

İzmir, 21.08.2015

**VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ ANONİM ŞİRKETİ'NİN 21 AĞUSTOS 2015 TARİHİNDE YAPILAN
OLAĞANÜSTÜ GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ ANONİM ŞİRKETİ'nin, Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı, 21.08.2015 Cuma günü, saat 10:00'da, Kemalpaşa Caddesi No: 317 Pınarbaşı/İZMİR adresindeki Pınar Süt Fabrikasında, T.C. İzmir Valiliği Ticaret İl Müdürlüğü'nün 21.08.2015 tarih ve 52101085 sayılı yazısı ile görevlendirilen Bakanlık Temsilcileri Sn.Halit Toprak ve Sn. Adil Kılıç'ın gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya alt çağrı; kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 30.07.2015 tarih 8873 sayılı nüshasında ilan edilmek suretiyle ve adresini bildiren hamiline yazılı pay sahiplerine mektupla toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır ve Şirketin www.viking.com.tr internet adresinde ve Merkezî Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin e-genel kurul sisteminde yayınlanmıştır.

Hazır bulunanlar listesinin tetkikinde, şirketin toplam 40.000.000.- (Kırk milyon) TL'lik sermayesinden, 25.950.141,459.-TL'lik payın temsilen toplantıda temsil edildiği ve böylece gerek Kanun gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğu, şirket denetçisi Yöntem Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.'ni (a member firm of Nexia International) temsilen Sn. Aytaç AYGÜN'ün toplantıda hazır bulunduğu ve toplantının yapılmasına itirazın olmadığı anlaşılmıştır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. Maddesi gereğince, şirketin Elektronik Genel Kurul hazırlıklarını yasal düzenlemelere uygun olarak yerine getirdiği tesbit edilmiştir. Toplantı, Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Adila SEZGİN tarafından fiziki ve elektronik ortamda aynı anda açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

Hukuk Müşaviri Sn. Av.Suzan ERGÜN, Elektronik Genel Kurul Uygulaması hakkında kısaca bilgi vermiştir.

1. Toplantı Başkanlığına Sn. Av. Suzan ERGÜN'ün, Oy Toplama Memurluğuna Sn. Senem DEMİRKAN'ın ve Tutanak Yazmanlığına Sn. Nazan YILDIRIM'ın seçilmelerine, 25.850.141,459 TL'lik payın olumlu oyuyla ve oybirliğiyle karar verildi.
2. Genel Kurul toplantı tutanaklarının imzalanması için Toplantı Başkanlığına yetki verilmesine, 25.950.141,459 TL'lik payın olumlu oyuyla ve oybirliğiyle karar verildi.
3. Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı başlıklı 19 uncu maddesinin 11 inci fıkrasının (c) alt bendi kapsamında, Yönetim Kurulumuzun 08.05.2015 tarihli toplantısında yapılmasına karar verilen sermaye azaltımı işlemi için hazırlanmış olan, sermayenin azaltılmasının nedenlerine, sermaye azaltımının hangi esaslar çerçevesinde yapılacağına, söz konusu azaltımın şirket malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacağına ve şirkete sağlayacağı faydalara ilişkin olarak Yönetim Kurulunca hazırlanan zapta ekli rapor okundu, müzakere edildi, 25.950.141,459TL'lik payın olumlu oyuyla ve oybirliğiyle onaylandı.
4. Şirketimizin 31.12.2014 tarihli bağımsız denetimden geçmiş ve genel kurulca onaylanmış yıllık finansal tablolarında yer alan 88.715.513 TL tutarındaki geçmiş yıl zararları ve 7.513.775 TL tutarındaki dönem zararının toplamı olan 96.229.288.-TL. tutarındaki bilanço açığının 15.000.000 TL'lik kısmının sermayenin azaltılması yoluyla kapatılmasına, yapılacak sermaye azaltımında Şirketimizin 31.12.2014 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarının esas alınmasına ve "Pay Sayısının Azaltılması" yönteminin uygulanmasına, yapılacak sermaye azaltımının 15.000.000 TL olmasına ve bu suretle Şirket sermayesinin 40.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye azaltılmasına ve eşanlı olarak çıkarılmış sermayenin 25.000.000 TL'nden 20.000.000 TL nakden ilave ile 45.000.000 TL'na artırılması müzakere edildi ve 25.950.141,459.-TL'lik payın olumlu oyuyla ve oybirliğiyle karar verildi.
5. Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 40.000.000 TL'den 25.000.000 TL'ye azaltılması ve eşanlı olarak 25.000.000 TL'den 45.000.000 TL'na artırılmasına ilişkin olarak, Şirketimiz esas sözleşmesinin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 6 ncı maddesinin tadilî hususunda, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.08.2015 tarih ve 29833736-105.01.02.01-E.8384 sayılı yazısı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 14.08.2015 tarih ve 67300147/431.02 sayılı ön izni ve maddenin eski ve yeni şekli okundu, müzakere edildi. Maddenin Sermaye Piyasası Kurulu onayı ve Bakanlık izni

ekindeki şekline uygun olarak aynen ve aşağıdaki şekilde tadiline, 25.950.141,459.-TL.lık payın olumlu oyuyla ve oybirliğiyle karar verildi.

**YENİ ŞEKLİ
KAYITLI SERMAYE**

Madde 6-

Şirket 6.12.2012 tarih ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.04.2013 tarih ve 15/491 sayılı kararı ile Kayıtlı Sermaye Sistemini kabul etmiş ve bu sisteme geçmiştir.

Şirketin Kayıtlı Sermayesi 80.000.000.-TL. (SEKSENMİLYON TÜRK LİRASI)'dır.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013-2017 yılları arasındaki 5 (beş) yıllık dönem için geçerlidir. 2017 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2017 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi, her biri 1 Kr itibari değerinde 4.500.000.000 (dört milyar beşyüz milyon) adet hamiline yazılı paya bölünmüş 45.000.000.- TL. (KIRKBEŞMİLYON TÜRK LİRASI) olup, söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı pay sahiplerince muvazaadan arı olarak ödenmiştir.

Daha önce 40.000.000.-TL (KIRKMİLYON TÜRK LİRASI) olan çıkarılmış sermaye, bu defa tamamı nakit olarak ödenen sermayeden 15.000.000.-TL (ONBEŞMİLYON TÜRK LİRASI) azaltılmak ve azaltılan tutar geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmek suretiyle 25.000.000.-TL'ye (YİRMİBEŞMİLYON TÜRK LİRASI) indirilmiş ve eşanlı olarak 45.000.000.- TL'ye (KIRKBEŞMİLYON TÜRK LİRASI) tamamı nakden karşılanmak suretiyle artırılmıştır.

Yönetim Kurulu 2013-2017 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye miktarına kadar hamiline yazılı pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak nominal değerinin üzerinde ve altında pay çıkarılması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını sınırlandırması konularında karar almaya yetkilidir.

Sermayeyi temsil eden paylar kayıtlıdır ve esasları çerçevesinde kayden izlenir.

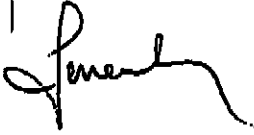
6. Gündemin dilekçe maddesine geçildi. Söz alan pay sahibi olmamıştır.

Gündemde görüşülecek başkaca konu bulunmadığından toplantıya saat 10:41'de son verildi. 21.08.2015

BAKANLIK TEMSİLCİLERİ
HALİT TOPRAK ADİL KILIÇ



OY TOPLAMA MEMURU
SENEM DEMİRKAN



TOPLANTI BAŞKANI
Av. SUZAN ERGÜN



TUTANAK YAZMANI
NAZAN YILDIRIM



YÖNETİM KURULU RAPORU

13/07/2015

I. RAPORUN ÇERÇEVESİ

İşbu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 22/6/2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan VII-128.1 Pay Tebliği'nin 19. Maddesinin 11 inci fıkrasının (c) alt bendi " Sermayenin azaltılmasının nedenlerine, sermaye azaltımının hangi esaslar çerçevesinde yapılacağına, söz konusu azaltımın ortaklık malvarlığında herhangi bir eksilmeye yol açmayacağına ve ortaklığa sağlayacağı faydalara ilişkin olarak yönetim kurulunca hazırlanacak raporun en geç sermaye azaltımının görüşüleceği genel kurul toplantısına ilişkin gündemle birlikte ortaklara duyurulması, ortaklık merkezinde ortakların incelemesine hazır bulundurulması ve bu raporun genel kurulca onaylanması zorunludur. " ve Türk Ticaret Kanunu'nun 473. maddesinin 1. fıkrası " Bir anonim şirket sermayesini azaltarak, azaltılan kısmın yerine geçmek üzere bedelleri tamamen ödenecek yeni paylar çıkarmıyorsa, genel kurul, esas sözleşmenin gerektiği şekilde değiştirilmesini karara bağlar. Genel kurul toplantısına ilişkin çağrı ilanlarında, mektuplarda ve internet sitesi bildiriminde, sermaye azaltılmasına gidilmesinin sebepleri ile azaltmanın amacı ve azaltmanın ne şekilde yapılacağı ayrıntılı bir şekilde ve hesap verme ilkelerine uygun olarak açıklanır. Ayrıca yönetim kurulu bu hususları içeren bir raporu genel kurula sunar, genel kurulca onaylanmış rapor tescil ve ilan edilir." hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

II. SERMAYE AZALTIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU KARARI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Pay Tebliği'nin "Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı" başlıklı 19 uncu maddesi ve TTK'nın 473/1 maddesi çerçevesinde yönetim kurulumuzun 08.05.2015 tarih ve 2015/18 sayılı toplantısında özetle;

- Şirketimizin 31.12.2014 tarihli bağımsız denetimden geçmiş ve genel kurulca onaylanmış yıllık finansal tablolarında yeralan 88.715.513 TL tutarındaki geçmiş yıl zararları ve 7.513.775 TL tutarındaki dönem zararının toplamı olan 96.229.288 TL tutarındaki bilanço açığının 15.000.000 TL'lik kısmının sermayenin azaltılması yoluyla kapatılmasına,
- Bu kapsamda çıkarılmış sermayemizin 40.000.000 TL'nden 25.000.000 TL'ne azaltılmasına ve azaltılan tutarın geçmiş yıl zararlarına mahsup edilmesine,
- Yapılacak sermaye azaltımı ile eşanlı olarak 20.000.000.-TL (%80) nakit sermaye artışı yapılarak sermayenin 45.000.000 TL'ye artırılmasına,
- Sermaye azaltımının Şirketimizin mevcut 40.000.000 TL'lik çıkarılmış sermayesini teşkil eden nakdi fonlardan karşılanmasına,
- Artırılan 20.000.000 TL'lik sermayeyi temsil eden payların hamiline olarak ihracına; ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına, yeni pay alma haklarının nominal değerden kullandırılmasına,
- Yeni pay alma haklarının kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine; yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların 2 (iki) iş günü süroyla Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİAŞ) nominal bedelin altında olmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilmesine,
- Eş anlı olarak gerçekleştirilecek olan işbu sermaye azaltımı ve artırımı işlemini açıklamasını sağlayıcı bir hükmün esas sözleşmemize eklenmesini teminen, söz konusu kararda belirtilen şekilde Şirket esas sözleşmesinin Kayıtlı Sermaye başlıklı 6 ncı maddesinin tadiline

karar verilmiştir.

III. YAPILACAK SERMAYE AZALTIMININ NEDENLERİ

- Şirketimizin 2014 yılı dönem zararı ve geçmiş yıl zararlarının ileride yapılacak kar dağıtımı için uzun yıllar bekleme zorunluluğunu doğurması,

(Handwritten signatures and initials)

- Bu zararların etkisiyle sermaye kaybımızın artması ve Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİAŞ) işlem gören Şirketimiz paylarının Borsa fiyatının nominal değerinin altında seyr-etmesi; bu koşullar nedeniyle halka açık kısımdaki paylara sahip ortaklarımızın nakit sermaye artırımlarına katılımının düşük kalması ve bu durumun halka açıklık oranımızı gün geçtikçe azaltması,

- Mevcut yapının şirkete nakit girişi sağlayacak ve/veya finansman yükünü azaltacak yeni nakdi sermaye artırımlarına imkan vermemesi
sermaye azaltımı yapılmasını zorunlu kılmıştır.

IV. YAPILACAK SERMAYE AZALTIMININ ESASLARI

31.12.2014 tarihi itibarıyla Şirketimizin özkaynak yapısı aşağıdaki gibidir:

ÖZKAYNAKLAR (TL)	16.726.722
Ödenmiş Sermaye	40.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	253.928
Değer Artış Fonları	72.702.082
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	88.715.513
Net Dönem Zararı (-)	7.513.775

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Halka Açık Şirketler Bakımından 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı Maddesinin Uygulanması hakkındaki 10.04.2014 tarih ve 11/352 sayılı İlke kararı kapsamında, 31.12.2014 tarihi itibarıyla sermaye kaybımız aşağıdaki formül uygulanarak % 58,45 olarak hesaplanmıştır.

$$[((\text{Sermaye} + \text{Kanuni Yedek Akçeler}) - \text{Özkaynaklar}) / (\text{Sermaye} + \text{Kanuni Yedek Akçeler})]$$

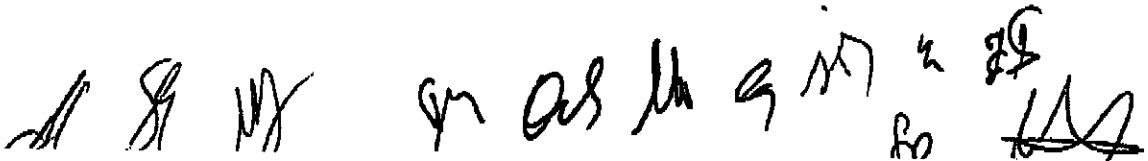
Bu çerçevede Şirketimizin 40.000.000 TL olan sermayesi, 15.000.000 TL azaltılarak 25.000.000 TL'na düşürülecek olup, Şirketimizin paylarının 1 Kuruş olan nominal değeri aynı kalacaktır.

Yapılacak sermaye azaltımında payların iptal edilmesi (pay sayısının azaltılması) yöntemi benimsenmiş olup, iptale konu payların Şirketimizin 40.000.000 TL olan mevcut sermayesi içerisindeki payı %37,5'dur. Diğer bir deyişle bu işlem ile birlikte 100 adet paydan 62,5 adet pay korunarak ve 37,5 adet pay iptal edilerek sermaye azaltımı işlemi yapılacaktır.

Yapılacak sermaye azaltımı işlemlerinde oluşan kusuratlar, yatırımcı hesaplarından virgülden sonra 3 hane şeklinde azaltılacaktır. Şirketimizin küçük pay sahiplerinin herhangi bir hak kaybına uğramamalarını teminen, 3. haneden sonra aşağı yuvarlama nedeniyle azaltılan tutar ile öngörülen toplam azaltım tutarı arasındaki fark Şirketimizin büyük ortağı olan Yaşar Holding A.Ş. tarafından karşılanacak olup, konuya ilişkin olarak Yaşar Holding A.Ş.'den gerekli muvafakat alınmıştır.

Söz konusu sermaye azaltımı bilanço açığının kapatılması amacıyla gerçekleştirileceğinden ve söz konusu işlemi takiben 20.000.000 TL nakit sermaye artırımları yapılacağından, Şirketimizden herhangi bir fon çıkışı olmayacak, dolayısıyla sermaye azaltımı işlemi Şirketimiz varlıklarında herhangi bir azalmaya yol açmayacaktır.

Yapılacak sermaye azaltımı işlemi sonucunda Şirketimizin 31.12.2014 tarihli mali tabloları esas alınarak oluşacak yeni özkaynak yapısı aşağıdaki şekilde olacak, sermaye kaybı ise %33,77'ye azalacaktır.



ÖZKAYNAKLAR (TL)	16.726.722
Ödenmiş Sermaye	25.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	253.928
Değer Artış Fonları	72.702.082
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	73.715.513
Net Dönem Zararı (-)	7.513.775

Şirketimizin mevcut durumda ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir.

Pay Sahibinin Ticaret Ünvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	Sermayeye oranı (%)
YASAR HOLDING A.Ş.	24.231.366,611	2.423.136.661,10	60,58
DİĞER ORTAKLAR	15.768.633,389	1.576.863.338,90	39,42
Toplam.....:	40.000.000,000	4.000.000.000,00	100,00

Sermaye Azaltımı Sonrası Ortaklık Yapısı

Pay Sahibinin Ticaret Ünvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	Sermayeye oranı (%)
YASAR HOLDING A.Ş.	15.144.604,132	1.514.460.413,2	60,58
DİĞER ORTAKLAR	9.855.395,868	985.539.586,8	39,42
Toplam.....:	25.000.000,000	2.500.000.000,0	100,00

Sermaye Artırımı Sonrası Ortaklık Yapısı

Pay Sahibinin Ticaret Ünvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Pay Adedi	Sermayeye oranı (%)
YASAR HOLDING A.Ş.	27.260.287,437	2.726.028.743,7	60,58
DİĞER ORTAKLAR	17.739.712,563	1.773.971.256,3	39,42
Toplam.....:	45.000.000,000	4.500.000.000,0	100,00

V. YAPILACAK SERMAYE AZALTIMININ ŞİRKETİMİZE SAĞLAYACAĞI FAYDALAR
Sermaye azaltım işlemlerinin gerçekleşmesi sonucunda ;

- 1) Şirketimiz finansal tablolarında yer alan zararların 15.000.000 TL'lik kısmı kapatılarak Şirketimizin sermaye kaybı 31.12.2014 tarihi itibarıyla %58,45'den %33,77'e azaltılacaktır.
- 2) İlerleyen yıllarda temettü dağıtılma olasılığı daha yüksek olan bir bilanço yapısı oluşturulabilecektir.
- 3) Şirketimizin mevcut sermayesinin %37,5'ine tekabül eden paylar iptal edileceğinden bu durumun Şirketimiz paylarının Borsa fiyatında bir yükselişe yol açacağı öngörülmektedir. Ulaşılabilecek bu yeni yapı ile birlikte Şirketimiz paylarının Borsa fiyatının nominal değerinin üzerine çıkması ve nakit sermaye artırımının tüm ortaklarımızın katılımıyla gerçekleştirilmesine daha elverişli bir yapıya ulaşılması beklenmektedir.
- 4) Şirketimiz sermayesinin 25.000.000 TL'ne azaltılmasını müteakip Şirketimiz sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 45.000.000 TL'ne artırılacak olup,

(Handwritten signatures and initials)

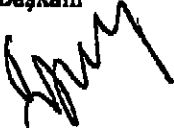
ulařılan bu yeni yapı içerisinde 20.000.000 TL tutarındaki nakdi sermaye artırımının da kolaylıkla gerçekleřtirilebileceęi dűřűnűlmektedir.

Yapılacak sermaye azaltım ve artış işlemlerimizin şirketimize ve ortaklarımıza hayırlı olmasını dileriz.

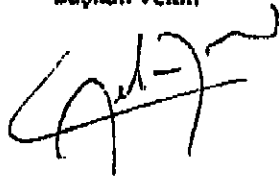
Saygılarımızla,

VIKING KAÇIT VE SELÜLOZ A.ř.

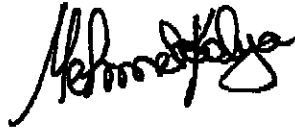
İdri YIĞITBAşI
Yönetim Kurulu
Başkanı



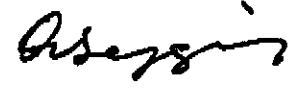
Mustafa Selim YAşAR
Yönetim Kurulu
Bařkan Vekili



Mehmet KAHYA
Yönetim Kurulu Üyesi



Atilla SEZGİN
Yönetim Kurulu Üyesi



Yılmaz GÖKOęLU
Yönetim Kurulu Üyesi



Cengiz EROL
Yönetim Kurulu Üyesi



Zeki İLGAZ
Yönetim Kurulu Üyesi

