.504	-	-	613.504
	162.752.829	1.037.085	(82.152)	10.683.580	174.391.342
Tenzil: Birikmiş amortisman:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(11.671.436)	(1.217.510)	-	-	(12.888.946)
Makina, tesis ve cihazlar	(65.986.377)	(4.916.781)	1.925	-	(70.901.233)
Taşıt araçları	(115.323)	-	22.109	-	(93.214)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.735.889)	(71.091)	40.711	-	(2.766.269)
Diğer maddi duran varlıklar	(5.084.327)	(303.739)	-	-	(5.388.066)
	(85.593.352)	(6.509.121)	64.745	-	(92.037.728)
Net defter değeri	77.159.477				82.353.614
	1 Ocak 2010 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2010 Kapanış
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	12.275.000	-	-	-	12.275.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	26.282.625	9.550	-	-	26.292.175
Makina, tesis ve cihazlar	110.966.626	164.682	(108.028)	86.632	111.109.912
Taşıt araçları	767.721	-	(652.399)	-	115.323
Döşeme ve demirbaşlar	3.122.644	85.353	(102.364)	-	3.105.633
Diğer maddi duran varlıklar	9.558.084	30.149	(8.541)	-	9.579.692
Yapılmakta olan yatırımlar	60.945	72.921	-	(86.632)	47.234
	163.033.645	362.655	(871.332)	-	162.524.968
Tenzil: Birikmiş amortisman:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(10.364.716)	(988.350)	-	-	(11.353.066)
Makina, tesis ve cihazlar	(59.789.744)	(4.991.941)	108.028	-	(64.673.657)
Taşıt araçları	(767.721)	-	652.398	-	(115.323)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.745.991)	(66.049)	98.626	-	(2.713.414)
Diğer maddi duran varlıklar	(4.681.831)	(302.111)	819	-	(4.983.123)
	(78.350.003)	(6.348.451)	859.871	-	(83.838.583)
Net defter değeri	84.683.642				78.686.385

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 6.391.457 TL tutarındaki kısmı (30 Eylül 2010: 6.238.626 TL) üretim maliyetine, 140.114 TL tutarındaki kısmı (30 Eylül 2010: 132.734 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 12.ii) ve 47.259 TL tutarındaki kısmı (30 Eylül 2010: 45.244 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 12.i) dahil edilmiştir.

Piyasa değerlemesi

Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihinde Güneybatı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olan arazi ve arsaları ile binaları ve yerüstü düzenleri, Şirket arazi ve binalarının olduğu bölgedeki güncel değişikliklere istinaden, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Güneybatı Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değer tespitine tabi tutulmuştur. Bağımsız profesyonel değerleme şirketleri çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle arazi ve arsa değerlerini, emsal karşılaştırma yöntemini baz alarak, binalar ve yerüstü düzenlerinin rayiç değerini ise yıpranma payı düşülmüş yeniden inşa etme (maliyet) varsayımını kullanarak tespit etmiştir. Makine, tesis ve cihazlar ise, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerleme şirketleri tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerden hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 30 Eylül 2011 tarihli makul değerlere yaklaşık olacakları varsayımıyla yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

	2011	2010
1 Ocak	24.990.953	27.889.321
Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlemesinden kaynaklanan fon artışı	10.683.580	-
Geçmiş yıllar zararlarına sınıflandırılan değer artış fonundan doğan amortisman - net	(2.306.894)	(2.202.945)
Yeniden değerlendirme fonundaki artış üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 9)	(1.094.395)	-
30 Eylül	32.273.244	25.686.376

DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011 Açılış	İlaveler	30 Eylül 2011 Kapanış
Haklar- yazılımlar	1.377.916	33.747	1.411.663
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.129.486)	(69.709)	(1.199.195)
Net defter değeri	248.430		212.468

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2010 Açılış	İlaveler	30 Eylül 2010 Kapanış
Haklar- yazılımlar	1.264.242	38.923	1.303.165
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.038.751)	(68.153)	(1.106.904)
Net defter değeri	225.491		196.262

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli krediler	4.637.481	5.303.399
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	72.356	56.559
Kısa vadeli finansal borçlar	4.709.837	5.359.958
Uzun vadeli krediler	50.314.000	-
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	50.490	85.629
Uzun vadeli finansal borçlar	50.364.490	85.629
Toplam finansal borçlar	55.074.327	5.445.587

a) Krediler

	Yıllık etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı (%)		Orjinal para birimi		TL Karşılığı	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli krediler:						
ABD doları krediler (*)	3,85	3,03	2.042.564	3.430.400	3.769.143	5.303.399
TL krediler (**)	-	-	239.198	-	239.198	-
Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri:						
Avro krediler	Euribor+3,41	-	250.085	-	629.140	-
Toplam kısa vadeli krediler					4.637.481	5.303.399
Uzun vadeli krediler:						
Avro krediler	Euribor+3,41	-	20.000.000	-	50.314.000	-
Toplam uzun vadeli krediler					50.314.000	-

(*) ABD Doları krediler, sabit faiz oranlı rotatif banka kredilerinden oluşmakta olup faiz oranı % 3,85'tir. (31 Aralık 2010: %2,5 - %3,85 arasında değişmektedir).

(**) TL cinsinden banka kredileri spot kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz ödenmemektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Şirket, Yaşar Holding A.Ş.'den aynı şartlar ile devraldığı 22.199.247 Avro karşılığı 52.150.471 TL tutarında ve yıllık %9,97 faiz oranına sahip kredinin vadesi 10 Ağustos 2011 olup Şirket ilgili kredinin yeniden finansmanı amacıyla, 1 Ağustos 2011'de yurtiçi bir finans kuruluşundan, 1 Ağustos 2017 vadeli 20 milyon Avro tutarında kredi sağlamıştır. Kredi faizi altı ayda bir belirlenmek üzere değişken yıllık Euribor+%3,41 olarak belirlenmiş olup kredi geri ödemesi, kredi kullanım tarihinden itibaren iki yıllık ödemesiz dönem sonunda, 1 Ağustos 2013 tarihinde başlayarak 6 aylık dönemlerde 9 eşit taksite tahakkuk etmiş faizi ile birlikte geri ödenecektir. Söz konusu krediye istinaden, Yaşar Holding A.Ş., YBP, Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Süt, Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem"), Pınar Et ve Dyo Boya, Şirket'e garantör sıfatıyla müteselsil kefalet sağlamıştır.

Şirket, 1 Ağustos 2011 tarihinde almış olduğu söz konusu krediye ilişkin uluslararası bir finans kuruluşu ile ISDA master anlaşması, ekleri ve swap teyid dökümanlarını imzalamak suretiyle Avro /TL üzerinden swap anlaşması yapmıştır. Şirket bu anlaşma ile söz konusu kredinin yalnızca faiz ödemelerini %8,30 faiz oranı ile swap etmiştir.

b) Finansal kiralama işlemlerinden borçlar

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Avro	TL karşılığı	Avro	TL karşılığı
Kısa vadeli	28.762	72.356	27.602	56.559
Uzun vadeli	20.070	50.490	41.789	85.629
	48.832	122.846	69.391	142.188

Finansal kiralama yükümlülükleri Şirket'in almış olduğu iş makineleri ile ilgili olup etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları yıllık %0,08, vadesi 2013 yılıdır. (31 Aralık 2010: %0,08).

DİPNOT 8 - DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintileri	459.654	317.941
Alınan sipariş avansları	289.888	516.686
Personele borçlar	41.038	-
Diğer	2.864	2.998
	793.444	837.625

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - VERGİLER

1 Ocak- 30 Eylül 2011 ve 2010 ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi geliri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
- Ertelenmiş vergi geliri	508.585	107.117	418.529	3.294
Toplam vergi geliri	508.585	107.117	418.529	3.294

Ertelenmiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançoadaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2010: %20).

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak yapılan hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Arazi, arsa, bina, yerüstü düzenleri ve makina, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi	37.067.404	29.267.436	(5.154.151)	(4.631.602)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık farkları	(12.620.004)	(12.843.725)	2.524.001	2.568.745
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.556.390)	(1.673.357)	316.155	334.671
Ertelenen vergi yükümlülükleri-net			(2.313.995)	(1.728.186)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - VERGİLER (Devamı)

Şirket müteakip yıllarda mahsup edilebilir mali zararlardan, maddi ve maddi olmayan varlıkların kimi geçici zamanlama farklılıklarından ve satılmaya hazır finansal varlık değer düşüklüğünden kaynaklanan toplam 18.092.341 TL (31 Aralık 2010: 14.418.115 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını gelecekte faydalanılması kesin olmadığı için muhasebenin ihtiyatlılık prensibi dahilinde kayıtlarına almamıştır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılmayan ve üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararların en son kullanım yıllarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

En son kullanım yılı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
2011	11.490.829	11.490.829
2012	17.482.020	17.482.020
2013	31.623.099	31.623.099
2014	11.374.205	11.494.629
2015	18.491.554	-
	90.461.707	72.090.577

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2011	2010
1 Ocak	(1.728.186)	(2.263.506)
Değer artış fonuna yansıtılan (Dipnot 5)	(1.094.395)	-
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna alacak kaydı	508.586	423.410
30 Eylül	(2.313.995)	(1.840.096)

DİPNOT 10 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 TL nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi, 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	40.000.000	40.000.000

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Yaşar Holding A.Ş	60,58	24.231.370	60,58	24.231.370
Halka arz	35,12	14.049.855	35,12	14.049.855
Diğer	4,30	1.718.775	4,30	1.718.775
Ödenmiş sermaye	100,00	40.000.000	100,00	40.000.000

Beheri 1 TL olan 40.000.000 adet (31 Aralık 2010: 40.000.000 adet) hisse bulunmakta olup farklı hisse grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 229.144 TL (31 Aralık 2010: 229.144 TL) tutarındaki emisyon primi ise Şirket'in halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 9 Eylül 2011 tarihli toplantısında, Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihli bağımsız denetimden geçmiş yıllık finansal tablolarında yer alan 35.037.808 TL tutarındaki geçmiş yıl zararlarından kaynaklanan bilanço açığının 15.000.000 TL'lik kısmının sermayenin azaltılması yoluyla kapatılmasını teminen, çıkarılmış sermayenin 40.000.000 TL'nden 25.000.000 TL'ne azaltılması ve eşanlı olarak 40.000.000 TL'ne arttırılması hususunda Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunma kararı alınmıştır. Şirket 23 Eylül 2011 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvuruda bulunmuştur.

DİPNOT 11 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Yurtiçi satışlar	72.778.615	25.186.344	76.613.103	24.101.371
Yurtdışı satışlar	20.543.909	6.850.539	17.180.370	7.282.573
	93.322.524	32.036.883	93.793.473	31.383.944
Tenzil: İskontolar	(16.800.603)	(6.003.126)	(21.695.844)	(7.586.202)
İadeler	(639.360)	(239.005)	(294.296)	(186.158)
Satış Gelirleri	75.882.561	25.794.752	71.803.333	23.611.584
Satışların Maliyeti	(63.692.068)	(21.932.472)	(58.272.181)	(20.652.313)
Brüt Kar	12.190.493	3.862.280	13.531.152	2.959.271

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
i. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:				
Reklam	4.664.823	1.098.078	4.224.488	1.524.294
Taşıma	4.680.971	1.632.441	4.301.667	1.380.491
Personel	1.912.703	678.362	1.594.315	534.820
Dışarıdan sağlanan hizmetler	773.947	276.184	635.044	205.309
Kira	291.056	98.031	260.706	86.982
Enerji	266.433	99.499	221.215	79.819
Amortisman ve itfa payları	47.259	18.465	45.244	15.394
Diğer	1.097.337	387.809	661.849	239.359
	13.734.529	4.288.869	11.944.528	4.066.468
ii. Genel yönetim giderleri:				
Personel	1.998.376	635.087	1.649.433	516.485
Danışmanlık	1.103.829	352.334	1.214.024	395.917
Kıdem tazminatı karşılığı	511.245	(13.218)	332.876	13.422
Dışarıdan sağlanan hizmetler	548.479	199.186	530.706	207.345
Amortisman ve itfa payları	140.114	46.474	132.734	45.602
Enerji	134.030	51.161	75.362	26.835
Vergi, resim ve harçlar	79.568	3.686	107.745	24.870
Diğer	537.166	223.228	475.537	167.963
	5.052.807	1.497.938	4.518.417	1.398.439

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
i. Finansal gelirler:				
Kur farkı geliri	1.695.311	769.027	6.431.146	(2.201.736)
Kefalet geliri	661.497	214.174	520.423	164.585
Faiz geliri	82.259	45.997	88.237	(530.713)
Diğer	150.709	(11.544)	128.410	(224.099)
	2.589.776	1.017.654	7.168.216	(2.791.963)
ii. Finansal giderler:				
Kur farkı gideri	(14.633.847)	(6.367.246)	(6.021.403)	3.109.758
Faiz gideri	(4.401.272)	(1.544.426)	(5.257.978)	(1.189.009)
Kefalet ve banka komisyonları	(1.709.202)	(761.992)	(638.652)	(226.967)
Vade farkı gideri	(1.096.933)	(374.951)	(974.472)	(338.351)
Diğer	(173.328)	39.705	(118.725)	(10.134)
	(22.014.582)	(9.008.910)	(13.011.230)	1.345.297

DİPNOT 14 - HİSSE BAŞINA KAYIP

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

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

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

		1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Net dönem zararı	A	(25.976.040)	(9.713.101)	(7.922.925)	(3.261.573)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	40.000.000	40.000.000	40.000.000	40.000.000
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kayıp	A/B	(0,6494)	(0,2428)	(0,1981)	(0,0894)

VIKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	30 Eylül 2011				31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	2.335.125	621.567	200.707	683.230	2.009.154	218.806	173.527	1.315.306
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	391.834	176.902	25.995	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	52.941	33.250	750	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.726.959	798.469	226.702	683.230	2.062.095	252.056	174.277	1.315.306
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.726.959	798.469	226.702	683.230	2.062.095	252.056	174.277	1.315.306
10. Ticari Borçlar	(15.306.785)	(7.634.340)	(484.611)	-	(8.047.807)	(4.383.156)	(614.406)	(12.469)
11. Finansal Yükümlülükler	(54.155.500)	(2.042.564)	(20.028.762)	-	(5.312.959)	(3.400.000)	(27.602)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(204.241)	(96.316)	(10.158)	(954)	(45.731.540)	(36.978)	(22.289.967)	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(69.666.526)	(9.773.220)	(20.523.531)	(954)	(59.092.306)	(7.820.134)	(22.931.975)	(12.469)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(50.489)	-	(20.070)	-	(647.447)	-	(315.967)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(10.062.800)	-	(4.000.000)	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(10.113.289)	-	(4.020.070)	-	(647.447)	-	(315.967)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(79.779.815)	(9.773.220)	(24.543.601)	(954)	(59.739.753)	(7.820.134)	(23.247.942)	(12.469)
19. Bilanço Dışı 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 Pozisyonu (9-18+19)	(77.052.856)	(8.974.751)	(24.316.899)	682.276	(57.677.658)	(7.568.078)	(23.073.665)	1.302.837
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Yükümlülük Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(77.052.856)	(8.974.751)	(24.316.899)	682.276	(57.677.658)	(7.568.078)	(23.073.665)	1.302.837
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	20.509.315	12.678.317	-	-	23.254.940	15.499.532	-	-
24. İthalat	21.357.733	13.202.786	-	-	29.738.875	19.821.107	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle döviz kuru riski duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011

	Kar/ Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(1.656.111)	1.656.111	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.656.111)	1.656.111	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(6.117.402)	6.117.402	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(6.117.402)	6.117.402	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	68.228	(68.228)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	68.228	(68.228)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(7.705.285)	7.705.285	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2010

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(1.170.025)	1.170.025	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.170.025)	1.170.025	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(4.728.025)	4.728.025	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(4.728.025)	4.728.025	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	130.284	(130.284)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	130.284	(130.284)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(5.767.766)	5.767.766	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Maliyet gider karşılığı	3.477.052	979.446
Ciro primi ve iskonto karşılığı	398.015	-
Dava karşılıkları	297.545	341.883
Diğer	538.458	22.148
	4.711.070	1.343.477

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

Maliyet gider karşılığının cari dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	979.446	751.000
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	2.497.606	848.118
Atık imha maliyeti	-	(657.585)
30 Eylül	3.477.052	941.533

Dava karşılıklarının cari dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak	341.883	337.755
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	61.125	-
Konusu kalmayan dava karşılıkları	(55.355)	-
Dönem içinde ödenen dava karşılıkları	(50.108)	(40.148)
30 Eylül	297.545	297.607

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
b) Uzun vadeli borç karşılıkları:		
Kıdeme teşvik ikramiyesi	102.193	100.011
	102.193	100.011
c) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	50.314.000	48.580.478
Teminat mektupları	8.673.200	7.393.000
İpotekler	1.766.370	2.331.370
Diğer	179.586	189.110
	60.933.156	58.493.958
d) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	599.688.500	593.759.802
Teminat mektupları	3.232.455	2.185.740
Diğer teminatlar	152.332	-
	603.073.287	595.945.542

Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin finansal kuruluşlarından sağlamış olduğu toplam 55.000.000 Euro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 599.688.500 TL (31 Aralık 2010: 101.059.000 Euro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 593.579.997 TL) tutarındaki kredilere, Grup şirketleri ile birlikte garantör sıfatı ile kefalet vermiştir.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in geçmiş dönem gecikmiş vergi borçlarına istinaden vermiş olduğu 837.086 TL tutarındaki teminatı, vergi borçlarının ödenmesi sebebiyle müteakip dönemde geri alınmıştır.

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

c) Devam etmekte olan önemli davalar:

Şirket aleyhine açılmış 297.545 TL (31 Aralık 2010: 341.883 TL) tutarında muhtelif davalar bulunmakta olup tamamı için gerekli karşılık finansal tablolarda ayrılmıştır. Öte yandan, Şirket aleyhine hisse senetlerinin satışı sürecinde bazı bilgilerin gizlendiği iddiası ile yatırımcıların uğramış olduğu zararın faizi ile beraber tazmini amacıyla 972.761 TL (2010: 972.761 TL) tutarında, bir bayi ile olan bir alacak davası nedeniyle ise 259.342 TL tutarında (2010: 259.342 TL) dava açılmıştır. Yatırımcıların açmış oldukları davaların 450.745 TL tutarındaki kısmı 4 Mayıs 2009 itibariyle, geriye kalan 522.016 TL tutarındaki kısmı ise 12 Haziran 2009 itibariyle Şirket lehine sonuçlanmıştır. Karar yatırımcılar tarafından temyiz edilmiş olup, Yargıtay kararı beklenmektedir. Şirket yönetimi ve hukuk müşaviri adı geçen davaların içeriklerinden ve benzer içtihatlardan dolayı Şirket lehine sonuçlanacağı kanaatinde olduklarından ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

d) Taahhütler:

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Şirket'in satış taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur). Ayrıca, 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Şirket'in alım taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: hammadde, yedek parça ve işletme malzemesi alımlarına ilişkin alım taahhütleri toplamı 1.562.636 ABD Doları, 57.875 Avro, 3.975 İngiliz Sterlini karşılığı toplam 2.543.921 TL).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:						
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		3.384.787			2.365.545	
	TL	3.232.455	-	TL	2.277.797	-
	ABD Doları	-	-	ABD Doları	-	-
	EUR	60.553	152.332	EUR	42.823	87.748
	Diğer	-	-	Diğer	-	-
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		599.688.500			593.579.997	
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		461.325.000			542.352.497	
	ABD Doları	250.000.000	461.325.000	ABD Doları	250.000.000	386.500.000
	EUR	-	-	EUR	76.059.000	207.079.997
	TL	-	-	TL	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		138.363.500	-		51.227.500	-
	ABD Doları	-	-	ABD Doları	-	-
	EUR	55.000.000	138.363.500	EUR	25.000.000	51.227.500
	TL	-	-	TL	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
TOPLAM	TL	603.073.287			595.945.542	

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

%61.959

%3.434

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

DİPNOT 18 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 17.391.488 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi itibarıyla faaliyet zararı ve net dönem zararı sırasıyla 7.059.819 TL ve 25.976.040 TL olarak ve 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları ise 45.558.476 TL olarak gerçekleşmiştir. Bunlara istinaden Şirket yönetimi gerekli sermaye artırımını da içeren bir plan oluşturmuş durumdadır. Şirket, Yönetim Kurulu'nun 9 Eylül 2011 tarihli kararına istinaden, çıkarılmış sermayesinin 40.000.000 TL'nden 25.000.000 TL'ne azaltılması ve eşanlı olarak 40.000.000 TL'ne artırılması hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur.

Yönetim planları:

- i. Şirket, üretim maliyetlerini iyileştirmeye yönelik çalışmalara önceki dönemlerde olduğu gibi 2011 yılında da devam etmektedir. 2010 yılında sonuçlandırılan 6 Sigma projesinin olumlu etkilerinin üzerine 2011 yılında yeni 6 Sigma projeleri de devreye alınmıştır. Şirket bu dönemde uygulanan projelerin sadece üretime yönelik iyileştirmeler ile sınırlı kalmamasını, işletmenin birçok fonksiyonuna yaygınlaştırılmasını planlamaktadır. Proje sonuçlarının 2011 Ekim ayından itibaren maliyetlere olumlu etkilerinin yansımaları beklenmekte olup maliyet iyileştirmelerinin yanı sıra projelerin operasyonel verimliliği artırması ve dolayısı ile mevcut insan kaynağının en etkin şekilde kullanılmasına olanak sağlaması hedeflenmektedir. Tüm bu çalışmaların sonucunda, Şirket'in önümüzdeki dönemlerde operasyonlarında karlı bir duruma gelmesi hedeflenmektedir.
- ii. Şirket, temizlik kâğıtları sektöründe mürekkep giderme tesisi olan bir firmadır. Atık kâğıtların geri dönüşümünü sağlayarak rakiplerine oranla maliyet avantajı sağlayan bu tesis özellikle selüloz fiyatlarının arttığı dönemlerde daha az maliyetli olan atık kâğıt işlemeye olanak tanıyarak artan maliyetlerin kontrolünü sağlamaktadır. Tesisin, selüloz maliyetlerinin yüksek seyretmesi durumunda maliyet kontrolü anlamında etkin şekilde kullanılması planlanmaktadır.
- iii. Şirket, üretim maliyetlerinin önemli kısmını oluşturan selüloz ve atık kâğıt alımı konularında detaylı analizler yapmış ve üretim yapısına en uygun hammaddeyi en uygun fiyata alabilmek için tedarikçiler ve potansiyel tedarikçiler ile görüşmeler yapmıştır. Şirket yapılan görüşmelerin maliyet yapısına olumlu etki edeceğini öngörmektedir.
- iv. Şirket, satın alım ve satın alınan hammaddenin nakliyesine ilişkin yeni stratejiler oluşturmuş ve 2011 Ağustos ayından itibaren uygulamaya başlamıştır. Yeni alım stratejisinin nakit yönetimi bakımından avantaj sağlaması beklenmektedir.
- v. Şirket, 2008 yılı içerisinde enerji verimliliği kapsamında, T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 18.04.2007 tarih ve 5627 sayılı Enerji Verimliliği Kanunu ile başlatılan "Gönüllü Anlaşmalar yoluyla Türk Sanayiinde Enerji Verimliliğinin Arttırılması" uygulamalarında pilot tesis olarak yer almış ve 2009 Ocak ayında 3 yıl içerisinde enerji yoğunluğunu %11 azaltmak üzere yapılan başvuru olumlu bulunarak Ocak 2010 tarihinden

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

İtibaren 3 yıllık anlaşma kapsamına alınmıştır. Bu anlaşma neticesinde önümüzdeki dönemlerde enerji giderlerinin kademeli olarak azaltılması hedeflenmektedir.

- vi. Şirket, risk ve teminat yapılarını dikkate alarak bayilerini sürekli olarak rehabilite etmekte ve ilerleyen dönemlerde de ürünlerini daha iyi noktalara getirebilecek bayilerle çalışmaya devam etmeyi planlamaktadır. Bununla ilgili gerekli bayi revizasyonları gerçekleştirilecektir.
- vii. Şirket, uygulamakta olduğu kanal karlılığı stratejisine devam edecektir. Tüm kanalları ayrı ayrı ve içindeki dağılımları da gözeterek yönetmekte ve her kanalda yapılacak tasarruflar belirlenmiştir.
- viii. 2011 yılında yaptırılan ve tüketici ihtiyaç ve beklentilerini öğrenmeye yönelik olan araştırma sonuçlarına göre marka yapılandırılmasının gözden geçirilmesine karar verilmiştir. Buna göre, tüketicinin algılamadığı ve/veya algılamakta zorlandığı marka yapılandırılmasının sadeleştirilmesi çalışmaları hızlandırılmıştır. Bu doğrultuda yapılan çalışmalarda, markalamada bir takım değişikliklere gidilerek, marka iyileştirmelerinin yanı sıra ürün iyileştirmelerinin de hayata geçirilmesi planlanmaktadır. Bu gelişmeler sonucunda, yürütülmekte olan marka mimarisi çalışmasının 2011 yılı sonunda finalize edilmesi öngörülmektedir. Böylece hem tüketici hem de satın almacılar tarafında yaşanan karışıklığın giderilmesi hedeflenmiş ve daha net bir konumlama ve vaat stratejisi benimsenmiştir.
-