

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI	5
1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-36
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 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	12
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	12-15
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAKLAR	16
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	17-19
DİPNOT 7 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
DİPNOT 8 BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20-22
DİPNOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23
DİPNOT 10 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	23-24
DİPNOT 11 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	25
DİPNOT 12 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	26
DİPNOT 13 PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	26
DİPNOT 14 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	27
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	27
DİPNOT 16 PAY BAŞINA (KAYIP) / KAZANÇ.....	28
DİPNOT 17 YABANCI PARA POZİSYONU.....	29-31
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	32-35
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	35-37
DİPNOT 20 ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	37-38

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>	
	Dipnot Referansları	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		58.198.493	45.637.583
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	18.368.251	2.627.753
Ticari Alacaklar		23.933.846	20.396.145
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	3.097.065	2.985.291
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	20.836.781	17.410.854
Diğer Alacaklar		662.836	63.335
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	21.304	14.475
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		641.532	48.860
Stoklar		14.018.371	20.266.616
Peşin Ödenmiş Giderler		335.903	1.038.120
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		13.541	14.624
Diğer Dönen Varlıklar	9	865.745	1.230.990
Duran Varlıklar		129.016.012	128.345.178
Finansal Yatırımlar		230.621	225.725
Diğer Alacaklar		40.282	39.534
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		40.282	39.534
Maddi Duran Varlıklar	6	127.703.816	127.670.961
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7	1.001.293	408.958
Peşin Ödenmiş Giderler		40.000	-
TOPLAM VARLIKLAR		187.214.505	173.982.761

1 Ocak - 30 Eylül 2015 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 27 Ekim 2015 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.**30 EYLÜL 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		86.753.629	84.074.697
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	15.687.474	11.954.788
- İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar		15.687.474	11.954.788
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		26.096.683	26.447.500
- İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	-	6.925.954
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	26.096.683	19.521.546
Diğer Finansal Yükümlülükler		7.714.043	-
Ticari Borçlar		32.978.314	41.208.468
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	799.063	15.157.708
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		32.179.251	26.050.760
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		356.532	288.485
Diğer Borçlar		1.385.238	1.098.091
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	574.074	625.061
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		811.164	473.030
Türev Araçlar	8	948.506	1.807.185
Ertelenmiş Gelirler		637.195	687.571
Kısa Vadeli Karşılıkları	18	564.009	577.017
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		564.009	577.017
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	9	385.635	5.592
Uzun Vadeli Yükümlülükler		85.095.849	73.181.342
Uzun Vadeli Borçlanmalar		72.319.868	60.628.445
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	72.319.868	60.628.445
Türev Araçlar	8	113.014	465.641
Uzun Vadeli Karşılıklar		3.102.702	2.644.339
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		3.102.702	2.644.339
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	10	9.560.265	9.442.917
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		171.849.478	157.256.039
ÖZKAYNAKLAR		15.365.027	16.726.722
Ödenmiş Sermaye	11	45.000.000	40.000.000
Paylara İlişkin Primler	11	253.929	253.928
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	6	71.265.085	73.960.394
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları		73.441.182	75.887.715
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(2.176.097)	(1.927.321)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(327.777)	(1.258.312)
- Riskten Korunma Kayıpları		(512.274)	(1.438.892)
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		184.497	180.580
Makul Değer Fonu		(78.782.755)	(88.715.513)
Geçmiş Yıllar Zararları		(22.043.455)	(7.513.775)
Net Dönem Zararı			
TOPLAM KAYNAKLAR		187.214.505	173.982.761

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 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 - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	12	97.673.298	32.389.339	94.057.237	32.070.476
Satışların Maliyeti (-)	12	(77.355.636)	(25.357.291)	(72.162.801)	(25.101.707)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		20.317.662	7.032.048	21.894.436	6.968.769
BRÜT KAR		20.317.662	7.032.048	21.894.436	6.968.769
Pazarlama Giderleri (-)	13.i	(13.406.682)	(4.613.242)	(13.822.217)	(4.647.151)
Genel Yönetim Giderleri (-)	13.ii	(5.244.577)	(1.843.731)	(5.118.412)	(1.507.528)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(577.731)	(203.102)	(472.804)	(196.384)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	3.276.381	1.195.946	4.521.195	483.479
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	14	(8.744.473)	(3.723.224)	(7.743.076)	(3.290.142)
ESAS FAALİYET (ZARARI)/KARI		(4.379.420)	(2.155.305)	(740.878)	(2.188.957)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		93.360	-	97.850	(2.232)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-		2.325
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET (ZARARI)/KARI		(4.286.060)	(2.155.305)	(643.028)	(2.188.864)
Finansman Gelirleri	15.i	2.794.577	849.341	10.513.862	2.728.326
Finansman Giderleri (-)	15.ii	(20.605.064)	(10.979.949)	(15.886.575)	(4.330.787)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ (ZARARI)/KARI		(22.096.547)	(12.285.913)	(6.015.741)	(3.791.325)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		53.092	54.610	(173.940)	(282.184)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	10	53.092	54.610	(173.940)	(282.184)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM (ZARARI)/KARI		(22.043.455)	(12.231.303)	(6.189.681)	(4.073.509)
DÖNEM (ZARARI)/KARI		(22.043.455)	(12.231.303)	(6.189.681)	(4.073.509)
Pay Başına Kayıp					
- Sürdürülen Faaliyetlerden					
Pay Başına (Kayıp)/Kazanç	16	(0,5506)	(0,3050)	(0,1547)	(0,1018)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Yeniden Değerleme ve Ölçüm					
Kazançları	6	-	-	8.936.412	8.936.412
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden					
Ölçüm (Kayıpları)/Kazançları		(310.970)	(48.252)	(110.121)	(223.682)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak					
Diğer Kapsamlı Gelire/(Gidere) İlişkin Vergi		62.194	9.650	(1.050.508)	(1.027.796)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar					
Makul Değer Artışları/Azalışları		4.896	-	51.921	-
Nakit Akış Riskinden Korunma					
Kazançları/(Kayıpları)		1.158.273	364.305	(9.080)	15.278
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak					
Diğer Kapsamlı (Gidere)/Gelire İlişkin Vergi		(232.634)	(72.861)	(8.568)	(3.056)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		681.759	252.842	7.810.056	7.697.156
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER)/GELİR		(21.361.696)	(11.978.461)	1.620.375	3.623.647

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Kârlar		
	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler	Yeniden Değerleme ve Ölçüm	Tanımlanmış Fayda Planları	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Riskten Korunma Kazanç /(Kayıpları)	Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynaklar
			Kazançları	Yeniden Ölçüm Kayıpları	Makul Değer Fonu				
ÖNCEKİ 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 zararının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	-	-	(29.907.134)	29.907.134	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	7.863.877	(88.097)	41.537	(7.264)	-	(6.189.681)	1.620.372
Amortisman transferi – net (dipnot 6)	-	-	(2.219.883)	-	-	-	2.219.883	-	-
30 Eylül 2014 itibariyle bakiyeler (dönem sonu)	40.000.000	253.928	76.240.899	(1.805.967)	217.752	(1.251.349)	(89.610.802)	(6.189.681)	17.854.780
CARİ DÖNEM									
1 Ocak 2015 itibariyle bakiyeler (dönem başı)	40.000.000	253.928	75.887.715	(1.927.321)	180.580	(1.438.892)	(88.715.513)	(7.513.775)	16.726.722
Önceki dönem karının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	-	-	(7.513.775)	7.513.775	-
Sermaye Azaltımı (Dipnot 11)	(15.000.000)						15.000.000		
Sermaye Arttırımı (Dipnot 11)	20.000.000	1							20.000.001
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(248.776)	3.917	926.618	-	(22.043.455)	(21.361.696)
Amortisman transferi – net (dipnot 6)	-	-	(2.446.533)	-	-	-	2.446.533	-	-
30 Eylül 2015 itibariyle bakiyeler (dönem sonu)	45.000.000	253.929	73.441.182	(2.176.097)	184.497	(512.274)	(78.782.755)	(22.043.455)	15.365.027

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Zararı		(22.043.455)	(6.189.681)
Dönem Net Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		11.704.010	11.684.675
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	9	(53.092)	173.940
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6-7	5.462.852	5.138.783
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		410.808	416.470
Şüpheli alacak karşılığı iptali ile ilgili düzeltmeler	5	(30.000)	(30.264)
Şüpheli alacak karşılığı ile ilgili düzeltmeler		71.349	68.435
Maliyet gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	18	166.916	1.031.916
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler		(93.360)	(97.850)
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler	15	(94.279)	(79.492)
Faiz gideri ile ilgili düzeltmeler	15	7.018.422	4.135.094
Swap işleminden kaynaklanan faiz ile ilgili düzeltmeler	15	991.744	1.000.602
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		(2.147.350)	(72.959)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(2.751.910)	(2.203.238)
Ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	5	(3.467.276)	(1.753.313)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	4	(111.774)	(2.566.494)
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	4	(6.829)	151.203
Stoklardaki artışla ilgili düzeltmeler		6.248.245	2.210.295
Diğer alacaklar ve varlıklardaki azalış/(artış)la ilgili düzeltmeler	9	475.125	12.544
Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		7.922.147	3.576.144
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler	4	(14.358.645)	(5.668.572)
Diğer duran varlıklardaki azalışla ilgili düzeltmeler		(40.000)	
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artışla ilgili düzeltmeler		587.097	1.834.955
Faaliyetlerde Elde Edilen Nakit Akışları		(294.589)	(3.581.318)
Ödenen kıdem tazminatı		(294.589)	(386.134)
Atık imha maliyetiyle ilgili düzeltmeler	18	-	(3.195.184)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(13.385.944)	(289.562)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	6-7	(6.088.042)	(2.033.143)
Tahsil edilen faiz		94.279	79.492
Maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		93.360	110.732
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(5.900.403)	(1.842.919)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Sermaye Artışı		20.000.001	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri, net		28.668.511	14.968.372
İlişkili taraflara finansal borçlardaki azalış	4	(6.976.941)	(7.384.601)
Ödenen faiz		(7.018.422)	(4.135.094)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan net nakit)		34.673.149	3.448.677
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış		15.386.802	1.316.196
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		353.696	165.298
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		15.740.498	1.481.494
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.627.753	579.028
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		18.368.251	2.060.522

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(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 4).

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve payları Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmekte olup 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, BİST'de kayıtlı %21,40 oranında (31 Aralık 2014: %35,12) hissesi mevcuttur. Şirket'in %74,64 (31 Aralık 2014: %60,58) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in nihai ana ortağı konumundadır (Dipnot 11).

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak- İzmir

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Şirket, 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

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

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

SPK'nın Seri II, 14.1 No'lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 17).

Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan araziler, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine makul değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. SPK'nın Seri II, 14.1 No'lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 17).

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

Ara dönemlerde vergi karşılıkları yıl sonu mali sonuçlarına uygulanması beklenen vergi oranları ve yıl sonu mali sonuçlarına uygulanması beklenen vergi matrahı tutarları göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

1 Ocak - 30 Eylül 2015 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2014 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.

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a) 30 Eylül 2015 tarihi ile başlayan dönem itibariyle Şirket tarafından uygulanmış, mevcut standartlarda değişiklik veya yeni standartlar:

- Yıllık İyileştirmeler 2010-2012 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 9 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
- TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS 8, Faaliyet Bölümleri

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

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

- TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
- TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- b) 1 Ocak 2015 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:
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
 - Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik,
 - TFRS 7, 'Financial araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik,
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik,
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
 - TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
 - TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tablolardaki brüt satış karlarının dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
 - TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

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

raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2015 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Eylül 2014 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla önceden raporlanmış kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında finansman gelirleri ve giderleri içerisinde yer alan kur farkı geliri ile kur farkı giderinde oluşan geçişmelere ilişkin netleştirme yapılmıştır. Söz konusu netleştirme işlemi muhasebenin önemlilik ilkesi doğrultusunda ilgili dönemin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında düzenlenmiş olup, kur farkı gelir ve gideri 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sırasıyla 9.775.978 TL ve 9.140.282 TL, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ise sırasıyla 11.113.757 TL ve 9.117.421 TL'dir. İlgili düzenlemelerden kaynaklanan ve 30 Eylül 2015, 31 Aralık 2014 ve 30 Eylül 2014 tarihli finansal durum tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarına net etkisi bulunmayan değişim aşağıda yer almaktadır.

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014	30 Eylül 2014
Kur farkı gelirindeki azalış/ (artış) (Dipnot 14)	-	18.486.359	4.538.974
Kur farkı giderindeki (azalış)/ artış (Dipnot 14)	-	-18.486.359	-4.538.974
Finansman gelir/giderine net etkisi	-	-	-
Dönem kar veya zararındaki değişim	-	-	-
Toplam kapsamlı giderlerdeki değişim	-	-	-
Toplam özkaynaklardaki değişim	-	-	-

2.5 Netleştirme/ Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirket'in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Şirket'in önemli muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

i. *Şirket'in sürekliliği*

Şirket'in ilişikteki ara dönem özet finansal tabloları "İşletmenin Sürekliliği" ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 28.555.136 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi itibarıyla faaliyet zararı ve net dönem zararları sırasıyla, 4.379.420 TL ve 22.043.455 TL olarak ve 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları ise 78.782.755 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 finansal tablo dipnotunda açıklandığı üzere detaylı bir değerlendirme yapmış ve konuyla ilgili bir takım önlemler almıştır.

Yönetim Kurulu'nun 08 Mayıs 2015 tarihli 2015/18 sayılı kararına istinaden, Şirket'in 40.000.000 TL'lik çıkarılmış sermayesinin, 25.000.000 TL'ye azaltılmasına ve eşanlı olarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 45.000.000.-TL'ne çıkarılmasına ilişkin işlemler tamamlanmış ve yeni sermaye 28/09/2015 tarihinde İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edilmiştir. Sermaye artırımı sürecinde, 28.08.2015-11.09.2015 tarihleri arasında kullanılan yeni pay alma haklarından 13.671.996,73.-TL., 16.09.2015-17.09.2015 tarihleri arasındaki halka arzdan 1.-TL. ve birincil piyasa işlemlerinden sonra kalan ve Yaşar Holding A.Ş. tarafından satın alınan 6.328.003,63.-TL olmak üzere toplam 20.000.001,36.-TL. fon sağlanmıştır. Şirket yönetimi ve ana ortağı, Şirket'in öngörülebilecek geleceği için faaliyetlerine devam edebileceğine inanmaktadırlar.

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri, bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi EVA Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değeri üzerinden 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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

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

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.

Makine, tesis ve cihazlar, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerden hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 30 Eylül 2015 tarihli makul değerlere yaklaşık olacakları varsayımıyla yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır.

Alım/ satım işlemlerinin gerçekleşmesi esnasında oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir ve söz konusu 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 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki farkı diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 8) içerisinde sınıflandırılmış olup söz konusu türev araçların etkin olması sebebiyle ertelenmiş vergi etkisi düşülerek özkaynaklarda nakit akımdan korunma işlemleri fonu içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Türev araçların etkinlik testi Avro/ TL kur değerlemeleri ve faiz oranlarına ilişkin varsayımları içermekte olup işlemlerin gerçekleşmesi durumunda gerçekleşecek oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir ve söz konusu değişikliklerin etkileri olduğu dönemde finansal tablolara yansıtılır.

iv. Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlülüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu çerçevede, Şirket önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği, mali zararlardan ve diğer bazı indirilebilir geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi alacaklarının tamamını bu varlıkların gelecekteki kullanımlarının kuvvetle muhtemel olmaması nedeniyle kayıtlarına almamıştır (Dipnot 10). Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

2.7 TMS/TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kasa	39	1.469
Bankalar	15.379.050	916.430
- Vadesiz mevduatlar	222.960	316.737
- Türk Lirası	35.317	171.759
- Yabancı para	187.643	144.978
- Vadeli mevduatlar	15.156.090	599.693
- Türk Lirası	14.695.000	122.000
- Yabancı para	461.090	477.693
Diğer	2.989.162	1.709.854
	18.368.251	2.627.753

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in TL ve İngiliz Sterlini cinsinden vadeli mevduatları için sırasıyla yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranları %11,7, %1,3 ve vadeleri 1 gündür (2014: sırasıyla TL %9,95, ABD Doları %0,8 ve vadeleri 3 gündür). 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla yabancı para mevduatlar 52.168 ABD Doları, 7.966 Avro ve 100.353 İngiliz Sterlini içermektedir (2014: 206.045 ABD Doları, 51.144 Avro, 172 İngiliz Sterlin). Diğer nakit benzerleri ortalama 30 gün (2014: 30 gün) vadeli kredi kartı alacaklarını içerir.

Şirket'in mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin piyasa değerleri, bilanço tarihindeki tahakkuk eden geliri de içeren taşınan değerlerine yaklaşmaktadır.

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i. İlişkili tarafların bakiyeleri:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar		
YDT	3.097.065	2.985.291
	3.097.065	2.985.291

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar		
Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dyo Boya")	21.304	14.390
Diğer	-	85
	21.304	14.475

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin finansman temini ve kefalet komisyon bedellerinden oluşmaktadır. İlişkili taraflardan diğer alacakların vadeleri 3 - 12 ay arasındadır.

Şirket yönetimi geçmiş deneyimlerini gözönünde bulundurarak ilişkili taraflardan alacaklarına istinaden önemli bir tahsilat problemi yaşamayacağını öngörmüştür.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

Yaşar Holding	503.787	499.422
YDT	149.316	2.053.002
Yadex Export Import und Spedition GmbH ("Yadex")	-	12.503.257
Diğer	145.960	102.027
	799.063	15.157.708

YDT'ye olan borçlar yurtdışına yapılan satışlardan kaynaklanan komisyon ve masraflarından, Yadex'e olan borçlar, Şirket'in yurtdışı hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, Yaşar Holding'e olan borçlar, danışmanlık ve istişare hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

YDT	53.442	229.027
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP")	109.510	107.131
Yaşar Holding	109.510	63.432
Yadex	151.026	-
Diğer	150.586	225.471
	574.074	625.061

e) İlişkili taraflara uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:

YBP	-	6.925.954
	-	6.925.954

31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları YBP tarafından bir finansal kuruluştan sağlanıp Şirket'e aynı koşullarda devredilen kredi borçlarının anaparası ve faiz tutarından oluşmaktadır. Söz konusu borç, vadesi olan 1 Ağustos 2015 tarihinde ödenmiştir.

ii. İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
a) Mal satışları:				
YDT	29.547.230	10.404.012	31.752.097	11.190.620
Diğer	162.629	29.387	111.695	29.373
	29.709.859	10.433.399	31.863.792	11.219.993

Şirket yurtdışı satışlarının önemli bir bölümünü YDT aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
b) Hizmet satışları:				
YDT	1.759	-	165.301	17.494
YBP	-	-	78.364	-
Diğer	-	-	13.867	9.659
	1.759	-	257.532	27.153

c) Mal alımları:

YDT	-	-	2.059.518	-
Yadex	-	-	885.191	-
	-	-	2.944.709	-

d) Hizmet alımları:

Yaşar Holding	1.205.902	353.717	1.466.246	480.853
YDT	902.773	343.308	1.019.914	347.451
YBP	46.128	8.468	56.872	2.341
Diğer	205.761	63.745	210.201	71.082
	2.360.564	769.238	2.753.233	901.727

Yaşar Holding'den yapılan hizmet alımları muhtelif hizmetler ve danışmanlık bedelleri ile ilişkilidir.

e) Maddi duran varlık alımları:

Yaşar Holding	10.595	-	109.934	11.238
Diğer	1.817	-	9.505	4.349
	12.412	-	119.439	15.587

f) Finansman gelirleri ve esas faaliyetlerden diğer gelirler:

Yaşar Dış Ticaret	1.255.371	585.137	445.649	116.784
Dyo Boya	48.733	13.146	69.766	19.583
Yaşar Holding	15.785	2.790	588.580	203.473
Diğer	48.694	9.997	11.635	3.442
	1.368.583	611.070	1.115.630	343.282

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
g) Finansman giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderler:				
YDT	702.124	68.628	537.914	147.610
YBP	576.709	386.537	182.154	81.206
Yadex	969.871	105.180	177.993	-
Yaşar Holding	289.766	129.198	128.666	66.878
Diğer	242.824	68.837	546.989	144.588
	2.781.294	758.380	1.573.716	440.282

30 Eylül 2015 itibarıyla finansman giderleri, Şirket'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu ve Yaşar grubu şirketlerinin garantör olarak katıldığı kredilerle ilgili kefalet giderleri ile ticari olmayan işlemlerden kaynaklanan vade farkı ve kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Kefalet ve finansman gideri hesaplamalarında kullanılan finansman temini ve kefalet komisyon oranları her bir işlem için yıllık %0,50'dir (2014: yıllık %0,50).

h) Verilen kefaletler:

Şirket, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinden Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem") ve Dyo Boya'nın uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 13.333.333 Avro karşılığı toplam 45.616.000 TL (31 Aralık 2014: 20.000.000 Avro karşılığı 56.414.000 TL) tutarındaki kredilere sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır.

ı) Alınan kefaletler:

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 8.888.888 Avro karşılığı 30.410.667 TL krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya, ayrıca yine yurtiçi finans kuruluşlarından sağlanan 70.000.000 TL krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding ve YBP garantör olarak kefalet sağlamışlardır (31 Aralık 2014: 13.333.333 Avro ve 40.000.000 TL karşılığı toplam 77.609.332 TL).

i) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Toplam kısa vadeli faydalar	415.201	122.822	573.368	178.445
İşten ayrılma ile ilgili faydalar	56.972	-	157.988	-
Diğer uzun vadeli faydalar	6.475	1.128	97	1.803
	478.648	123.950	731.453	180.248

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Müşteri cari hesapları	18.704.362	16.285.548
Vadeli çekler ve alacak senetleri	5.999.477	4.874.865
	24.703.839	21.160.413
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(3.606.000)	(3.564.651)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(261.058)	(184.908)
	20.836.781	17.410.854

Şirket'in alacakları, yurtiçinde bayi ve zincir mağazalar, yurtdışında ise Yaşar grubu şirketlerinden YDT vasıtasıyla yapılan mamul ve yarı mamul temizlik kağıdı satışlarından doğmaktadır.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gelir hesaplamasında kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %11.66 (31 Aralık 2014: TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için yıllık %9,79) olup alacakların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2014: 2 ay).

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Vadesi geçen alacaklar	2.345.037	2.125.707
0-30 gün vadeli	5.400.503	4.323.012
31-60 gün vadeli	6.725.172	6.677.759
61-90 gün vadeli	5.816.122	3.387.441
91 gün ve üzeri	549.947	896.935
	20.836.781	17.410.854

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 1.985.447 TL tutarındaki ticari alacak için 1.155.000 TL tutarında teminat alınmıştır. 1 Ocak - 30 Eylül tarihleri içerisinde şüpheli alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	(3.564.651)	(3.508.744)
Dönem içinde ayrılan	(71.349)	(68.435)
Karşılık iptali	30.000	30.260
30 Eylül	(3.606.000)	(3.546.919)

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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2015
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	43.507.000	-	-	-	43.507.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	22.270.000	50.680	(66.197)	183.887	22.438.370
Makine, tesis ve cihazlar	71.365.042	1.469.669	(202.845)	1.022.997	73.654.863
Taşıt araçları	89.707	-	-	-	89.707
Döşeme ve demirbaşlar	4.878.939	115.816	(3.380)	-	4.991.375
Diğer maddi duran varlıklar	131.755	1.817	-	-	133.572
Yapılmakta olan yatırımlar	695.828	3.715.106	-	(1.206.884)	3.204.050
	142.938.271	5.353.088	(272.422)	-	148.018.937

Tenzil: Birikmiş amortisman

Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(1.956.153)	66.197	-	(1.889.956)
Makine, tesis ve cihazlar	(11.363.961)	(3.066.931)	202.845	-	(14.228.047)
Taşıt araçları	(75.067)	(7.429)	-	-	(82.496)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.789.057)	(284.652)	3.380	-	(4.070.329)
Diğer maddi duran varlıklar	(39.225)	(5.068)	-	-	(44.293)
	(15.267.310)			-	(20.315.121)

Net defter değeri	127.670.961				127.703.816
--------------------------	--------------------	--	--	--	--------------------

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 4.520.575 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak - 30 Eylül 2014: 4.186.255 TL) üretim maliyetine, 274.008 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak - 30 Eylül 2014: 330.856 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 13.ii) ve 548.077 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak - 30 Eylül 2014: 516.401 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 13.i) ve 120.192 TL tutarındaki kısmı (1 Ocak - 30 Eylül 2014: 105.271 TL) araştırma ve geliştirme giderlerine dahil edilmiştir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yeniden değerleme	30 Eylül 2014
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:						
Arazi ve arsalar	38.610.000	-	-	-	4.764.999	43.374.999
Binalar ve yerüstü düzenleri	21.338.379	115.883	-	14.782	1.015.956	22.485.000
Makine, tesis ve cihazlar	69.496.450	369.009	(2.530)	1.297.699	-	71.160.628
Taşıt araçları	89.707	-	-	-	-	89.707
Döşeme ve demirbaşlar	4.514.781	290.415	(25.676)	34.991	-	4.814.511
Diğer maddi duran varlıklar	32.085	-	-	3.852	-	35.937
Yapılmakta olan yatırımlar	566.748	1.134.566	(9.486)	(1.351.324)	-	340.503
	134.648.150	1.909.873	(37.692)	-	5.780.955	142.301.285
Tenzil: Birikmiş amortisman:						
Binalar ve yerüstü düzenleri	(1.416.122)	(1.739.335)	-	-	3.155.457	-
Makine, tesis ve cihazlar	(7.329.500)	(3.004.328)	1.256	-	-	(10.332.572)
Taşıt araçları	(65.161)	(7.429)	-	-	-	(72.590)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.330.089)	(312.375)	23.554	-	-	(3.618.909)
Diğer maddi duran varlıklar	(31.969)	(5.362)	-	-	-	(37.331)
	(12.172.841)	(5.068.829)	24.810	-	3.155.457	(14.061.402)
Net defter değeri	122.475.309					128.239.883

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 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)

30 Eylül 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

	2015	2014
1 Ocak	75.887.715	70.596.905
Birikmiş zararlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman	(3.058.166)	(2.774.823)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 10)	611.633	554.940
Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlemesinden kaynaklanan fon artışı	-	8.936.412
Yeniden değerlendirme fonundaki artış üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 10)	-	(1.072.535)
30 Eylül	73.441.182	76.240.899

DİPNOT 7 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:	1 Ocak 2015	İlaveler	30 Eylül 2015
Haklar- yazılımlar	2.329.046	734.954	3.064.000
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.920.088)	(142.619)	(2.062.707)
Net defter değeri	408.958	592.335	1.001.293
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:	1 Ocak 2014	İlaveler	30 Eylül 2014
Haklar- yazılımlar	2.196.689	123.270	2.319.959
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.824.647)	(69.954)	(1.894.601)
Net defter değeri	372.042	53.316	425.358

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli krediler	15.529.938	11.954.788
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	26.096.683	19.521.546
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	157.536	-
	41.784.157	31.476.334
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	948.506	1.807.185
Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	42.732.663	33.283.519
Uzun vadeli krediler	71.872.000	60.628.445
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	447.868	-
	72.319.868	60.628.445
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	113.014	465.641
Uzun vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	72.432.882	61.094.086
Toplam finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	115.165.545	94.377.605

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

a) Krediler ve diğer finansal yükümlülükler:

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	6,84	7,56	1.845.138	1.465.228	1.845.138	1.465.228
Avro krediler	3,00	4,40	4.000.000	3.718.779	13.684.800	10.489.560
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
TL krediler (*)	11,00	11,37	9.754.672	4.660.592	9.754.672	4.660.592
Avro krediler (**)	3,53	3,71	4.776.689	5.268.534	16.342.011	14.860.954
Toplam kısa vadeli krediler					41.626.621	31.476.334
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	948.506	1.807.185	948.506	1.807.185
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					42.575.127	33.283.519
Uzun vadeli krediler:						
TL krediler (*)	11,57	11,37	56.666.667	35.555.557	56.666.667	35.555.557
Avro krediler (**)	3,53	3,71	4.776.689	8.888.889	15.205.333	25.072.888
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri	-	-	113.014	465.641	113.014	465.641
Toplam uzun vadeli krediler ve türev finansal araçlar					71.985.014	61.094.086

(*) TL krediler, sabit faizli kredilerden oluşmakta olup faiz oranları yıllık %6,84 ile %12,25 arasında değişmektedir (2014: %7,06 ile 11,37 arasında).

(**) Avro krediler faiz oranı Euribor +%3,40'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı krediyi içermektedir (2014: Euribor +%3.40).

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 8 - BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket, 1 Ağustos 2011'de yurtiçi bir finans kuruluşundan, 1 Ağustos 2017 vadeli 20 milyon Avro tutarında kredi sağlamış ve bu kredi ile ilişkili taraflara olan borçlarını aynı tarih itibarıyla ödemiştir. Kredi faizi alta ayda bir belirlenmek üzere değişken Euribor+%3,40 olarak belirlenmiş olup kredi geri ödemesi, kredi kullanım tarihinden itibaren iki yıllık ödemesiz dönem sonunda, 1 Ağustos 2013 tarihinde başlayarak 6 aylık dönemlerde 9 eşit taksitte geri ödenecektir. Faiz ödemeleri ise kredi kullanım tarihinden başlayarak 6 aylık dönemlerde gerçekleştirilecektir. Söz konusu krediye ilişkin olarak Yaşar Grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP"), Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Pınar Su"), Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ("Pınar Süt"), Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem"), Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et") ve Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dyo Boya"), Şirket'e garantör sıfatıyla kefalet sağlamıştır.

Şirket, 1 Ağustos 2011 tarihinde almış olduğu sözkonusu krediye ilişkin uluslararası bir finans kuruluşu ile International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") master anlaşması, ekleri ve swap teyit dökümanlarını imzalamak suretiyle Avro/ TL üzerinden swap anlaşması yapmıştır. Şirket bu anlaşma ile söz konusu kredinin yalnızca faiz ödemelerini 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 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla taşınan değerleri arasındaki 1.061.520 TL tutarındaki (31 Aralık 2014: 2.272.826 TL) fark diğer kısa ve uzun finansal yükümlülükler içerisinde sınıflandırılmış olup tahakkuk eden 421.179 TL tutarındaki (31 Aralık 2014: 474.212 TL) swap işleminden kaynaklanan faiz gideri ile 570.567 TL tutarındaki (31 Aralık 2014: 737.257 TL) faiz ödemesi ile realize olan faiz gideri finansman giderleri (Dipnot 16) içerisinde sınıflandırılarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış, 640.342 TL tutarındaki (31 Aralık 2014: 1.798.615 TL) türev işlemlerden kaynaklanan makul değer farkı ise, türev araçların etkin olması sebebiyle, 128.068 TL tutarındaki (31 Aralık 2014: 359.723 TL) ertelenmiş vergi etkisi (Dipnot 10) 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.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2014
a) Diğer dönen varlıklar:		
Diğer KDV	782.956	1.230.940
Diğer	82.789	50
	865.745	1.230.990
b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Gider tahakkukları	385.635	5.592
	385.635	5.592

DİPNOT 10 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

1 Ocak- 30 Eylül 2015 ve 2014 ara hesap dönemlerine ait özet kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi geliri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014
- Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	53.092	54.610	(173.940)	(282.184)
Toplam vergi (gideri)/ geliri	53.092	54.610	(173.940)	(282.184)

Ertelenmiş vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2014: %20).

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

	Vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükler)	
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	83.729.029	86.783.653	(10.287.848)	(10.895.940)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme etkisi	(297.575)	(2.961.089)	22.895	541.393
Nakit akımdan korunma işlemleri	(640.343)	(1.798.615)	128.069	359.723
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.919.150)	(2.491.960)	583.830	498.392
Diğer	36.058	(267.568)	(7.211)	53.515
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri-net			(9.560.265)	(9.442.917)

Şirket müteakip yıllarda mahsup edilebilir mali zararlardan, maddi ve maddi olmayan varlıkların kimi geçici zamanlama farklılıklarından kaynaklanan toplam 20.513.724 TL (31 Aralık 2014: 16.090.793 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel görülmediği için muhasebenin ihtiyatlılık prensibi dahilinde kayıtlarına almamıştır.

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla finansal tablolara yansıtılmayan ve üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararların en son indirilebilecekleri yıllara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

En son kullanım yılı	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
2015	11.374.205	11.374.205
2016	19.285.120	19.285.120
2017	8.163.449	8.402.946
2018	32.364.138	32.364.138
2019	9.022.557	9.022.557
2020	22.359.153	-
	102.568.622	80.448.966

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2015	2014
1 Ocak	(9.442.917)	(8.473.016)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna (borç)/alacak kaydı	53.092	(173.940)
Nakit akımdan korunma işlemleri fonuna verilen	(231.655)	1.816
Yeniden değerlendirme değer artış fonuna verilen	-	(1.072.533)
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	(979)	(10.385)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	62.194	22.025
30 Eylül	(9.560.265)	(9.706.033)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatına tabi şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı paylarını temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi, 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	45.000.000	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 aşılamaz.

Şirket'in 40.000.000 TL.'lik çıkarılmış sermayesinin, 25.000.000 TL.'ye azaltılmasına ve eşanlı olarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 45.000.000.-TL.'na çıkarılmasına ilişkin işlemler tamamlanmış ve yeni sermaye 28/09/2015 tarihinde İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü'nce tescil edilmiştir. Sermaye arttırım sürecinde, 28.08.2015-11.09.2015 tarihleri arasında kullanılan yeni pay alma haklarından 13.671.996,73.-TL., 16.09.2015-17.09.2015 tarihleri arasındaki halka arzdan 1 .-TL. ve birincil piyasa işlemlerinden sonra kalan ve Yaşar Holding A.Ş. tarafından satın alınan 6.328.003,63.-TL olmak üzere toplam 20.000.001,36.-TL. fon sağlanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Yaşar Holding	74,64	33.588.288	60,58	24.231.366
Halka açık kısım	21,40	9.629.785	35,12	14.049.855
Diğer	3,96	1.781.927	4,30	1.718.779
Ödenmiş sermaye	100,00	45.000.000	100,00	40.000.000

Beheri 1 Kr olan 4.500.000.000 adet (31 Aralık 2014: 4.000.000.000 adet) pay bulunmakta olup farklı pay grupları ve pay sahiplerine verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 253.929 TL (31 Aralık 2014: 253.928 TL) tutarındaki paylara ilişkin primler ise Şirket'in halka arz edilen paylarının nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Yurtiçi satışlar	83.249.945	27.312.771	85.279.539	28.502.454
Yurtdışı satışlar	29.792.555	10.469.693	32.163.891	11.310.168
Brüt Satışlar	113.042.500	37.782.464	117.443.430	39.812.622
Tenzil: İskontolar	(15.120.531)	(5.298.637)	(23.178.622)	(7.635.253)
İadeler	(248.671)	(94.488)	(207.571)	(106.893)
Net Satışlar	97.673.298	32.389.339	94.057.237	32.070.476
Satışların Maliyeti	(77.355.636)	(25.357.291)	(72.162.801)	(25.101.707)
Brüt Kar	20.317.662	7.032.048	21.894.436	6.968.769

DİPNOT 13 - PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
i. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:				
Nakliye	5.365.201	1.774.414	5.273.634	1.949.814
Personel	2.051.081	717.698	1.727.775	650.786
Reklam	1.849.547	694.427	3.016.189	815.995
İhracat komisyon giderleri	1.029.415	410.786	1.008.298	365.780
Dışarıdan sağlanan hizmetler	852.280	279.537	735.668	210.030
Amortisman ve itfa payları	548.077	184.384	516.401	175.095
Kira	353.671	131.308	327.475	100.084
Enerji	234.216	76.699	270.902	91.305
Diğer	1.123.194	343.989	945.875	288.262
	13.406.682	4.613.242	13.822.217	4.647.151
ii. Genel yönetim giderleri:				
Personel	1.711.140	623.777	1.808.402	510.372
Danışmanlık	1.244.860	364.623	1.097.844	346.364
Dışarıdan sağlanan hizmetler	617.169	224.507	616.075	195.468
Amortisman ve itfa payları	274.008	92.046	330.856	112.396
Enerji	124.423	37.133	166.428	46.790
Vergi, resim ve harçlar	155.328	109.850	44.847	3.621
Diğer	1.117.649	391.795	1.053.960	292.517
	5.244.577	1.843.731	5.118.412	1.507.528

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	2.257.748	1.039.726	4.015.861	443.790
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	317.500	(31.970)	257.484	11.134
Diğer	701.133	188.190	247.850	28.555
	3.276.381	1.195.946	4.521.195	483.479

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(7.355.348)	(3.217.130)	(4.932.436)	(2.077.847)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(484.050)	(28.213)	(561.681)	(48.104)
Dava karşılık gider	-	14.757	(828.651)	(150.498)
Diğer	(905.075)	(492.638)	(1.420.308)	(1.013.693)
	(8.744.473)	(3.723.224)	(7.743.076)	(3.290.142)

DİPNOT 15 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
i. Finansman gelirleri:				
Kur farkı geliri	2.650.612	762.418	9.775.978	2.463.204
Kefalet geliri	49.686	15.084	658.392	224.126
Faiz geliri	94.279	71.839	79.492	40.996
	2.794.577	849.341	10.513.862	2.728.326
ii. Finansman giderleri:				
Kur farkı gideri	(10.832.071)	(7.343.615)	(9.140.282)	(1.746.874)
Faiz gideri	(7.018.422)	(2.504.518)	(4.135.094)	(1.593.728)
Kefalet ve banka komisyonları	(1.762.827)	(630.017)	(1.610.597)	(614.043)
Swap işleminden kaynaklanan faiz gideri	(991.744)	(501.799)	(1.000.602)	(376.142)
	(20.605.064)	(10.979.949)	(15.886.575)	(4.330.787)

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - PAY BAŞINA (KAYIP) / KAZANÇ

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

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

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

		1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Net dönem zararı	A	(22.043.455)	(12.231.303)	(6.189.681)	(4.073.509)
Adi payların ağırlıklı ortalama adedi	B	4.003.663.004	4.010.869.565	4.000.000.000	4.000.000.000
Nominal değeri 1 TL olan pay başına (kayıp)/kazanç		A/B			
		(0,5506)	(0,3050)	(0,1547)	(0,1018)

VIKING KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 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							
	30 Eylül 2015				31 Aralık 2014			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	3.123.098	309.491	215.655	1.443.426	3.269.447	425.357	291.162	1.461.805
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	648.733	52.168	7.966	462.717	622.673	206.044	51.144	616
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.771.831	361.659	223.621	1.906.143	3.892.120	631.401	342.306	1.462.421
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.771.831	361.659	223.621	1.906.143	3.892.120	631.401	342.306	1.462.421
10. Ticari Borçlar	(20.027.324)	(6.122.199)	(407.849)	(302)	(26.160.319)	(11.169.986)	(62.444)	(82.102)
11. Finansal Yükümlülükler	(36.604.176)	(2.534.763)	(8.444.444)	-	(26.332.885)	-	(9.335.585)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(56.631.500)	(8.656.962)	(8.852.293)	(302)	(52.493.204)	(11.169.986)	(9.398.029)	(82.102)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(15.205.332)	-	(4.444.444)	-	(28.475.050)	-	(10.095.030)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(15.205.332)	-	(4.444.444)	-	(28.475.050)	-	(10.095.030)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(71.836.832)	(8.656.962)	(13.296.738)	(302)	(80.968.254)	(11.169.986)	(19.493.059)	(82.102)
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)	(68.065.001)	(8.295.303)	(13.073.117)	1.905.841	(77.076.134)	(10.538.585)	(19.150.753)	1.380.319
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(68.065.001)	(8.295.303)	(13.073.117)	1.905.841	(77.076.134)	(10.538.585)	(19.150.753)	1.380.319
22. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	29.792.555	3.703.944	1.129.059	14.657.606	43.346.840	7.387.679	1.586.525	22.531.114
24. İthalat	24.457.334	8.143.005	1.359.144	58.356	35.084.768	15.002.598	646.220	84.636

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 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)

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla döviz kuru riski duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2015:

	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	(2.125.424)	2.125.424	(2.125.424)	2.125.424
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.125.424)	2.125.424	(2.125.424)	2.125.424
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(5.232.842)	5.232.842	(5.232.842)	5.232.842
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(5.232.842)	5.232.842	(5.232.842)	5.232.842
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	190.584	(190.584)	190.584	(190.584)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	190.584	(190.584)	190.584	(190.584)
TOPLAM (3+6+9)	(7.167.682)	7.167.682	(7.167.682)	7.167.682

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 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 Aralık 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	(2.443.792)	2.443.792	(2.443.792)	2.443.792
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.443.792)	2.443.792	(2.443.792)	2.443.792
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(5.401.853)	5.401.853	(5.401.853)	5.401.853
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(5.401.853)	5.401.853	(5.401.853)	5.401.853
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	138.032	(138.032)	138.032	(138.032)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	138.032	(138.032)	138.032	(138.032)
TOPLAM (3+6+9)	(7.707.613)	7.707.613	(7.707.613)	7.707.613

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Maliyet gider karşılığı	322.529	155.613
Dava karşılığı	241.480	421.404
	564.009	577.017

Maliyet gider karşılığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	155.613	2.298.176
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	166.916	1.031.916
Atık imha maliyeti	-	(3.195.184)
30 Eylül	322.529	134.908

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
b) Uzun vadeli borç karşılıkları:		
Kıdem teşvik ikramiyesi	183.552	152.379
	183.552	152.379

c) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	100.410.667	77.609.332
Teminat mektupları	14.496.758	10.824.500
İpotekler	1.306.800	1.306.800
	116.214.225	89.740.632

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 8.888.889 Avro karşılığı 30.410.667 TL krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Yaşar Holding, YBP, Pınar Su, Pınar Süt, Çamlı Yem, Pınar Et ve Dyo Boya, ayrıca yine yurtiçi finans kuruluşlarından sağlanan 70.000.000 TL krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding, YBP garantör olarak kefalet sağlamışlardır (31 Aralık 2014: 13.333.333 Avro ve 40.000.000 TL karşılığı 77.609.332 TL).

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 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
d) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	45.616.000	56.414.000
Teminat mektupları	5.666.524	5.159.871
	51.282.524	61.573.871

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar grubu şirketlerinden Çamlı Yem ve Dyo Boya'nın uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 13.333.333 Avro karşılığı 45.616.000 TL (31 Aralık 2014: 20.000.000 Avro karşılığı 56.414.000 TL) tutarındaki kredilere sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmasından kaynaklanmaktadır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015			31 Aralık 2014		
	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			5.666.524			5.159.871
	TL	5.666.524	5.666.524	TL	5.159.871	5.159.871
	Avro	-	-	Avro	-	-
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						
			45.616.000			56.414.000
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri						
Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			45.616.000			56.414.000
	Avro	13.333.333	45.616.000	Avro	20.000.000	56.414.000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine						
Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
			51.282.524	61.573.871		

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

%297

%337

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

e) Devam etmekte olan önemli davalar:

Şirket aleyhine açılmış 241.480 TL tutarında muhtelif davalar bulunmakta olup tamamı için gerekli karşılık finansal tablolarda ayrılmıştır (31 Aralık 2014: 421.404 TL).

f) Taahhütler:

Yoktur (31 Aralık 2014: Yoktur).

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların sınıflandırılması

Şirket sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini satılmaya hazır finansal varlıklar ile krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Şirket'in finansal varlıklarından nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve diğer alacaklar, krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar (Dipnot 8), diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar ve diğer borçlardan oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri makul değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle makul değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri ile gösterilmektedir. Bununla birlikte, borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerleri veya maliyet değerlerinden, varsa, ilgili değer düşüklüğü indirilerek bulunan değerlerinin makul değerlerine yaklaşık oldukları kabul edilmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Aşağıda yer alan tablo makul değeri ile taşınan ve makul değeri değerlendirme yöntemiyle belirlenen finansal araçların analizini içermektedir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları aşağıda açıklanan aşamalar baz alınarak yapılmıştır:

- Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1).
- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye2).
- Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 itibarıyla makul değerinden hesaplanan Şirket'in varlıklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2015

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	230.621	230.621
Toplam varlıklar	-	-	230.621	230.621

31 Aralık 2014

Varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	225.725	225.725
Toplam varlıklar	-	-	225.725	225.725

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 itibariyle makul değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2015

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Maddi Duran Varlıklar:				
Araziler	-	43.507.000	-	43.507.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri		20.548.414	-	20.548.414
Makine, tesis ve cihazlar	-	59.426.816	-	59.426.816
Toplam varlıklar	-	123.482.230	-	123.482.230

31 Aralık 2014

Maddi Duran Varlıklar:

Araziler	-	43.507.000	-	43.507.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	22.270.000	-	22.270.000
Makine, tesis ve cihazlar	-	60.001.081	-	60.001.081
Toplam varlıklar		125.778.081		125.778.081

DİPNOT 20 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

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

- Şirket, 2014 yılında da olduğu gibi üretim maliyetlerini iyileştirmeye yönelik çalışmalarına 2015 yılında da devam etmektedir. Önceki yıllarda devreye alınan 6 Sigma projelerinin maliyet iyileştirici etkilerinin sonuçları 2014 yılında operasyonel sonuçlara yansımıştır. Proje sonuçlarının 2015 yılında da maliyetlere olumlu yansımaları devam etmektedir. Tüm bu çalışmaların sonucunda Şirket, önümüzdeki dönemlerde operasyonel karlılığını daha da artırmayı hedeflemektedir.
- Üretim maliyetlerindeki iyileştirmelerin yanı sıra oluşturulan alt çalışma grupları ile enerji verimliliği ve ürün optimizasyonu konularına 2014 yılında olduğu gibi 2015 yılında da ağırlık verilmiş, üretim maliyetlerinde sürekli iyileştirme yapılmıştır.
- Şirket, sürdürülebilir büyüme odaklı olarak çalışmaya, bu iş modelinin bir gereği olarak piyasadaki gelişmeleri yakından takip etmeye ve taleplere bağlı olarak ortaya çıkan yatırım gereklerini proaktif bir yaklaşımla gerçekleştirmeye devam etmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

- iv. Şirket, temizlik kâğıtları sektöründe mürekkep giderme tesisi olan bir firmadır. Tesis, atık kâğıtların geri dönüşümünü sağlayarak rakiplerine oranla maliyet avantajı sağlamaktadır. Tesis, selüloz maliyetlerinin yüksek seyretmesi durumunda maliyet kontrolü anlamında etkin şekilde kullanılmaya devam edilmektedir.
- v. 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 tasarruf uygulamalarına 2015 yılında da aynen devam etmiştir. Bu uygulamanın, operasyonel karlılığa olumlu etkisi gözlemlenmiştir.
- vi. Şirket, üretim maliyetlerinin önemli kısmını oluşturan selüloz ve atık kâğıt alımı konularında sürekli detaylı analizler yapmakta ve üretim yapısına en uygun hammaddeyi en uygun fiyata alabilmek için tedarikçileri ve potansiyel tedarikçileri ile sürekli görüşmeler yapmaktadır. Şirket yaptığı görüşmeler, maliyet yapısına olumlu etki etmektedir.

Şirket, risk ve teminat yapılarını dikkate alarak bayilerini sürekli olarak rehabilite etmekte ve ilerleyen dönemlerde de ürünlerini daha iyi noktalara getirebilecek bayilerle çalışmaya devam etmektedir. Bununla ilgili gerekli bayi değişikliklerini yapmakta ve yapmaya devam edecektir.

- vii. Şirket, 2014 yılında başarı ile uyguladığı kanal karlılığı stratejisine 2015 yılında da aynı kararlılıkla devam etmektedir. 2015 yılı bütçe çalışmalarında yapılan değerlendirmelerde 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 2015 hedefleri bu paralelde hazırlanmıştır.

.....