

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER		SAYFA
ÖZET BİLANÇOLAR.....		1-2
ARA DÖNEM ÖZET GELİR TABLOLARI.....		3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI		4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI		5
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR		6-34
DİPNOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2	ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	6-9
DİPNOT 3	TİCARİ ALACAKLAR	9-10
DİPNOT 4	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	10-13
DİPNOT 5	MADDİ DURAN VARLIKLAR	13-14
DİPNOT 6	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	14
DİPNOT 7	FİNANSAL BORÇLAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	15-17
DİPNOT 8	VERGİLER	18-19
DİPNOT 9	ÖZKAYNAKLAR	20-22
DİPNOT 10	SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	23
DİPNOT 11	FAALİYET GİDERLERİ	24
DİPNOT 12	FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER	25
DİPNOT 13	HİSSE BAŞINA KAYIP.....	25
DİPNOT 14	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26-31
DİPNOT 15	KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31-33
DİPNOT 16	ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	33-34
DİPNOT 17	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	34

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

30 EYLÜL 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		28.808.963	31.185.012
Nakit ve Nakit Benzerleri		736.376	516.015
Ticari Alacaklar		14.876.660	17.636.689
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	1.469.611	1.281.512
- Diğer Ticari Alacaklar	3	13.407.049	16.355.177
Diğer Alacaklar		-	382.585
- Diğer Alacaklar		-	352.482
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	-	30.103
Stoklar		12.016.696	8.911.418
Finansal Yatırımlar	7	570.715	3.699.803
Diğer Dönen Varlıklar		608.516	38.502
Duran Varlıklar		78.902.311	84.916.131
Diğer Alacaklar		19.665	6.999
Maddi Duran Varlıklar	5	78.686.385	84.683.641
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6	196.261	225.491
Diğer Duran Varlıklar		-	-
TOPLAM VARLIKLAR		107.711.274	116.101.143

1 Ocak - 30 Eylül 2010 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 27 Ekim 2010 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

30 EYLÜL 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA

ÖZET BİLANÇOLAR

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

Dipnot Referansları		Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2010	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2009
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		37.549.143	36.649.569
Finansal Borçlar	7	6.472.146	6.398.206
Ticari Borçlar		14.628.473	13.691.827
- İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	4	141.417	318.066
- Diğer Ticari Borçlar		14.487.056	13.373.761
Diğer Borçlar		14.424.763	14.876.585
- İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	4	14.424.763	14.876.585
Borç Karşılıkları		1.279.920	1.089.851
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		743.841	593.100
Uzun Vadeli Yükümlülükler		47.902.768	52.959.240
Finansal Borçlar	7	43.555.262	47.526.600
Ticari Borçlar		935.178	1.735.096
Diğer Borçlar		-	-
- İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	4	-	-
Borç Karşılıkları		91.407	87.789
Kıdem Tazminatı Karşılığı		1.480.824	1.346.249
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8	1.840.097	2.263.506
Toplam Yükümlülükler		85.451.911	89.608.809
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	9	40.000.000	36.468.043
Hisse Senedi İhraç Primleri	9	229.144	71.146
Değer Artış Fonları		25.686.376	27.889.321
Geçmiş Yıllar Zararları		(35.733.231)	(33.643.141)
Net Dönem Zararı		(7.922.926)	(4.293.035)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		107.711.274	116.101.143

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş		Bağımsız denetimden geçmemiş	
		1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Satış Gelirleri	10	71.803.333	23.611.584	71.837.589	23.816.392
Satışların Maliyeti (-)	10	(58.272.181)	(20.652.313)	(48.023.731)	(16.110.967)
BRÜT KAR(ZARAR)		13.531.152	2.959.271	23.813.858	7.705.425
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	11	(11.944.528)	(4.066.468)	(13.422.560)	(4.695.722)
Genel Yönetim Giderleri (-)	11	(4.518.417)	(1.398.439)	(4.387.626)	(1.316.679)
Diğer Faaliyet Gelirleri		642.950	89.456	650.867	201.591
Diğer Faaliyet Giderleri (-)		(209.598)	597.979	(2.723.193)	(278.513)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		(2.498.441)	(1.818.201)	3.931.346	1.616.102
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	12	7.168.216	(2.791.963)	5.948.415	(714.772)
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	12	(13.011.230)	1.345.297	(14.774.893)	(1.676.707)
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)		(8.341.455)	(3.264.867)	(4.895.131)	(775.376)
Vergiler	8	418.529	3.294	774.200	253.191
NET DÖNEM ZARARI		(7.922.926)	(3.261.573)	(4.120.931)	(522.185)
DİĞER KAPSAMLI GİDER		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(7.922.926)	(3.261.573)	(4.120.931)	(522.185)
HİSSE BAŞINA KAYIP	13	(0,1981)	(0,0894)	(0,0634)	(0,0080)

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

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

	Ödenmiş sermaye	Hisse senetleri ihraç primleri	Değer artış fonları	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem zararı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2010	36.468.043	71.146	27.889.321	(33.643.141)	(4.293.035)	26.492.334
Sermaye artışı	3.531.957	157.998	-	-	-	3.689.955
Transferler	-	-	-	(4.293.035)	4.293.035	-
Amortisman transferi – net	-	-	(2.202.945)	2.202.945	-	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	(7.922.926)	(7.922.926)
30 Eylül 2010	40.000.000	229.144	25.686.376	(35.733.231)	(7.922.926)	22.259.363

1 Ocak - 30 Eylül 2009 ara hesap dönemine ilişkin özet özkaynaklar değişim tablosu:

	Ödenmiş sermaye	Hisse senetleri ihraç primleri	Değer artış fonları	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem zararı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2009	50.000.000	71.146	30.492.010	(41.992.597)	(31.253.233)	7.317.326
Sermaye artışı	15.000.000	-	-	-	-	15.000.000
Transferler	-	-	-	(31.253.233)	31.253.233	-
Amortisman transferi – net	-	-	(1.966.762)	1.966.762	-	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	(4.120.931)	(4.120.931)
30 Eylül 2009	65.000.000	71.146	28.525.248	(71.279.068)	(4.120.931)	18.196.395

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi zarar		(8.341.455)	(4.895.131)
Vergi öncesi zarar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakitin mutabakatı için gerekli düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	5-6	6.416.603	6.477.921
Kıdem tazminatı karşılığı		332.876	370.362
Şüpheli alacak karşılığı	12	38.148	1.760.619
Maliyet gider karşılığı		190.533	526.914
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan kar		(184.152)	(115.410)
Faiz geliri	13	(88.237)	(177.889)
Faiz gideri	13	5.257.978	7.894.680
		3.622.294	11.842.066
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Kısa vadeli ticari alacaklardaki artış) / azalış	3	2.717.886	(2.606.432)
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki azalış		30.103	200.195
Stoklardaki artış)		(3.105.278)	(1.782.150)
Diğer dönen varlıklardaki azalış) / (artış)		(230.198)	182.896
Kısa vadeli ticari borçlardaki artış		1.171.431	189.820
Kısa vadeli borç karşılıklarındaki artış) / (azalış)		(464)	106.415
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki (azalış)/ artış		150.743	(1.400.089)
Uzun vadeli ticari borçlardaki (azalış)		(799.918)	(664.165)
Ödenen kıdem tazminatı		(198.301)	(163.249)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit			
		3.358.299	5.905.307
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	5-6	(401.578)	(440.867)
Tahsil edilen faiz		88.237	109.207
Maddi duran varlık satış hasılatı		195.612	126.003
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit			
		(117.729)	(205.657)
Finansal faaliyetler:			
Sermaye artışı	9	3.689.955	15.000.000
Finansal borçlardaki (azalış)/ artış		971.932	(7.443.444)
İlişkili taraflara finansal borçlardaki (azalış)/ artış		(686.607)	(6.247.635)
Ödenen faiz		(6.995.489)	(7.894.680)
Finansal (faaliyetlerde kullanılan)/ faaliyetlerden sağlanan net nakit			
		(3.020.209)	(6.585.759)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış) / (azalış)		220.361	(886.109)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi			
		516.015	1.389.199
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi			
		736.376	503.090

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş.'nin ("Şirket") fiili faaliyet konusu, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda satılmak üzere yarımamül ve mamül temizlik kağıdı üretimi, satışı ve pazarlamasını gerçekleştirmektir. Şirket, yurtdışına satmak amacıyla üretmiş olduğu yarımamül ve mamül temizlik kağıtlarının büyük bir kısmının satışını Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. vasıtasıyla yapmaktadır (Dipnot 4).

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") Ekim 1994 tarihinden itibaren işlem görmektedir. 30 Eylül 2009 itibarıyla, İMKB'ye kayıtlı %35,12 oranında (31 Aralık 2009: %29,37) hissesi mevcuttur. Şirket'in nihai ana ortağı Yaşar Holding A.Ş.'dir (Dipnot 9).

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak- İzmir

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"). Seri: XI. No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI. No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır.

SPK, halka açık şirketlerin UMS 34 "Ara Mali Tablolar" standardı uyarınca ara dönem mali tablolarının sunumunda tam set veya özet sunumun uygulanabilmesine izin vermiştir. Buna bağlı olarak Şirket, 30 Eylül 2010 tarihi itibarı ile hazırlanan ara dönem finansal tablolarını özet sunumu tercih ederek hazırlamıştır.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Bu tebliğe istinaden UMS/UFRS'ye uygun olarak hazırlanan yıllık finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve dipnotlar UMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir. Ekteki özet finansal tablolar, 31 Aralık 2010 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve ekli dipnotları ile birlikte okunmalıdır. Ara dönem finansal sonuçları tek başına yıl sonu sonuçlarının bir göstergesi olmazlar.

Şirket, 30 Eylül 2010 tarihli finansal tablolarında belirtilen muhasebe politikalarının aynılarını uygulamaya devam etmiştir.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

1 Ocak - 30 Eylül 2010 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar Şirket'in sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 8.740.180 TL aşmıştır ve geçmiş yıl zararları 35.733.231 TL tutarındadır. Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihi ile biten dokuz aylık döneme ait faaliyetleri 2.498.441 TL faaliyet zararı ve 7.922.926 TL net dönem zararı ile sonuçlanmıştır. Bunlarla birlikte, Not 16'da açıklandığı üzere; Şirket yönetimi, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme konusunda bir takım önlemler almıştır.

Alınan önlemlere bağlı olarak, Şirket yönetimi ve ana ortaklık, Şirket'in öngörülebilecek gelecek için faaliyetlerine devam edebileceğine inanmaktadır.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari dönemde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in bu dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal tablolardaki sayısal veriler önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılır.

Şirket'in 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla hazırlanmış bilançosu ve 1 Ocak - 30 Eylül 2010 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2009 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosu da SPK'nın 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanmış olduğu Seri XI, No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") esas alınarak hazırlanmıştır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile, 1 Ocak - 30 Eylül 2010 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosunu da 1 Ocak - 30 Eylül 2009 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

- 31 Aralık 2009 tarihli bilançoda türev enstrümanların rayiç değeri ile ilişkili olarak hesaplanan ve "Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar" içerisinde bulunan 4.648.600 TL "Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar" 'a sınıflanmış ve "Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler" içerisinde bulunan 948.797 TL tutarındaki diğer finansal yükümlülükler ile netleştirilmiştir. .
- 30 Haziran 2009 tarihli gelir tablosunda "Finansal Gelirler" içerisinde bulunan kur farkı geliri, faiz geliri ve vade farkı geliri kalemleri brüt olarak hesaplanmıştır ve "Finansal Gelirler" 6.663.186 TL olarak gösterilmiştir.
- 30 Haziran 2009 tarihli gelir tablosunda "Finansal Giderler" içerisinde bulunan kur farkı gideri, faiz gideri, kefalet giderleri ve banka komisyon giderleri ile diğer finansman giderleri kalemleri brüt olarak hesaplanmıştır ve "Finansal Giderler" 13.098.185 TL olarak gösterilmiştir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.5 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 varsayım ve tahminleri şunlardır:

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilirliği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilir vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Şirket'in gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.

Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesi

Şirket'in arazi ve arsaları ile bina ve yerüstü düzenleri, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu lisansına sahip bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerden, binalar ve yerüstü düzenleri için, bilanço tarihine dek hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 30 Eylül 2010 tarihli makul değerlere yaklaşık olacakları varsayımıyla, yeniden değerlendirilmiş değerleri olarak özet finansal tablolara yansıtılmıştır (Not 5).

DİPNOT 3 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ticari alacaklar	12.995.188	18.128.448
Alacak senetleri	4.002.447	1.776.438
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)	1.469.611	1.281.512
	18.467.246	21.186.398
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(3.472.145)	(3.430.002)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(118.441)	(119.707)
	14.876.660	17.636.689

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, TL, Euro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansal gelir için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - TİCARİ ALACAKLAR (devamı)

oranları sırasıyla yıllık %7,13, %0,75, %0,26 ve %0,57 (31 Aralık 2009: TL ve ABD doları cinsinden ticari alacaklar için sırasıyla yıllık %7,30 ve %0,41) olup alacakların ağırlıklı ortalama vadeleri 3 aydır (31 Aralık 2009: 2 ay).

Şirket'in alacakları, yurtiçinde bayi ve zincir mağazalar vasıtasıyla, yurtdışında ise Yaşar Grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. vasıtasıyla yapılan mamül ve yarımamül temizlik kağıdı satışlarından doğmaktadır. Ayrıca, Şirket 1 Ocak- 30 Eylül 2010 hesap dönemine ait toplam net satışlarının önemli bir kısmını Türkiye çapında faaliyet gösteren bir zincir mağazaya gerçekleştirmiştir.

Şüpheli alacak karşılığının cari dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	3.430.002	1.677.448
Ayrılan karşılık tutarı	42.143	1.760.619
30 Eylül	3.472.145	3.438.067

Şirket'in ticari alacaklarını tahsil etmedeki geçmiş deneyimi göz önünde bulundurularak gerekli karşılık ayrılmıştır. Bu nedenle, Şirket yönetimi ayrılmış olan şüpheli alacakların dışında herhangi bir ek şüpheli alacak riskinin yer almadığına inanmaktadır.

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Dönem sonları itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	1.469.611	1.281.512
	1.469.611	1.281.512

Yaşar Dış Ticaret A.Ş.'den olan alacaklar, Şirket'in yurtdışı satışlarının önemli bir kısmının bu firma vasıtasıyla yapılmasından kaynaklanmaktadır.

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dyo Boya")	-	30.103
	-	30.103

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
c) İlişkili taraflara ticari borçlar:		
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	141.417	315.361
Diğer	-	2.705
	141.417	318.066

Yaşar Dış Ticaret A.Ş.'ye olan borçlar, Şirket'in bu firma vasıtasıyla yaptığı yurtdışı hammadde alımlarından, Yaşar Holding A.Ş.'ye olan borçlar, danışmanlık ve istişare hizmeti bedellerinden oluşmaktadır.

d) İlişkili taraflara diğer borçlar:

Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP")	13.770.318	13.720.552
Yaşar Holding A.Ş.	419.659	948.363
Diğer	234.783	207.670
	14.424.763	14.876.585

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, YBP'ye olan diğer borçların tamamı Şirket'in dönem içerisinde söz konusu firmalardan aldığı ticari olmayan borçlar ve bunlar üzerinden hesaplanan faiz tahakkuklarından oluşmakta olup ilgili ticari olmayan borçlara uygulanan faiz oranı yıllık ortalama %10'dir (2009: %11).

ii) İlişkili taraflar ile yapılan işlemler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
a) Mal satışları:				
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	13.074.556	5.709.174	10.575.229	3.760.054
Diğer	12.567	122	25.313	8.296
	13.087.123	5.709.296	10.600.542	3.768.350
b) Hizmet satışları:				
YBP	53.438	12.896	129.936	36.036
Yaşar Holding A.Ş.	54.610	17.275	49.575	16.510
Diğer	19.511	4.411	30.096	10.602
	127.559	34.582	209.607	63.148

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflar ile yapılan işlemler (devamı):

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
c) Mal alımları:				
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	2.102.930	-	1.277.028	-
Diğer	17.657	4.999	-	-
	2.120.587	4.999	1.277.028	-

Şirket, Yaşar Dış Ticaret A.Ş. aracılığıyla yurtdışından hammadde alımı yapmaktadır.

d) Hizmet alımları:

Yaşar Holding A.Ş.	1.334.846	449.335	984.164	273.572
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	257.773	107.516	264.579	93.537
YBP	48.444	20.217	-	-
Diğer	25.193	(29.783)	153.652	48.703
	1.666.256	547.285	1.402.395	415.812

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

e) Maddi duran varlık alımları:

Yaşar Holding A.Ş.	11.732	554	16.196	5.387
Diğer	7.284	6.235	-	-
	19.016	6.789	16.196	5.387

f) Finansal gelirler:

Yaşar Holding A.Ş.	378.862	123.666	722.830	240.272
Diğer	141.562	40.919	333.533	105.314
	520.424	164.585	1.056.363	345.586

Finansal gelirler, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup (Dipnot 12) ilgili hesaplamalarda kullanılan finansman temini ve kefalet komisyon oranlarının her biri %0,50'tir (2009: %0,75).

g) Finansal giderler:

Yaşar Holding A.Ş.	91.298	27.143	1.058.059	137.066
YBP	1.010.732	354.028	507.922	411.789
Çamlı Yem	46.745	15.521	78.087	25.461
Pınar Süt	46.745	15.521	79.996	25.461
Pınar Et	46.745	15.521	79.996	25.461
Pınar Su	48.182	16.958	79.996	25.461
Dyo Boya	46.745	30.620	79.996	25.461
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	19.368	8.949	32.070	9.635
Diğer	2.654	1.288	73.147	6.299
	1.359.214	485.549	2.057.269	692.094

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Şirket'in çeşitli bankalardan almış olduğu ve Yaşar Holding A.Ş.'nin ve diğer garantör Yaşar grubu şirketlerinin kefil olduğu kredilerle ilgili olarak 395.230 TL (2009: 287.113 TL) tutarında kefalet gideri ile YBP' ye olan ticari olmayan borçları ile ilgili 963.987 TL (2009:766.717 TL) tutarında vade farkı ve faiz gideri bulunmaktadır. Çamlı Yem, YBP ve Dyo Boya'dan kaynaklanan finansal giderler ise Not 7'de açıklandığı üzere Şirket'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu ve Yaşar grubu şirketlerinin garantör olarak katıldığı kredilerin kefalet giderinden oluşmakta olup (Not 12) ilgili hesaplamalarda kullanılan finansman temini ve kefalet komisyon oranlarının her biri %0,50'dir.

h) Verilen kefaletler:

Şirket, 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Yaşar Grubu şirketlerinden Yaşar Holding A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş., Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ve Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 233.289.000 Euro karşılığı 460.839.091 TL (31 Aralık 2009: 264.289.000 Euro karşılığı 570.943.527 TL) tutarındaki kredilere garantör olarak katılmıştır (Not 15).

ı) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Çalışanlara sağlanan				
kısa vadeli faydalar	585.159	181.390	461.889	166.582
Diğer uzun vadeli faydalar	26.377	1.056	17.041	544
	611.536	182.446	487.930	167.126

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2010 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2010 Kapanış
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	12.275.000	-	-	-	12.275.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	26.282.625	9.550	-	-	26.292.175
Makine, tesis ve cihazlar	110.966.626	164.682	(108.028)	86.632	111.109.912
Taşıtlar araçları	767.721	-	(652.399)	-	115.323
Döşeme ve demirbaşlar	3.122.644	85.353	(102.364)	-	3.105.633
Diğer maddi duran varlıklar	9.558.084	30.149	(8.541)	-	9.579.692
Yapılmakta olan yatırımlar	60.945	72.921	-	(86.632)	47.234
	163.033.645	362.655	(871.332)	-	162.524.968

Tenzil: Birikmiş amortisman:

Binalar ve yerüstü düzenleri	(10.364.716)	(988.350)	-	-	(11.353.066)
Makine, tesis ve cihazlar	(59.789.744)	(4.991.941)	108.028	-	(64.673.657)
Taşıtlar araçları	(767.722)	-	652.399	-	(115.322)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.745.991)	(66.049)	98.626	-	(2.713.414)
Diğer maddi duran varlıklar	(4.681.831)	(302.111)	819	-	(4.983.123)
	(78.350.004)	(6.348.451)	859.872	-	(83.838.583)

Net defter değeri	84.683.641				78.686.385
--------------------------	-------------------	--	--	--	-------------------

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	1 Ocak 2009 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2009 Kapanış
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	12.275.000	-	-	-	12.275.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	27.205.144	35.974	(981.897)	-	26.259.221
Makine, tesis ve cihazlar	110.567.843	117.293	-	226.878	110.912.014
Taşıtlar	1.071.801	-	(304.080)	-	767.721
Döşeme ve demirbaşlar	3.333.271	32.943	-	-	3.366.214
Diğer maddi duran varlıklar	9.558.084	-	-	-	9.558.084
Yapılmakta olan yatırımlar	63.397	224.426	-	(226.878)	60.945
	164.074.540	410.636	(1.285.977)	-	163.199.199
Tenzil: Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(10.033.255)	(984.355)	981.897	-	(10.035.713)
Makine, tesis ve cihazlar	(53.111.546)	(5.022.443)	-	-	(58.133.989)
Taşıtlar	(1.043.830)	(17.019)	293.485	-	(767.364)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.915.813)	(67.042)	-	-	(2.982.855)
Diğer maddi duran varlıklar	(4.281.057)	(300.636)	-	-	(4.581.693)
	(71.385.501)	(6.391.495)	1.275.382	-	(76.501.614)
Net defter değeri	92.689.039				86.697.585

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 6.225.834 TL tutarındaki kısmı (2009: 6.269.303 TL) üretim maliyetine, 132.734 TL tutarındaki kısmı (2009: 149.774 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 11) ve 45.244 TL tutarındaki kısmı (2009: 58.844 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 11) dahil edilmiştir.

DİPNOT 6 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2010 Açılış	İlaveler	30 Eylül 2010 Kapanış
Haklar- yazılımlar	1.264.242	38.923	1.303.165
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(1.038.751)	(68.153)	(1.106.904)
Net defter değeri	225.491		196.262
	1 Ocak 2009 Açılış	İlaveler	30 Eylül 2009 Kapanış
Haklar- yazılımlar	1.179.212	30.231	1.209.443
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(925.779)	(86.425)	(1.012.204)
Net defter değeri	253.433		197.239

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli krediler	6.418.364	6.388.644
Türev finansal araçlardan doğan borçlar	(570.715)	(3.699.803)
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	53.782	9.562
Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yükümlülükler	5.901.431	2.698.403
Uzun vadeli krediler	43.458.800	47.526.600
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	96.462	-
Uzun vadeli finansal borçlar, ve diğer finansal yükümlülükler	43.555.262	47.526.600
Toplam finansal borçlar, finansal yatırımlar ve diğer finansal yükümlülükler	49.456.693	50.225.003

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

a) Krediler ve diğer finansal yükümlülükler

	Yıllık etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı (%)		Orjinal para birimi		TL karşılığı	
	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli krediler:						
ABD doları krediler (*)	3,31	5,05	4.417.243	3.675.911	6.410.303	5.534.819
TL krediler (**)	-	-	-	32.177	-	32.177
Finansal kiralama borçları (Euro)			27.226	4.426	53.782	9.562
					6.464.085	5.576.558
Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri:						
Euro krediler (***)	6,74	6,62	4.081	380.340	8.061	821.648
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri					(570.715)	(3.699.803)
					(562.654)	2.878.155
Toplam kısa vadeli krediler ve diğer finansal yükümlülükler					5.901.431	2.698.403
Uzun vadeli krediler:						
Euro krediler (***)	6,74	6,62	22.000.000	22.000.000	43.458.800	47.526.600
Finansal kiralama borçları (Euro)			48.832		96.462	-
Toplam uzun vadeli krediler ve finansal yatırımlar					43.555.262	47.526.600

(*) ABD Doları krediler, sabit faiz oranlı rotatif banka kredilerinden oluşmakta olup faiz oranları yıllık %2,5 ile %4,25 arasında değişmektedir (31 Aralık 2009: %4,5 - %5,5).

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

(***) Euro krediler, faiz oranı Euribor+%5,60'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı kredileri içermektedir (31 Aralık 2009: Euribor+%5,60).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket ile Morgan Stanley Bank International Limited, Morgan Stanley & Co. International Limited ve garantör Yaşar grubu şirketleri (Yaşar Holding A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş., Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ve Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.), arasında 27 Eylül 2006 tarihinde imzalanan ve 27 Eylül 2013 vadeli 22 milyon Euro tutardaki kredi anlaşmasına ilişkin olarak Morgan Stanley & Co. International Limited ile ISDA master anlaşması, ekleri ve swap teyid dokümanlarını imzalamak suretiyle, Euribor + %5,60 faiz oranına sahip 22 milyon Euro tutarındaki krediyi, TL swap eğrisi + %8,50 faiz oranına sahip 42.878.000 TL ile "swap" etmiştir. Bu swap ve kredi işlemlerinden kaynaklanan kayıp ve kazançlar, cari dönem kapsamlı gelir tablosunda, finansal gelirler ve giderler (Not 12) içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla swap işlemlerinin toplam kontrat tutarı 86.336.800 TL'dir (31 Aralık 2009: 90.404.600 TL).

Şirket'in söz konusu finansal kuruluştan almış olduğu 22 milyon Euro tutarındaki kredi ile ilgili olarak; Şirket'in ana ortağı olan Yaşar Holding A.Ş.'nin uyması gereken bazı finansal oranlar bulunmaktadır. Yaşar Holding A.Ş.'nin 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin konsolide finansal tabloları bağımsız denetimden geçmemiş olmakla birlikte, Şirket yönetimi yaptığı ön çalışmalar neticesinde söz konusu kriterlerinin karşılanabileceğini öngörmektedir.

Şirket'in kredi ve diğer finansal yükümlülükler ile ilgili vermiş olduğu teminatlar Dipnot 15'da açıklanmıştır.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in değişken ve sabit faiz oranlı kredileri ve diğer finansal yükümlülüklerinin faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	3 aya kadar	Toplam
- 30 Eylül 2010:		
Değişken faiz oranlı krediler, finansal yatırımlar ve diğer finansal yükümlülükler	42.896.146	42.896.146
Sabit faiz oranlı krediler	-	6.410.303
		49.306.449
- 31 Aralık 2009:		
Değişken faiz oranlı krediler, finansal yatırımlar ve diğer finansal yükümlülükler	44.648.445	44.648.445
Sabit faiz oranlı krediler	-	5.566.996
		50.215.441

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - VERGİLER

1 Ocak- 30 Eylül 2010 ve 2009 ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi geliri/ (gideri) aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
- Ertelenen vergi geliri/ (gideri)	418.529	3.294	774.200	253.191
Toplam vergi geliri/ (gideri)	418.529	3.294	774.200	253.191

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2010 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2009: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2009: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar vergiye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Ertelenmiş vergiler:

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin kayıtlı değerleri ile 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 vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2009: 20%).

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - VERGİLER (Devamı)

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle, birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	(İndirilebilir)/ vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükler)	
	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Arazi, arsa, bina, yerüstü düzenleri ve makina, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi	30.136.716	32.890.394	(4.810.335)	(5.361.070)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık farkları	(13.345.981)	(14.141.580)	2.669.197	2.828.314
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.480.824)	(1.346.249)	301.041	269.250
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri-net			(1.840.097)	(2.263.506)

Şirket, müteakip yıllarda mahsup edilebilir mali zararlarından kaynaklanan 13.361.954 TL (2009: 13.361.954 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını finansal tabloların hazırlanma tarihi itibariyle gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel görülmediği için kayıtlarına almamıştır.

30 Eylül 2010 tarihli finansal tablolara, üzerinden 63.950.815 TL (2009: 63.950.815 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı yansıtılmamış olan, mahsup edilebilecek mali zararları en son indirilebilecekleri yıllarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

En son kullanım yılı	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
2010	3.995.101	3.995.101
2011	11.490.829	11.490.829
2012	16.859.462	16.859.462
2013	31.605.423	31.605.423
	63.950.815	63.950.815

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 TL nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlemiştir. Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi, 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	40.000.000	36.468.043

Türkiye'de kayıtlı sermaye sistemine tabi olan şirketler, iç kaynakların sermayeye ilavesi suretiyle bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler. Ancak nakit artırımı suretiyle kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Yaşar Holding A.Ş	60,58	24.231.370	65,92	24.038.460
Halka arz	35,12	14.049.855	29,37	10.710.808
Diğer	4,30	1.718.775	4,71	1.718.775
Ödenmiş sermaye	100,00	40.000.000	100,00	36.468.043

Yönetim Kurulu'nun 27 Ekim 2008 tarihli kararına istinaden, Şirket sermayesinin 15.000.000 TL nakden artırılarak 50.000.000 TL'den 65.000.000 TL'ye çıkarılması kararı 19 Şubat 2009 tarihinde İzmir Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil edilmiştir .

Yönetim Kurulu'nun 30 Temmuz 2009 ve 2 Eylül 2009 tarihli kararlarına istinaden, Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihli sınırlı incelemeden geçmiş ve Yönetim Kurulu'nca onaylanmış finansal tablolarında yer alan 71.921.825 TL tutarındaki geçmiş yıl zararlarından kaynaklanan bilanço açığının 37.000.000 TL'lik kısmının sermayenin azaltılması yoluyla kapatılmasını teminen, SPK'nın 2009/18 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan "Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uyulacak İlke ve Esaslar" duyurusu kapsamında; çıkarılmış sermayenin 65.000.000 TL'den 28.000.000 TL'ye azaltılmasına, eşanlı olarak çıkarılmış sermayenin 40.000.000 TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. 22 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, sermayenin azaltılmasına ilişkin olağanüstü genel kurul kararı İzmir Ticaret Sicil Memurluğu'na tescil edilmiştir.

Beheri 1 TL olan 40.000.000 adet (2009: 36.468.043 adet) hisse bulunmakta olup farklı hisse grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

Yönetim Kurulu'nun 2 Eylül 2009 tarihli kararına istinaden, 22 Aralık 2009 tarihinde gerçekleştirilmiş olan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 65.000.000 TL'den 28.000.000 TL'ye azaltılması ve eşanlı olarak 40.000.000 TL'ye artırılması sırasında artırılmasına ilişkin olarak, artırılan sermayenin tamamı 22 Ocak 2010 tarihi itibarıyla ödenmiş olup Şirket çıkarılmış sermayesi 40.000.000 TL'ye ulaşmıştır. Sermayenin 40.000.000 TL'ye artırılması hususu 12 Şubat 2010 tarihinde tescil edilmiştir.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 229.144 TL (2009: 71.146 TL) tutarındaki emisyon primi ise Şirket'in halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

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

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler,

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

öz kaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda öz kaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde öz kaynaklar grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm öz kaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;

- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer öz kaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımını yapılmayacaktır.

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli 02/51 sayılı kararı gereğince 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiş olup (2009: %20), SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliğ'inde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Ayrıca söz konusu SPK kararı gereğince halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak;

Şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına, SPK'nın Seri:XI No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablo dipnotlarında yer verilmesine,

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

SPK'nın Seri: IV, No:27 Tebliği'nin 6'ncı maddesinde yer alan temettü dağıtım zamanına ilişkin sürelerin uygulanmasında;

- i. Temettünün tamamı nakden dağıtılacaksa, hesap dönemini izleyen beşinci ayın sonuna kadar dağıtımının yapılması uygulamasına devam edilmesine,
- ii. Temettü pay olarak dağıtılacaksa, bu nedenle ihraç edilecek payların Kurulca kayda alınması için hesap dönemini takip eden beşinci ay sonuna kadar Kurula başvuruda bulunulması ve pay dağıtımının hesap dönemini izleyen altıncı ayın sonuna kadar tamamlanmasına,
- iii. (i) ve (ii) alt bentlerindeki seçeneklerin birlikte kullanılması durumunda ise, anılan bentlerde belirtilen işlemlerin ayrı ayrı ancak anılan bentlerde yer alan süreler dahilinde yerine getirilmesine, karar verilmiştir.

Şirketi'nin kar dağıtımına baz olan yasal kayıtlarına göre özkaynaklar kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Yasal yedekler ve özel fonlar	70.911	70.911
Olağanüstü yedekler	4.818	4.818
Geçmiş yıllar zararları	(44.954.092)	(41.368.505)
Net dönem zararı	(5.945.233)	(3.401.670)
	(50.823.596)	(44.694.446)

Öte yandan, SPK'nın 15 Ocak 2009 tarih ve 2/48 sayılı kararına istinaden:

- i. Şirket çıkarılmış sermayesinin, SPK'nın 6 Mayıs 2004 tarih ve 19/542 sayılı kararı ile, tamamı Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Değer Artış Fonu'ndan karşılanmak suretiyle 9.733.500 TL'den 33.093.900 TL'ye (23.360.400 TL) artırılmış ve söz konusu sermaye artırımını SPK'nın 20 Şubat 2004 tarih ve 7/134 sayılı Kararı ile tanınmış olan istisna çerçevesinde gerçekleştirilmiş,
- ii. Şirket'in 2003 yılına ait 7 Nisan 2004 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda verilen yetki çerçevesinde Yönetim Kurulu'nun 7 Nisan 2005 tarihli toplantısında; UFRS uyarınca hazırlanan 2003 yılı bilançosunda 38.569.530 TL tutar ile yer alan birikmiş zararın ilgili özkaynak hesaplarından 2003 yılı finansal tablolarından geçerli olmak üzere geçmişe dönük olarak mahsup edilmesine karar verilmiş,
- iii. (i) ve (ii) bendlerinde ifade edilmiş olan işlemler sonrasında 22.004.609 TL negatif tutarlı olarak oluşmuş olan ve "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere gösterilmesi nedeniyle sermayenin ödenmişliği konusunda yanlış anlaşılmalara neden olabilecek olan "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kaleminin, kar elde edilmesi durumunda finansal tablolardan çıkarılması imkanını teminen "Geçmiş Yıllar Zararları" kalemi içine dahil edilmiştir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Yurtiçi satışlar	76.613.103	24.101.371	87.402.579	29.697.487
Yurtdışı satışlar	17.180.370	7.282.573	14.552.831	4.848.532
Brüt Satışlar	93.793.473	31.383.944	101.955.410	34.546.019
Tenzil: İskontolar	(21.695.844)	(7.586.202)	(29.051.551)	(10.400.502)
İadeler	(294.296)	(186.158)	(1.066.270)	(329.125)
Satış Gelirleri	71.803.333	23.611.584	71.837.589	23.816.392
Satışların Maliyeti	(58.272.181)	(20.652.313)	(48.023.731)	(16.110.967)
Brüt Kar	13.531.152	2.959.271	23.813.858	7.705.425

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:				
Reklam	4.224.488	1.524.294	5.860.317	2.190.729
Taşıma	4.301.667	1.380.491	4.463.648	1.571.046
Personel	1.594.315	534.820	1.370.049	485.264
Dışardan sağlanan hizmetler	635.044	205.309	611.296	236.897
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 5)	45.244	15.394	58.844	17.671
Enerji	221.215	79.819	193.744	61.111
İhracat giderleri	295.404	126.471	262.686	98.084
Diğer	627.151	199.870	601.976	34.920
	11.944.528	4.066.468	13.422.560	4.695.722
Genel yönetim giderleri:				
Danışmanlık ve istişare	1.214.024	395.917	1.267.518	346.094
Personel	1.649.433	516.485	1.426.168	552.374
Dışardan sağlanan hizmetler	530.706	207.345	481.164	153.839
Kıdem tazminatı karşılığı	332.876	13.422	370.362	99.328
Vergi, resim ve harçlar	107.745	24.870	150.816	39.842
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 5)	132.734	45.602	149.774	49.806
Bakım ve onarım	36.970	11.870	46.191	17.633
Sigorta	33.597	10.150	25.237	10.651
Haberleşme	65.045	17.784	85.988	30.012
Seyahat giderleri	34.081	9.729	31.523	7.681
Diğer	381.206	145.265	352.885	9.419
	4.518.417	1.398.439	4.387.626	1.316.679
Toplam faaliyet giderleri	16.462.945	5.464.907	17.810.186	6.012.401

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Finansal gelirler:				
Kur farkı geliri	6.431.146	(2.201.736)	4.701.090	(577.451)
Faiz geliri	88.237	(530.713)	64.411	(304.538)
Kefalet geliri	520.423	164.585	1.039.447	343.719
Vade farkı geliri	128.410	(41.730)	143.467	(176.502)
Diğer finansman geliri	-	(182.369)	-	-
	7.168.216	(2.791.963)	5.948.415	(714.772)
Finansal giderler:				
Kur farkı gideri	(6.021.403)	3.109.757	(4.125.569)	1.347.663
Faiz gideri	(5.257.978)	(1.189.009)	(7.894.680)	(1.899.514)
Vade farkı gideri	(1.093.197)	(348.484)	(1.377.920)	(238.282)
Kefalet ve banka komisyonları	(638.652)	(226.967)	(1.376.724)	(886.574)
	(13.011.230)	1.345.297	(14.774.893)	(1.676.707)

DİPNOT 13 - HİSSE BAŞINA KAYIP

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihinde sona eren hesap dönemlerinde, Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

		1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Net dönem zararı	A	(7.922.925)	(3.261.573)	(4.120.931)	(522.185)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	40.000.000	40.000.000	65.000.000	65.000.000
Nominal değeri 1 TL olan 100 adet hisse başına kayıp	A/B	(0,1981)	(0,0815)	(0,0634)	(0,0080)

VIKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Kredi riski:

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. Şirket direkt müşterilerden doğabilecek bu riski belirlenen kredi limitlerini sık aralıklarla güncelleyerek yönetmektedir. Şirket'in içerisinde bulunduğu sektörde acente ve müşterilerden teminat veya ipotek ile ticari alacak tutarını güvence altına almak anlamında oluşmuş bir yapı mevcut değildir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler, piyasadaki bilinirlik ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir.

b) Likidite riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likidasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için yoğun olarak çalışmakta ve bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir.

c) Piyasa riski:

i) Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleme amaçlı bir politika izlemektedir. Mevcut riskler, Şirket'in Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu ile kurlar yakından takip edilmektedir.

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

c) Piyasa riski (devamı):

i) Döviz kuru riski (devamı)

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 itibariyle yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010			Diğer TL Karşılığı
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	
1. Ticari Alacak	1.695.840	172.763	100.528	1.246.543
2a. Parasal Finansal Varlıklar	37.332	9.356	12.025	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	61.708	25.351	6.270	12.533
3. DÖNEN VARLIKLAR	1.794.880	207.470	118.823	1.259.076
4. Diğer	-	-	-	-
5. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-
6. TOPLAM VARLIKLAR	1.794.880	207.470	118.823	1.259.076
7. Ticari Borçlar	8.918.457	5.351.277	583.519	-
8. Finansal Yükümlülükler	6.472.145	4.417.243	31.306	-
9a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
9b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	75.819	32.406	14.575	-
10. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	15.466.421	9.800.926	629.400	-
11. Ticari Borçlar	-	-	-	-
12. Finansal Yükümlülükler	43.555.263	-	22.048.832	-
13a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	957.301	-	484.611	-
14. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	44.512.564	-	22.533.443	-
15. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	59.978.985	9.800.926	23.162.843	-
16. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-
17a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
17b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	43.458.800	-	22.000.000	-
18. Net yabancı Para Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu	(14.725.305)	(9.593.456)	(1.044.020)	1.259.076
19. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu	(14.725.305)	(9.593.456)	(1.044.020)	1.259.076
20. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	43.466.862	-	22.004.081	-
21. İhracat	17.135.440	11.316.335	-	-
22. İthalat	23.720.521	15.665.157	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

c) Piyasa riski (devamı):

i) Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 2009

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	Diğer TL Karşılığı
1. Ticari Alacak	1.291.224	-	47.416	1.188.791
2a. Parasal finansal varlıklar	62.616	-	28.985	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	1.084	-	502	-
3. DÖNEN VARLIKLAR	1.354.924	-	76.903	1.188.791
4. Diğer	-	-	-	-
5. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-
6. TOPLAM VARLIKLAR	1.354.924	-	76.903	1.188.791
7. Ticari Borçlar	7.513.783	4.083.033	632.301	-
8. Finansal Yükümlülükler	6.366.029	3.675.911	384.766	-
9a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
10. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	13.879.812	7.758.944	1.017.067	-
11. Ticari Borçlar	1.827.218	-	845.817	-
12. Finansal Yükümlülükler	47.526.600	-	22.000.000	-
13a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
14. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	49.353.818	-	22.845.817	-
15. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	63.233.630	7.758.944	23.862.884	-
16. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu	-	-	-	-
17.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	47.526.600	-	22.000.000	-
18 b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(14.352.106)	(7.758.944)	(1.785.981)	1.188.791
20. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	(14.352.106)	(7.758.944)	(1.785.981)	1.188.791
21. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	48.348.249	-	22.380.340	-
22. İhracat	18.529.641	11.948.766	-	-
23. İthalat	24.934.606	16.024.382	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

c) Piyasa riski (devamı):

i) Döviz kuru riski (devamı)

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla döviz kuru riski duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2010	Kar/ Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(1.392.202)	1.392.202	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.392.202)	1.392.202	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	(4.495.044)	4.495.044	-	-
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	4.346.686	(4.346.686)	-	-
6- Euro Net Etki (4+5)	(148.358)	148.358	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	125.908	(125.908)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	125.908	(125.908)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(1.414.652)	1.414.652	-	-

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

c) Piyasa riski (devamı):

i) Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 2009

	Kar/ Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(1.168.264)	1.168.264	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.168.264)	1.168.264	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(5.138.485)	5.138.485	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	4.834.825	(4.834.825)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(303.660)	303.660	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	118.879	(118.879)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	118.879	(118.879)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(1.353.045)	1.353.045	-	-

VIKING KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

c) Piyasa riski (devamı):

ii) Faiz riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

iii) Fiyat riski

Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen turizm sektöründeki rekabet ve otel stok fiyatlarındaki değişimden etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Mevcut riskler Şirket'in Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na yapılan düzenli toplantılarda izlenmektedir.

a) Sermaye riski yönetimi:

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için kimi varlıklarını satabilir.

Şirket sermayeyi borç/özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam borçlardan (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari ve ilişkili taraflara borçları ve diğer yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
a) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	46.411.200	51.542.754
Teminat mektupları	7.162.000	6.604.000
İpotekler	2.599.790	2.182.990
Teminat Çekleri	110.792	-
	56.283.782	60.959.744
b) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	461.030.336	571.026.690
Teminat mektupları	2.384.732	2.518.951
Diğer teminatlar	214.779	214.779
	463.629.847	573.760.420

VİKİNG KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:

A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	2.790.756	2.733.730
B. Tam pekiştirme kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'leri	-	-
D. Diğer verilen TRİ'ler	460.839.091	571.026.690
- i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	346.265.891	391.721.790
- ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	114.573.200	179.304.900
- iii. C Maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
	463.629.847	573.760.420

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirketin Özkaynaklarına oranı: 2.070% 2.155%

30 Eylül 2010 tarihi itibariyle verilen kefaletlerin önemli bir kısmı, Yaşar Holding A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş., Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ve Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 233.289.000 Euro karşılığı 460.839.091 TL tutarındaki kredilere, Şirket'in sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2009: 264.289.000 Euro karşılığı 570.943.527 TL).

30 Eylül 2010 tarihi itibariyle, Şirket'in gecikmiş vergi borçlarına istinaden arazi ve arsalar üzerinde Aliğa Vergi Dairesi'ne 214.779 TL tutarında teminat verilmiştir.

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

c) Devam etmekte olan önemli davalar:

Şirket aleyhine açılmış 297.607 TL (31 Aralık 2009: 337.755 TL) tutarında muhtelif davalar bulunmakta olup tamamı için gerekli karşılık ara dönem özet finansal tablolarda ayrılmıştır. Öte yandan, Şirket aleyhine hisse senetlerinin satışı sürecinde bazı bilgilerin gizlendiği iddiası ile yatırımcıların uğramış olduğu zararın faizi ile beraber tazmini amacıyla 972.761 TL (2009: 972.761 TL) tutarında, bir bayi ile olan bir alacak davası nedeniyle ise 259.342 TL tutarında (2009: 259.342 TL) dava açılmıştır. Yatırımcıların açmış oldukları davaların 450.745 TL tutarındaki kısmı 4 Mayıs 2009 itibariyle, geriye kalan 522.016 TL tutarındaki kısmı ise 12 Haziran 2009 itibariyle Şirket lehine sonuçlanmıştır. Karar yatırımcılar tarafından temyiz edilmiş olup, Yargıtay kararı beklenmektedir. Şirket yönetimi ve hukuk müşaviri adı geçen davaların içeriklerinden ve benzer içtihatlardan dolayı Şirket lehine sonuçlanacağı kanaatinde olduklarından ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

VIKING KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

d) Taahhütler:

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in satış taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: 47.683 TL). Ayrıca, 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in hammadde alımlarına ilişkin alım taahhütleri toplamı 1.368.071 ABD Doları karşılığı toplam 1.985.344 TL'dir (31 Aralık 2009: 1.272.579 ABD Doları, 73.642 Euro ve 4.855.437 TL karşılığı toplam 6.939.646 TL).

DİPNOT 16 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yönetim planları:

Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 8.740.180 TL tutarında aşmış, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemi itibarıyla net dönem zararı ve 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar zararları sırasıyla 7.922.926 TL ve 35.733.231 TL olarak gerçekleşmiştir. Bunlara istinaden Şirket yönetimi bir plan oluşturmuş durumdadır. Buna göre:

i. Şirket üretim maliyetlerini iyileştirmeye yönelik çalışmalara 2009 yılında olduğu gibi 2010 yılında da devam edecektir. 2009 yılında yapılan ve sonuçlandırılan 6 Sigma projelerine 2010 yılında yeni 6 Sigma projeleri ile devam edilecektir. 2009 yılında pazarlama giderlerinde gerçekleştirilen önemli ölçüdeki tasarruf 2010 yılında da devam ettirilecek olup, karlı noktalardaki satış aktivitelerine devam edilecektir. Bunun sonucu olarak gerek satış ve pazarlama departmanlarında, gerekse üretim departmanlarında insan kaynağının verimli kullanılmasına devam edilecektir. Bunun yanı sıra, ihracatta etkin tahsilat sistemine önem verilerek peşin satışlara ağırlık verilmesi de planlanmaktadır. Tüm bu çalışmaların sonucunda, Şirket'in önümüzdeki dönemlerde operasyonlarında daha da karlı bir duruma gelmesi hedeflenmektedir.

ii. 2009 yılında satış stratejisi yeniden gözden geçirilmiş ve karlılığı yüksek noktalar üzerine odaklanılmıştır. Düşük kar marjlı ürünlerin yerine, karlı ürünler desteklenmiş, hasılat ve karlılık artırılmıştır. 2010 yılında bu politikanın yanı sıra karlı noktalara satışlara öncelik verilecektir. Bu uygulamalar neticesinde düşük kar marjı ile satışı gerçekleştirilen peçete ürünleri, toplam ürün portföyü içerisinde ciddi oranda azaltılmıştır.

iii. Risk ve teminat yapıları dikkate alındığında bayilerin rehabilitasyonu ilk 2009 yılı içerisinde tamamlanmış olup, ilerideki dönemlerde de Şirket ürünlerinin daha iyi noktalara getirebilecek bayilerle çalışmaya devam edilecek olup gerekli bayi revizasyonları gerçekleştirilecektir.

Şirket 2009 yılında çok karlı olmayan bazı kanal ve noktalardan çıkma kararı almış ve bunu başarıyla yerine getirmek suretiyle pazarlama giderlerinde ciddi bir tasarruf sağlanmıştır. 2010 yılında bayilere yönelik izlenen politika devam ettirilecektir.

v. Temizlik kağıtları sektöründe mürekkep giderme tesisi olan tek firma olarak rakiplere oranla maliyet avantajı sağlayan bu tesisi 2010 yılında daha aktif kullanmak suretiyle gerek yurt içinde gerekse de ihracatta önceki yıla nazaran satış artışı beklenmektedir. Mürekkep giderme tesisinde kullanılan atık kağıt maliyetleri dikkate alındığında selüloz kullanımına kıyasla daha uygun maliyetlerde olması sebebiyle bu maliyet avantajını yaratan ürünlerdeki satış artışına önem verilecektir.

VIKING KAĞIT VE SELÜLOZ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 VE 2009 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

vi. Operasyonel Maliyet İyileştirme ve Yalın 6 Sigma kapsamı çerçevesinde üretimde sürekli iyileştirmeler yapılmakta ve yapılan bu çalışmalar neticesinde girdi maliyetlerinin artması karşısında üretim maliyetlerinin azaltılması planlanmaktadır.

vii. Tuvalet kağıdı, havlu ve peçete ürünlerinin özel ürün şeklinde tedariki hususunda anlaşmalarla kapasitenin daha etkin ve daha verimli kullanılması sağlanacaktır. Benzer bir yapıda ihracat kanalında da özel ürün yapılmasına başlanılmış olup 2010 yılında da özel ürün faaliyetlerine devam edilmesi planlanmıştır.

viii. 2008 yılı içerisinde enerji verimliliği kapsamında, T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 18/04/2007 tarih ve 5627 sayılı Enerji Verimliliği Kanunu ile başlatılan "Gönüllü Anlaşmalar yoluyla Türk Sanayiinde Enerji Verimliliğinin Arttırılması" uygulamalarında pilot tesis olarak yer almış ve 2009 Ocak ayında 3 yıl içerisinde enerji yoğunluğunu %11 azaltmak üzere başvurusunu tamamlamıştır. Yapılan incelemeler sonunda başvurusu olumlu bulunmuş ve Ocak 2010 tarihinden itibaren 3 yıllık anlaşma kapsamına alınmıştır.

ix. 2009 yılında yaptırılan ve tüketici ihtiyaç ve beklentilerini öğrenmeye yönelik olan araştırma sonuçlarına göre marka yapılandırılmasının gözden geçirilmesine karar verilmiştir. Buna göre, tüketicinin algılamadığı ve/veya algılamakta zorlandığı marka yapılandırılmasının sadeleştirilmesi çalışmaları hızlandırılmıştır. Lily şemsiye markası altında pazara sunulan segmentler detayli olarak incelenmiş, tüketicinin ürünleri kendi zihninde nasıl konumladığı anlaşılmıştır. Bu doğrultuda yapılan çalışmalarda, Lily markasının ana marka olması suretiyle markalamada bir takım değişikliklere gidilecek, marka iyileştirmenin yanı sıra ürün iyileştirmeleri de hayata geçirilecektir.

x. 2010 yılı satış uygulama sisteminde köklü değişikliklerin yapılacağı bir yıl olacaktır. Dağıtım amacıyla, halihazırda, bayilerin kullanıldığı sistemde, bayilerin dağıtım yaptığı kanalların da disipline edilmesi amaçlanmıştır. Buna göre, bayilerimizin dağıtım yaptığı kanallar ciro bazında sınıflandırılmış, böylelikle hem pazarın hem de bayi dağıtımımızın çok daha iyi anlaşılması hedeflenmiştir. 2010 yılının ikinci yarısında metropol bayilerinde geçilmesi planlanan SAP sistemi ile birlikte uygulama daha işlevsel hale gelecek, böylelikle hem bayi stokları hem de satışları merkezden kontrol ve müdahale edilebilir duruma gelecektir. İskontolar bazında disipline edilen sistemle birlikte raf fiyatlarının her kanalda daha net takip edilebilmesi ve yönetilmesi ile hem markaların istenilen fiyatlarla rafa çıkması, hem de gerektiğinde etkili aksiyonlarla pazarın yönetilmesi amaçlanarak sistemin karlılığının arttırılmasına çalışılacaktır.

DİPNOT 17 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketimiz, Yaşar Holding A.Ş.'nin ihtiyaç halinde şirketimize de kullanılmak üzere Barclays Bank PLC'den sağladığı 5 yıl vadeli 250 milyon USD tutarındaki krediye müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Kredilerin yeniden finansmanı amacıyla alınan söz konusu kredi ile Şirketimizce kefil olunan kredi tutarı 101.059.000 EUR ve 250 milyon USD toplamı kadardır. İşbu kararımızda SPK'nın 09.09.2009 tarih ve 28/780 sayılı ilke kararı dikkate alınmıştır.