

**ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN

HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLAR VE

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ Yönetim Kurulu'na

Giriş

Orma Orman Mahsulleri İntegre Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 31 Aralık 2012 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolar İle İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk finansal tabloların hata ve / veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacı ile gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Orma Orman Mahsulleri İntegre Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususu dikkatinize sunarız:

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihli mali tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:Xİ No:1 "Sermaye Piyasasında Mali Tablo ve Raporlara İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ" çerçevesinde hazırlanmış olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Haziran 2011 tarih ve 17/519 sayılı toplantısında, hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB, Borsa) işlem görmeyen halka açık anonim ortaklıkların finansal yapıları ve halka açıklık yapılarının incelenmesi ve değerlendirilmesi sonucunda diğer şirketlerin yanı sıra Şirket'in paylarının da İMKB tarafından belirlenecek Pazar veya Platformda işlem görmesine ve söz konusu şirketlere ait payların işlem göreceği pazar veya platformun işleyiş esaslarının İMKB tarafından belirlenmesine karar verilmiştir. İMKB'nin konuya ilişkin 'Serbest İşlem Platformu İşleyiş Usul ve Esasları'na ilişkin 386 sayılı Genelgesi 30 Aralık 2011 tarihinde yayımlanmıştır. Bu çerçevede Şirket'in ilişikteki 31 Aralık 2012 tarihli mali tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri :Xİ No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış ve buna göre 31 Aralık 2012 tarihli karşılaştırmalı mali tablolar yeniden düzenlenmiştir. 31 Aralık 2011 tarihli mali tabloların yeniden düzenlemesi sonucu önceki dönem raporlamasına ilişkin oluşan farkların detayı ilişikteki mali tabloların 41 no.lu dipnotunda açıklanmıştır.

İstanbul, 25 Nisan 2013

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi

Gökhan Almacı, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

SAYFA NO

BİLANÇOLAR	1-2
GELİR TABLOLARI	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	4
NAKİT AKIM TABLOLARI	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	
NOT 1 Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	6
NOT 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	7-20
NOT 3 İşletme Birleşmeleri	20
NOT 4 İş Ortaklıkları	20
NOT 5 Bölümlere Göre Raporlama	21
NOT 6 Nakit ve Nakit Benzerleri	21
NOT 7 Finansal Yatırımlar	22
NOT 8 Finansal Borçlar	22-25
NOT 9 Diğer Finansal Yükümlülükler	25
NOT 10 Ticari Alacak ve Borçlar	25-26
NOT 11 Diğer Alacak ve Borçlar	27
NOT 12 Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar	27
NOT 13 Stoklar	27
NOT 14 Canlı Varlıklar	27
NOT 15 Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar ve Hakediş Bedelleri	28
NOT 16 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	28
NOT 17 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	28
NOT 18 Maddi Duran Varlıklar	29-30
NOT 19 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31
NOT 20 Şerefîye	31
NOT 21 Devlet Teşvik ve Yardımları	31
NOT 22 Karşılıklar, Koşullu Varlık Ve Yükümlülükler	32
NOT 23 Taahhütler	33
NOT 24 Çalışanlara Sağlanan Faydalar	34
NOT 25 Emeklilik Planları	34
NOT 26 Diğer Varlık ve Yükümlülükler	35
NOT 27 Özkaynaklar	36
NOT 28 Satışlar ve Satışların maliyeti	37-38
NOT 29 Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri	38-39
NOT 30 Niteliklerine Göre Giderler	39
NOT 31 Diğer Faaliyetlerden Gelir/Giderler	40
NOT 32 Finansal Gelirler	40
NOT 33 Finansal Giderler	40
NOT 34 Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler	41
NOT 35 Vergi Varlık Ve Yükümlülükleri (ertelenmiş varlık ve yükümlülükler dahil)	41-44
NOT 36 Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)	44
NOT 37 İlişkili Taraf Açıklamaları	45-47
NOT 38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	47-54
NOT 39 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)	55
NOT 40 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar	55
NOT 41 Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar	56

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2012 ve 2011 TARİHLERİ İTİBARI İLE BİLANÇOLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2011
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		84.040.017	61.466.893
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	669.808	2.382.420
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Ticari Alacaklar			
— İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	1.144.510	1.698.080
— Diğer Ticari Alacaklar	10	48.387.456	34.223.123
Diğer Alacaklar			
— İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	--	--
— Diğer Alacaklar	11	2.143.688	2.581.098
Stoklar	13	22.339.542	15.427.982
Diğer Dönen Varlıklar	26	9.355.013	5.154.190
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	--	--
Duran Varlıklar		184.446.784	176.741.548
Ticari Alacaklar	10	50.100	--
Diğer Alacaklar	11	35.739	37.140
Finansal Yatırımlar	7	8.774.721	8.774.721
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	1.142.031	1.019.587
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	173.513.745	157.051.015
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	915.672	326.785
Şerefiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	--	389.403
Diğer Duran Varlıklar	26	14.776	9.142.897
TOPLAM VARLIKLAR		268.486.801	238.208.441

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2012 ve 2011 TARİHLERİ İTİBARI İLE BİLANÇOLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2012	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		141.204.708	92.987.993
Finansal Borçlar	8	52.116.459	18.695.775
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar			
— İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	11.777.715	2.473.287
— Diğer Ticari Borçlar	10	43.822.390	52.565.102
Diğer Borçlar			
— İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	37	6.518.542	337.375
— Diğer Borçlar	11	23.157.160	15.316.411
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	3.812.442	3.600.043
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	--	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler		96.397.729	96.819.884
Finansal Borçlar	8	85.947.550	89.462.207
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	3.434.927	2.331.599
Diğer Borçlar	11	16.930	67.720
Borç Karşılıkları	22	--	--
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	6.949.231	4.958.358
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	49.091	--
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR		30.884.364	48.400.564
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	30.884.364	48.400.564
Ödenmiş Sermaye		1.905.120	1.905.120
Sermaye Düzeltmesi Farkları		32.381.968	32.381.968
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi		--	--
Hisse Senetleri İhraç Primleri		--	--
Değer Artış Fonları		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		3.376.956	3.329.979
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)		10.266.758	20.055.747
Net Dönem Karı / (Zararı)		(17.046.438)	(9.272.250)
Ana Ortaklık Dışı Paylar	27	--	--
TOPLAM KAYNAKLAR		268.486.801	238.208.441

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA YILLARA AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2012	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2011
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri	28	114.188.159	104.784.206
Satışların Maliyeti (-)	28	(103.437.238)	(93.346.946)
BRÜT KAR		10.750.921	11.437.260
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(7.085.423)	(7.462.566)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(6.885.697)	(6.382.077)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.356.940	1.168.918
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(8.040.174)	(380.915)
FAALİYET KARI		(9.903.433)	(1.619.380)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/(Zararlarındaki) Paylar	16	122.444	97.845
Finansal Gelirler	32	4.093.932	3.532.632
Finansal Giderler (-)	33	(10.920.887)	(12.812.730)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		(16.607.944)	(10.801.633)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri			
— Dönem Vergi Gideri	35	--	--
— Ertelenmiş Vergi Gelir/ (Gideri)	35	(438.494)	1.529.383
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER NET DÖNEM KAR / (ZARARI)		(17.046.438)	(9.272.250)
Diğer Kapsamlı Gelir			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	27	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(17.046.438)	(9.272.250)
Dönem Kar/ (Zararının) Dağılımı		(17.046.438)	(9.272.250)
Azınlık Payları	27	--	--
Ana Ortaklık Payları		(17.046.438)	(9.272.250)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		(17.046.438)	(9.272.250)
Azınlık Payları		--	--
Ana Ortaklık Payları		(17.046.438)	(9.272.250)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	(0,09)	(0,05)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	(0,09)	(0,05)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

		Ödenmiş	Sermaye	Finansal Varlık	Kardan	Geçmiş Yıllar		Ana Ortaklık	Ana Ortaklık	Özkaynak
	Dipnot	Sermaye	Düzeltilmesi	Değer Artış	Ayrılan	Kar /	Net Dönem Karı	Dışı Paylar	Dışı	Toplamı
		Farkları	Fonları(*)	Yedekler	(Zararları)			Öncesi Toplam	Paylar	
1 Ocak 2012 bakiye		1.905.120	32.381.968	--	3.329.979	20.055.747	(9.272.250)	48.400.564	--	48.400.564
Geçmiş yıllar karlarına transfer	27	--	--	--	--	(9.272.250)	9.272.250	--	--	--
Geçmiş yıllar karlarından transfer		--	--	--	46.977	(46.977)	--	--	--	--
Dağıtılan temettü		--	--	--	--	(469.762)	--	(469.762)	--	(469.762)
Toplam kapsamlı gelir	7-27	--	--	--	--	--	(17.046.438)	(17.046.438)	--	(17.046.438)
31 Aralık 2012 bakiye		1.905.120	32.381.968	--	3.376.956	10.266.758	(17.046.438)	30.884.364	--	30.884.364

		Ödenmiş	Sermaye	Finansal Varlık	Kardan	Geçmiş Yıllar		Ana Ortaklık	Ana Ortaklık	Özkaynak
	Dipnot	Sermaye	Düzeltilmesi	Değer Artış	Ayrılan	Kar /	Net Dönem Karı	Dışı Paylar	Dışı	Toplamı
		Farkları	Fonları(*)	Yedekler	(Zararları)			Öncesi Toplam	Paylar	
1 Ocak 2011 bakiye		1.905.120	32.381.968	--	3.279.422	18.001.888	2.705.246	58.273.644	--	58.273.644
Geçmiş yıllar karlarına transfer	27	--	--	--	--	2.705.246	(2.705.246)	--	--	--
Geçmiş yıllar karlarından transfer		--	--	--	50.557	(50.557)	--	--	--	--
Dağıtılan temettü	27	--	--	--	--	(600.830)	--	(600.830)	--	(600.830)
Toplam kapsamlı gelir	7-27	--	--	--	--	--	(9.272.250)	(9.272.250)	--	(9.272.250)
31 Aralık 2011 bakiye		1.905.120	32.381.968	--	3.329.979	20.055.747	(9.272.250)	48.400.564	--	48.400.564

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
NAKİT AKIM TABLOLARI
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2011
	Dipnot Referansları		
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Net konsolide dönem karı		(17.046.438)	(9.272.250)
<i>Düzeltilmeler</i>			
Amortisman	18, 19, 30	7.368.696	2.437.542
Özkaynak yöntemine göre iştirak geliri	16	(122.444)	(97.845)
Şüpheli alacak karşılığı	10, 29	--	159.546
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim	24	2.129.899	916.071
Ertelenmiş vergi varlık / yükümlülüğündeki değişim	35	438.494	(1.529.383)
Ertelenmiş finansman gelir / gideri, net	10, 35, 37	146.139	232.597
Faiz gideri	33, 30	5.352.223	3.106.426
Faiz geliri	32	(67.057)	(60.902)
Gider ve diğer karşılık tahakkukları		212.399	2.471.526
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		(1.588.089)	(1.636.672)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki değişim	10, 11	(13.928.375)	24.307.138
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim	37	553.570	(1.698.080)
Stoklardaki değişim	13	(6.911.560)	(1.495.557)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	26	(4.200.823)	(2.163.096)
Diğer duran varlıklardaki değişim	26	9.128.121	(9.142.897)
Ticari borçlardaki değişim	10	(7.632.770)	16.429.145
İlişkili taraflara borçlardaki değişim	37	15.485.595	2.727.152
Ödenen kurumlar vergisi		--	(1.302.639)
Diğer yükümlülük ve borçlardaki değişim		7.924.073	12.931.089
Uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim		--	2.227
Ödenen kıdem tazminatı (-)	24	(139.026)	(264.541)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları		(1.309.284)	38.693.269
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Yatırım amaçlı gayrimenkul satın alımları	17	--	--
Maddi varlık satın alımları (-)	18	(23.758.651)	(124.409.871)
Maddi olmayan varlık satın alımları (-)	19	(696.421)	(80.324)
Maddi varlık satışı (+)	18	34.759	--
Maddi olmayan varlık satışı (+)	19	--	--
Finansal varlık satın alımları (-)	7	--	--
İştirakler sermaye artırımını (-)	16	--	(26.250)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akımları		(24.420.313)	(124.516.445)
C. FİNANSAL FAALİYETLERDEKİ NAKİT AKIMLARI			
Faiz ödemeleri (-)	8	(5.352.223)	(3.106.426)
Alınan faizler (+)		(67.057)	(60.902)
Banka kredilerindeki artış		29.906.027	84.769.761
Ödenen Temettü (-)		(469.762)	(600.830)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları		24.016.985	81.001.603
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		(1.712.612)	(4.821.573)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		2.382.420	7.203.993
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		669.808	2.382.420

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ana faaliyet konusu orman ve diğer ağaç ürünleriyle artıklarının integre sanayini kurmak ve işletmek olan Orma Orman Mahsulleri İntegre Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Şirket) 6 Ocak 1970 tarihinde kurulmuş olup, İstanbul'da tescilli bir sermaye şirkettir. Şirket merkezi Vişnezade Mahallesi Prof. Alaeddin Yavaşca Sokak Marmara Apt. No:4 Daire:2 Beşiktaş, İstanbul'dur.

İşletmenin fiili faaliyet konusu, yonga levha ve melamin kaplamalı yonga levha üretimi ve satışlarıdır.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Göl Yatırım Holding A.Ş. (Göl Yatırım)	1.106.400	58,07	1.106.400	58,07
Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Göлтаş Çimento)	288.943	15,17	288.943	15,17
Diğer Ortaklar (*)	509.777	26,76	509.777	26,76
	1.905.120	100,00	1.905.120	100,00

(*) Sermayenin %10'undan daha azına sahip ortakların pay tutarı toplamını göstermektedir.

Ekli finansal tablolarda özkaynak metodunun uygulandığı iştirakler aşağıdaki gibidir;

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
		Nominal Sermayesi	İştirak Oranı (%)	Nominal Sermayesi	İştirak Oranı (%)
Orkav Orman ve Tarım Hammadde Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Orkav)	Orman ürünleri üretimi ve satışı	500.000	25,00	500.000	25,00

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Orkav'ın henüz ödenmemiş sermaye taahhüdü bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in yıl içinde çalışan personelinin ortalama sayısı sırasıyla 290 ve 272 kişidir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket muhasebe kayıtlarını, Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) yayımladığı ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na kote şirketler için geçerli olan Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (TL) bazında hazırlamaktadır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete 'de yayınlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. Tebliğ'in 5. Maddesine göre işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5.maddesinin uygulanmasında, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket finansal sonuçlarını UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde resmi gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda bahsedilen 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlanmış finansal tabloları 25 Nisan 2013 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mali tabloları ve ekli finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisi vardır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilanço, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilanço, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi TL'dir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK'nın varolan verilere dayanarak ileride bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin nominal değerleriyle taşınmasıyla hesaplanmıştır.

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket'in uygulanan muhasebe politikalarında 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla değişiklik bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Söz konusu standartlar ve yorumların Şirket'in performansına ve finansal durumuna etkisi olup olmadığı ilgili paragraflarda belirtilmiştir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

(a) Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(b) Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(c) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Şirket tarafından benimsenerek finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin olarak güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır.

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlıkların transferi

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

UFRS 7'ye yapılan bu değişiklikler Şirket'in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK, UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar — Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar’da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Şirket’in diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması vermesi söz konusu olacaktır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13’un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Konsolidasyon Esasları

İştirakler

Şirketin finansal ve operasyonel faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olduğu fakat herhangi bir kontrole sahip olmadığı iştirakler, bu etkilerin başladığı tarih ile etkilerin bitiş tarihi arasında özsermaye esasına göre muhasebeleştirilir. Şirket'in direkt veya dolaylı olarak % 20 ila % 50 arasında iştirak ettiği ve 1 no'lu bilanço dipnotunda detayı verilen şirketlerin finansal tabloları özkaynak yöntemine göre konsolidasyona tabi tutulmuştur. Özkaynak yönteminde iştirak net varlık tutarıyla bilançoda gösterilmiş ve faaliyeti sonucunda ortaya çıkan Şirket payı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Özkaynak Konsolidasyon Yöntemi:

- Bir grubun iştirakteki çıkarı, o iştirakte ana ortaklık ve diğer bağlı ortaklıklarının payının toplamıdır. Özkaynak yönteminin uygulanmasında, ilgili iştirakte bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi teşebbüsün payı ihmal edilir. Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilecek iştiraklerin iştiraki, bağlı ortaklığı veya müşterek yönetime tabi teşebbüsünün varlığı halinde, iştirakteki net varlık, kar veya zarar olarak iştirakin konsolide bilançosundaki tutarlar dikkate alınır. Bu şekilde işleme tabi tutulan iştiraklerde, ilgili iştirakin iştiraki, bağlı ortaklığı ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü tarafından uygulanan farklı muhasebe politikalarının etkileri giderilir.
- Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştiraklerle ilgili olarak, iştirak eden ortaklığın iştirakin zararındaki payının, iştirakteki adi payla temsil edilen yatırım tutarını aşan kısmı, iştirak eden ortaklığın iştirakteki haklarının diğer bileşenlerinden tasfiyeden pay alma önceliği dikkate alınarak indirilir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla;

Şirket'in Antalya Serbest Bölgesi'ndeki şubesinin kayıtları ayrı tutulmaktadır. İlişikteki 31 Aralık 2011 tarihli mali tablolar Serbest Bölge şubesinin mali tablolarının Şirket mali tablolarıyla konsolide edilmesi suretiyle hazırlanmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aktif toplamı 173.492 TL olan Serbest Bölge şubesinin 2011 yılı hasılatı 2.287.026 TL olarak gerçekleşmiş ve tümü Şirket'e hammadde satışından kaynaklanmaktadır. Serbest Bölge hammadde satışlarını ortalama %7,69 kar oranı ile gerçekleştirmiştir. Konsolidasyon aşamasında ilgili stok hesapları üzerindeki kar etkisi yukarıda belirtilen kar marjları dikkate alınarak silinmiştir.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

Hasılat

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağı muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı finansal tablolara alınmaktadır.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, vadeli olarak gerçekleştirilen satışlarda, satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; satış bedelinin nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır. Satış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak finansal tablolara alınır.

Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Nakit ve Nakit Benzerleri

UMS/UFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır.

Ticari ve Diğer Alacaklar

Ticari alacaklar fatura edilmiş tutarları ile kayıtlara alınmakta ve efektif faiz oranı metoduyla indirgenmiş net değeri ile ve varsa şüpheli alacak karşılığı düşüldükten sonra taşınmaktadır. Ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler efektif faiz oranı metoduyla reeskonta tabi tutularak indirgenmiş değerleri ile taşınır. Şüpheli alacak karşılığı gider olarak kayıtlara yansıtılmaktadır. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır.

Stoklar

İşin normal akışı içinde satılmak için elde tutulan, satılmak üzere üretilmekte olan ya da üretim sürecinde ya da hizmet sunumunda kullanılacak madde ve malzemeler şeklinde bulunan varlıkların gösterildiği kalemdir. Verilen sipariş avansları ilgili stok muhasebeleştirilinceye kadar diğer dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Stoklar, maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direkt işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

Stoklar Şirket'in maliyet hesaplama yöntemi olan "Aylık Ağırlıklı Ortalama Maliyet" yöntemiyle uyumlu olarak hesaplanmış olup hammadde, malzeme, işçilik ve genel giderlerin uygun bir payını kapsamaktadır.

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stoklar finansal tablolarda, kullanımları veya satış sonucu elde edilmesi beklenen tutardan daha yüksek bir bedelle izlenemez. Maliyetlerin kullanım veya satış sonucu elde edilecek tutardan yüksek olması durumunda, stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

Vadeli stok alımları için, söz konusu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına indirgenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyat arasındaki fark, ilgili dönem boyunca faiz gideri olarak finansal tablolara alınmaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortisman tabi varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri	% 2,00 - %20,00
Binalar	% 2,00 - %12,50
Tesis Makine ve Cihazlar	% 2,00 - %25,00
Taşıt Araç ve Gereçleri	% 4,00 - %50,00
Döşeme ve Demirbaşlar	% 3,33 - %50,00

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır.

Maddi duran varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, borçlanma dönemi boyunca faiz gideri olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Yeni bir faaliyet açma maliyetleri, reklam maliyetleri de dahil yeni ürün ya da hizmet sunma maliyetleri, elemanların eğitim maliyeti de dahil yeni bir yerde veya yeni bir müşteri kesimiyle iş yapma maliyetleri, genel yönetim maliyetleri gibi maliyetler, maddi varlığın alış fiyatına dahil olmadıklarından ve varlığı, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli pozisyona ve işler duruma getirmek için katlanılmadıklarından, varlıkla doğrudan ilişkilendirilemez, dolayısıyla elde etme maliyetine dahil edilmemektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, eğitim faaliyetlerine ilişkin harcamalar, reklam ve promosyon faaliyetlerine ilişkin harcamalar, kısmen veya tamamen yeniden organizasyona ilişkin harcamalar ve maddi varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar itfa ve tükenme payı ve varsa kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki net değeri ile ifade edilmişlerdir. İtfa ve tükenme payı, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi olmayan duran varlıklar kullanım sürelerine göre 4 - 50 yıl içinde itfa edilmektedir.

Maddi olmayan varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, borçlanma dönemi boyunca faiz gideri olarak finansal tablolara alınmaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanı tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

Borçlanma Maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki makul değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir. Ancak doğrudan ilgili varlığın satın alımı ve inşası ile ilgili olan finansman maliyeti alınan varlığın özellikli varlık olması durumunda Uluslararası Muhasebe Standardı 23 ("UMS 23"), Borçlanma Maliyetleri'nde yer alan yöntem uyarınca ilgili varlığın kullanıma veya satışa hazır hale gelmesinden önceki dönemlerde söz konusu varlığın maliyet bedeli olarak muhasebeleştirilir.

Finansal Araçlar

Sınıflandırma

Şirket'in finansal varlıkları nakit ve nakit benzeri varlıklar ile ticari alacaklardan ve diğer şirketlerdeki yatırımları ifade eden hisse senetlerinden oluşmaktadır. Şirket'in finansal borçları ticari borçlar ile faizli borçlarını içermektedir. İşletme kaynaklı alacaklar, Şirket'in ticari alacaklarından ve ilişkili şirketlerden alacaklardan oluşmaktadır. Banka kredileri ve ticari borçlar ise finansal borçlar olarak sınıflanmıştır. Ayrıca, Şirket'in diğer şirketlerdeki yatırımlarını ifade eden finansal varlıkları ise "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" olarak cari olmayan varlıklar kısmında sınıflandırılmıştır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Finansal Araçlar (devamı)

Muhasebeleştirme

Finansal varlıklar Şirket'a transfer edildikleri gün, borçlar ise Şirket'tan transfer edildikleri gün muhasebeleştirilirler.

Değerleme

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa finansal tablolara alınırken maliyeti üzerinden değerlendirilir. Bu maliyet, verilen (bir varlık olması durumunda) veya alınan (bir yükümlülük olması durumunda) bedelin makul değeridir. Makul değer, finansal varlık ve yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleştirilecek bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Elde etme veya ihraçla doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri, finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

Tüm ticari finansal araçlar ve makul değerli finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senetleri kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri üzerinden değerlendirilir. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardaki makul değer değişiklikleri Özkaynak içinde "Değer Artış Fonu" hesabına kaydedilmektedir. Ancak, teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören bir fiyatı bulunmayan ve makul değeri güvenilir bir şekilde tespit edilemeyen finansal araçlar maliyet değerleri üzerine işlem maliyetleri ve bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık göz önüne alınarak değerlendirilir.

Sabit bir vadesi olmayan ticari finansal varlıklar ve borçlar elde etme maliyeti üzerinden değerlendirilir. Sabit bir vadesi olan ticari olmayan finansal borçlar, işletme kaynaklı alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık düşüldükten sonra etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskonto maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk işlem maliyetleri dahil olmak üzere primler ve indirimler de ilgili enstrümanın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskonto tabi tutulur.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Makul değer ile değerlendirme prensipleri

Finansal varlıklar ve borçlar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, satışta veya benzeri elden çıkarma durumlarında oluşabilecek işlem maliyetleri dikkate alınmaksızın makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Ancak, aktif bir pazarda kote edilmiş bir piyasa fiyatı yoksa, makul değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur.

İskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanıldığında, tahmini nakit akımları Şirket yönetiminin en iyi tahminlerine dayanmakta ve kullanılan iskonto oranı da bilanço tarihindeki benzer vadeler ve koşullara sahip bir enstrüman için geçerli olan piyasa oranına dayanmaktadır. Fiyatlandırma modellerinde ise bilanço tarihinde geçerli olan piyasa verileri ölçü olarak kullanılır.

Aktif bir piyasada işlem gören finansal varlıkların değerlemesinde;

- Elde bulundurulmuş bir varlık veya ihraç edilecek bir borç için uygun piyasa fiyat kotasyonunun bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri iken, elde bulundurulmuş bir borç veya elde edilecek bir varlık için bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi satış emri olduğu;
- Güncel en iyi alış ve en iyi satış emirlerinin bulunmaması durumunda; işlem tarihi ile bilanço tarihi arasında ekonomik koşullarda önemli bir değişiklik olmadığı sürece, en yakın zamanlı gerçekleşen işlemin fiyatının cari makul değere ilişkin bir kanıt oluşturacağı hususları dikkate alınmaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal araçların makul değeri

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabilmesi tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı makul değeri en iyi biçimde yansıtır. Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınır ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir.

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Uzun vadeli borçların da ilgili dönem faizlerinin tahakkuk edilmiş olması dolayısıyla makul değeri ifade ettiği kabul edilmektedir.

Finansal borçlar, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderleri bugünkü piyasa değerlerine getiren ve gereken durumlarda yükümlülüğe özel riskleri de içeren vergi öncesi bir iskonto oranıyla indirgenmiş değeriyle yansıtılmaktadır. İndirgenmenin kullanıldığı durumlarda, karşılıklardaki zaman farkından kaynaklanan artış faiz gideri olarak kayıtlara alınmaktadır. Karşılık olarak finansal tablolara alınması gerekli tutarın belirlenmesinde, bilanço tarihi itibarıyla mevcut yükümlülüğün ifa edilmesi için gerekli harcama tutarının en gerçekçi tahmini esas alınır. Bu tahmin yapılırken mevcut tüm riskler ve belirsizlikler göz önünde bulundurulmalıdır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'te bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak izlenir. Bu şekilde aktifte izlenen varlıkların amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorte edilir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

Operasyonel Kiralama

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Operasyonel kira ödemeleri gelir tablosunda kira süresi boyunca doğrusal olarak gider kaydedilmektedir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

İlişkili Taraflar

Şirketin ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Konuları gereği ayrı kalemlerde takip edilen alacak ve borçların, ilişkili taraflarla ilgili olanlarının yanı sıra, ilişkili taraflarla dönem içinde gerçekleştirilen işlemler ve kilit yönetici personele sağlanan faydalar kategorileri itibarıyla dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır.

Durdurulan Faaliyetler

İşletmelerin, durdurulan faaliyetle doğrudan ilişkilendirilebilen varlıklarının hemen hemen bütününe ilişkin bağlayıcı bir satış sözleşmesine taraf olması ya da yönetim kurulu veya benzer nitelikteki yönetim organının durdurma ile ilgili olarak ayrıntılı ve resmi bir planı onaylaması veya söz konusu planla ilgili duyuru yapması halinde kamuya açıklama yapılır. Durdurulan faaliyetlerin finansal tablolara alınma ve değerlendirme prensipleri konusunda varlıklarda değer düşüklüğü, karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler, maddi varlıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki ilgili hükümlere uyulur.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin SPK tebliğleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi varlığı, geçmiş yıl zararları üzerinden hesaplananlar da dahil gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Emeklilik Planları

Şirket'in emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile vadesi 3 ay veya daha kısa olan menkul kıymetleri içermektedir.

Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 24'te yer almaktadır.
- Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları Not 10'da sunulmaktadır.
- Şirket yönetimi özellikle bina ve makina ekipmanların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur (Not 18 ve 19).
- Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 22'de yer almaktadır.
- Şirket'in teşvik kapsamında gerçekleştirmiş olduğu yatırıma ilişkin 16 Temmuz 2009 tarih ve 27290 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 2009/15199 sayılı Bakanlar Kurulu Kararnamesi ile yürürlüğe konulan Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar'a istinaden bu yatırımında elde edeceği karların kurumlar vergisi açısından vergilendirilmesi hususunda faydalanabileceği vergi avantajı bulunmaktadır. Şirket Yönetimi, Şirket'in teşvikten faydalanmaya başlayacağı dönemin tam olarak öngörülememesi nedeniyle doğacak teşvikli vergi aktifini mali tablolara yansıtmamıştır. Bahsi geçen avantaja ilişkin açıklamalar Not 21'de yer almaktadır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla işletme birleşmeleri kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla iş ortaklıkları kapsamında herhangi bir ortaklığı bulunmamaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in başlıca faaliyet konusu yonga levha ve melamin kaplamalı yonga levha üretimi ve satışlarıdır. Şirket yönetimi, Şirket faaliyetlerini ana ürün grubu bazında ve yurt içi ve yurt dışı faaliyetler olarak takip etmektedir. Öte yandan, her bir ana ürün grubunda yer alan ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, satış kanalları ile birlikte müşteri ihtiyaçları ve müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması, Şirket'in faaliyetlerini etkileyen mevzuatın aynı olmaları nedeniyle, finansal bilgiler ürünler bazında bölümlere göre raporlanmamıştır.

2012 ve 2011 yılları için yurtdışı satış tutarlarının ülke bazında detayı aşağıdaki gibidir:

Ülkelere göre yurt dışı satışlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Türkmenistan	5.239.004	3.928.892
Bulgaristan	5.120.222	4.937.555
Gürcistan	2.222.419	2.769.158
Azerbaycan	2.123.457	2.420.023
Irak	1.543.622	3.482.268
Kıbrıs	1.233.982	1.463.550
Kenya	783.493	802.331
İran	743.756	2.503.965
Diğer	1.733.671	2.206.371
	20.743.626	24.514.113

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	TL Karşılığı	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	3.079	1.392
Çekler	531.849	2.246.329
Bankalar		
— Vadesiz Mevduat – TL	116.515	129.320
— Vadesiz Mevduat – AVRO	690	892
— Vadesiz Mevduat – ABD Doları	--	334
Satılmaya hazır finansal varlıklar	17.675	4.153
	669.808	2.382.420

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadeli veya bloke mevduatı bulunmamaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla;

İştirakler	İştirak Oranı	İştirak Tutarı	Dönem Karı veya (Zararı)	Net Dönem Karı veya (Zararı)	Dönemi	Bağımsız Denetim	Görüş Cinsi
Göлтаş Enerji	%7,34	8.249.721	31.506.922	25.117.156	31.12.2012	Tabii ⁽²⁾	- ⁽²⁾
Enat	%10,00	525.000	(16.984)	(16.984)	31.12.2012	Tabi Değil ⁽¹⁾	-
		8.774.721					

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla;

İştirakler	İştirak Oranı	İştirak Tutarı	Dönem Karı veya (Zararı)	Net Dönem Karı veya (Zararı)	Dönemi	Bağımsız Denetim	Görüş Cinsi
Göлтаş Enerji	%7,34	8.249.721	(7.129.362)	(7.129.362)	31.12.2011	Tabii ⁽²⁾	- ⁽²⁾
Enat	%10,00	525.000	(17.311)	(17.311)	31.12.2011	Tabi Değil ⁽¹⁾	-
		8.774.721					

(1) SPK düzenlemelerine tabi olmadığı için brüt ve net dönem kar tutarları Vergi Usul Kanunu kapsamında hazırlanmış olan mali tablolardan alınmıştır.

(2) Bir grup şirketi olan Göлтаş Enerji'nin mali tabloları Göлтаş Çimento A.Ş.'nin konsolidasyonuna dahil edilmekte olup, bu amaçla denetlenmiştir ve ayrı bir denetçi görüşü bulunmamaktadır.

8. FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal borç detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Banka Kredileri	51.011.320	18.160.764
Kredi Kartı Borçları	1.105.139	535.011
Uzun Vadeli Banka Kredileri	85.245.094	89.462.207
Finansal Kiralama Borçları	702.456	--
Toplam	138.064.009	108.157.982

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (DEVAMI)

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012				
Banka Adı	Orijinal para birimi	Yıllık faiz oranı %	Kısa vadeli TL karşılığı	Uzun vadeli TL karşılığı
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	1.961.483	9.969.159
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	1.574.057	7.535.227
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	1.467.980	6.906.717
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	1.029.199	4.772.582
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	1.029.868	4.764.759
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	1.030.271	4.762.638
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	617.702	2.853.125
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	658.856	3.042.647
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	535.822	2.472.121
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	824.226	3.800.236
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	354.576	1.633.903
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	718.009	3.304.232
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	396.127	1.822.603
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	181.701	834.664
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	578.398	2.655.412
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	124.100	568.596
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	372.434	1.704.751
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	385.065	1.757.907
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	428.894	1.962.965
Akbank	Avro	EuroLIBOR+5,00	4.120.597	3.669.823
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	176.385	802.181
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	1.515.567	6.900.182
Akbank	Avro	EuroLIBOR+4,25	1.447.161	6.739.721
Akbank	TL	9,00	13.585	--
Akbank	TL	9,00	13.585	--
Akbank	TL	9,00	13.585	--
Akbank	TL	9,00	13.585	--
Akbank	TL	9,00	13.585	--
Akbank	TL	9,00	13.585	--
Akbank	TL	9,00	13.585	--
Akbank	TL	9,00	15.048	--
Garanti	TL	12,30	2.293	--
Garanti	Avro	12,85	115.119	8.943
YapıKredi	Avro	Rotatif	4.712.807	--
YapıKredi	Avro	Rotatif	988.221	--
Garanti	Avro	Rotatif	--	--
YapıKredi	Avro	Rotatif	1.646.190	--
Akbank	USD	Rotatif	3.565.200	--
Garanti	USD	Rotatif	223.923	--
Garanti	TL	Rotatif	338.607	--
Akbank	TL	Rotatif	498.755	--
TEB	TL	Rotatif	3.998.493	--
Garanti	TL	Rotatif	4.100.300	--
YapıKredi	TL	Rotatif	570.000	--
Akbank	TL	Rotatif	6.993.700	--
Garanti	Avro	7,22	90.487	--
Garanti	Avro	6,20	235.170	--
Garanti	Avro	6,20	1.293.434	--
			51.011.320	85.245.094

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (DEVAMI)

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011				
Banka Adı	Orijinal para birimi	Yıllık faiz oranı %	Kısa vadeli TL karşılığı	Uzun vadeli TL karşılığı
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	1.038.417	11.909.124
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	833.961	9.092.106
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	777.757	8.329.613
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	545.321	5.754.061
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	545.638	5.743.821
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	563.428	5.604.919
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	337.919	3.360.525
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	349.022	3.667.071
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	283.855	2.979.502
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	436.617	4.579.856
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	187.831	1.969.091
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	380.356	3.981.963
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	209.840	2.196.390
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	96.251	1.005.777
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	306.391	3.199.779
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	65.739	685.128
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	197.283	2.054.032
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	203.954	2.117.695
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 5,00	227.118	2.364.246
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	2.157.348	7.690.224
Akbank	Avro	Euro LIBOR + 4,25	93.325	965.048
Garanti	Avro	12,85	119.593	113.400
Garanti	TL	10,96	11.999	--
Garanti	TL	10,96	8.010	--
Garanti	TL	12,30	8.010	--
Garanti	TL	16,88	38.032	--
Garanti	TL	21,29	2.612	--
Akbank	TL	9,00	13.582	12.362
Akbank	TL	9,00	13.582	12.362
Akbank	TL	9,00	13.582	12.362
Akbank	TL	9,00	13.582	12.362
Akbank	TL	9,00	13.582	12.362
Akbank	TL	9,00	13.582	12.362
Akbank	TL	9,00	14.508	12.302
Akbank	TL	9,00	13.582	12.362
Yapı Kredi	Avro	9,00	855.330	--
Yapı Kredi	Avro	9,00	1.909.350	--
Yapı Kredi	Avro	9,00	1.256.958	--
Yapı Kredi	Avro	9,00	911.150	--
Garanti	TL	9,00	350.000	--
Akbank	TL	9,00	962.767	--
Akbank	TL	9,00	700.000	--
Akbank	TL	9,00	1.080.000	--
			18.160.764	89.462.207

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR (DEVAMI)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanmış olduğu banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	Anapara
Birinci yılda ödenecekler	51.011.320
İkinci yılda ödenecekler	19.598.109
Üçüncü yılda ödenecekler	14.531.279
Dördüncü yılda ödenecekler	13.235.919
Beşinci ve sonraki yıllarda ödenecekler	37.879.787
	136.256.414

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanmış olduğu banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir

	Anapara
Birinci yılda ödenecekler	18.160.764
İkinci yılda ödenecekler	18.643.901
Üçüncü yılda ödenecekler	16.760.914
Dördüncü yılda ödenecekler	11.972.620
Beşinci ve sonraki yıllarda ödenecekler	42.084.772
	107.622.971

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari Alacaklar	14.195.321	6.652.362
Alacak Senetleri	35.078.100	28.497.650
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(187.296)	(380.973)
Eksi: Ertelenmiş finansman gelirleri	(698.669)	(545.916)
	48.387.456	34.223.123

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hâsılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Şirket satışlarını büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve satış bedelinin makul değeri, alacakların kalan vade üzerinden bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde TL için ortalama % 6,20 (31 Aralık 2011- TL için % 9,75) ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranları kullanılmıştır. Alacak bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, vade farkı gideri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 50.100 TL tutarındaki cari olmayan ticari alacakları vadesi bir yıldan uzun alacak senetlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari alacakların tahsil süresi sırasıyla ortalama 137 gün ve 145 gündür.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir:

		TL Karşılığı	
	Döviz cinsi	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alınan teminat çekleri	TL	3.593.005	4.413.646
	AVRO	398.613	--
	ABD Doları	267.390	--
Alınan teminat senetleri	TL	330.500	130.500
	AVRO	47.034	48.876
Alınan teminat mektupları	TL	100.000	5.434.842
		4.736.542	10.027.864

Şirket sorunlu hale gelen ticari alacakları için müşteri bazında şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Karşılık tutarları, ilgili müşterilerin geri ödeme yapamayacağı veya söz konusu alacaklar için alınmış olan teminatların değerinin gerçekleştirilemeyeceği düşünülen alacakları kapsar. Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı - 1 Ocak	380.973	221.427
Yıl içindeki artış (Not 29)	--	159.546
Yıl içinde yapılan tahsilatlar (-) (Not 31)	(193.677)	--
Dönem sonu 31 Aralık	187.296	380.973

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satıcılar	36.637.321	46.549.858
Borç Senetleri	7.246.089	6.069.650
Eksi: Ertelenmiş finansman giderleri	(61.020)	(54.406)
	43.822.390	52.565.102

Alımlar karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin ödendiği durumlarda, maliyet söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Şirket alımlarını büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve alış bedelinin makul değeri, borçların kalan vade üzerinden bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Borçların bugünkü değerinin belirlenmesinde TL için ortalama olarak devlet iç borçlanma senedi oranı % 6,20 (31 Aralık 2011 - TL için % 9,75) ilgili mal veya hizmetin peşin alış fiyatına indirgeyen faiz oranları kullanılmıştır. Alış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in borçlarını ödeme vadesi sırasıyla ortalama 59 ve 58 gündür.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli borçları sırasıyla 3.434.927 TL ve 2.331.599 TL'dir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Alacaklar

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vergi dairesinden alacaklar	2.076.909	2.547.574
Verilen depozito ve teminatlar	66.779	33.524
	2.143.688	2.581.098

Diğer Uzun Vadeli Alacaklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in sırasıyla 35.739 TL ve 37.140 TL tutarındaki diğer uzun vadeli alacakları verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Diğer Kısa Vadeli Borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alınan avanslar	20.089.921	12.030.532
Ödenecek vergi ve fonlar	2.096.019	1.224.441
Personele borçlar	513.643	917.417
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	308.822	619.125
Vadesi geçmiş ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler	50.790	50.790
Diğer kısa vadeli borçlar (*)	97.965	474.106
	23.157.160	15.316.411

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 97.965 TL tutarındaki diğer kısa vadeli borçlar personel ikramiye karşılığından, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 474.106 TL tutarındaki diğer kısa vadeli borçlar ise elektrik gider karşılığından oluşmaktadır.

Diğer Uzun Vadeli Borçlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sırasıyla 16.930 TL ve 67.720 TL tutarındaki diğer uzun vadeli borçlar, geçmişten gelen vergi borçlarının yapılandırılmasına ilişkin tutarın uzun vadeli kısımlarıdır.

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Finans sektörü Şirket'in faaliyet konusu kapsamı dışındadır.

13. STOKLAR

Şirket'in stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	14.947.792	9.465.985
Yarı mamuller	97.443	142.515
Mamuller	7.526.875	5.732.802
Diğer stoklar	155.562	167.470
Değer düşüklüğü karşılığı (-) (Not 30)	(388.130)	(80.790)
	22.339.542	15.427.982

14. CANLI VARLIKLAR

Canlı varlıklar Şirket'in faaliyet konusu kapsamı dışındadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Şirket'in faaliyet konusu gereği inşaat sözleşmelerine ilişkin hükümler kapsamında değerlendirilebilecek herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir;

İştirakler	İştirak Oranı %	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Orkav	25,00	1.142.031	1.019.587
		1.142.031	1.019.587

İştiraklerin yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı - 1 Ocak	1.019.587	921.742
Orkav karından / zararından alınan pay	122.444	97.845
Dönem sonu	1.142.031	1.019.587

Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yukarıdaki iştirake ilişkin varlık, yükümlülük, özkaynak, hasılat ve kar zarar bilgileri aşağıda belirtilmiştir;

Orkav					
	Aktif toplamı	Yükümlülük Toplamı	Özkaynak	Hasılat	Dönem Karı
31 Aralık 2012	7.643.571	3.075.451	4.568.120	4.126.348	489.775
31 Aralık 2011	6.589.386	2.511.041	4.078.345	3.603.259	391.379

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Orkav'a ilişkin ertelenmiş vergi borcu muhasebeleştirilmemiş geçici farklar bulunmamaktadır. Ayrıca söz konusu şirketler bakımından vergisel muafiyetler, istisnalar vb. sebeplerle geçici farkların doğmuyor olması durumu da söz konusu değildir.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

MALİYET					
	1 Ocak 2012 Bakiyesi	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2012 Bakiyesi
Arazi ve arsalar	1.556.363	--	--	--	1.556.363
Yer altı ve yerüstü düzenleri	3.534.122	49.200	--	--	3.583.322
Binalar	19.444.951	--	--	11.592.366	31.037.317
Tesis, makine ve cihazlar	44.236.843	44.889	--	146.937.390	191.219.122
Taşıtlar	3.385.948	171.971	(61.759)	--	3.496.160
Demirbaşlar	4.465.372	90.458	--	--	4.555.830
Yapılmakta olan yatırımlar	135.198.258	23.402.133	--	(158.529.756)	70.635
	211.821.857	23.758.651	(61.759)	--	235.518.749
BİRİKMİŞ AMORTİSMAN					
	1 Ocak 2012 Bakiyesi	Dönem Gideri	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2012 Bakiyesi
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(2.522.458)	(123.637)	--	--	(2.646.095)
Binalar	(7.266.021)	(482.945)	--	--	(7.748.966)
Tesis, makine ve cihazlar	(38.407.412)	(6.246.469)	--	--	(44.653.881)
Taşıtlar	(2.840.042)	(212.212)	27.000	--	(3.025.254)
Demirbaşlar	(3.734.909)	(195.899)	--	--	(3.930.808)
	(54.770.842)	(7.261.162)	27.000	--	(62.005.004)
Net defter değeri	157.051.015				173.513.745

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönem itibarıyla sabit kıymet girişlerinin 7.532.941 TL tutarındaki kısmı yıl içerisinde aktifleştirilen kur farkları ve faiz giderlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 224.343.550 TL'dir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

MALİYET					
	1 Ocak 2011 Bakiyesi	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2011 Bakiyesi
Arazi ve arsalar	1.556.363	--	--	--	1.556.363
Yer altı ve yerüstü düzenleri	3.532.473	1.649	--	--	3.534.122
Binalar	18.728.005	716.946	--	--	19.444.951
Tesis, makine ve cihazlar	43.292.654	944.189	--	--	44.236.843
Taşıtlar	3.225.712	160.236	--	--	3.385.948
Demirbaşlar	4.067.615	397.757	--	--	4.465.372
Yapılmakta olan yatırımlar	13.009.164	122.189.094	--	--	135.198.258
	87.411.986	124.409.871	--	--	211.821.857
BİRİKMİŞ AMORTİSMAN					
	1 Ocak 2011 Bakiyesi	Dönem Gideri	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2011 Bakiyesi
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(2.399.528)	(122.930)	--	--	(2.522.458)
Binalar	(6.879.291)	(386.730)	--	--	(7.266.021)
Tesis, makine ve cihazlar	(36.955.712)	(1.451.700)	--	--	(38.407.412)
Taşıtlar	(2.657.591)	(182.451)	--	--	(2.840.042)
Demirbaşlar	(3.563.284)	(171.625)	--	--	(3.734.909)
	(52.455.406)	(2.315.436)	--	--	(54.770.842)
Net defter değeri	34.956.580				157.051.015

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönem itibarıyla sabit kıymet girişlerinin 7.507.943 TL tutarındaki kısmı yıl içerisinde aktifleştirilen kur farkları ve faiz giderlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 78.752.030 TL'dir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Özel maliyetler	1.037.636	--	--	1.037.636
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	265.662	696.421	(250.805)	711.278
	1.303.298	696.421	(250.805)	1.748.914
İtfa ve Tükenme Payı	1 Ocak 2012	Dönem Gideri	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Özel maliyetler	(772.726)	(101.192)	--	(873.918)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(203.787)	(6.342)	250.805	40.676
	(976.513)	(107.534)	250.805	(833.242)
Net Defter Değeri	326.785			915.672
Maliyet	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Özel maliyetler	965.985	71.651	--	1.037.636
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	256.989	8.673	--	265.662
	1.222.974	80.324	--	1.303.298
İtfa ve Tükenme Payı	1 Ocak 2011	Dönem Gideri	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Özel maliyetler	(656.655)	(116.071)	--	(772.726)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(197.752)	(6.035)	--	(203.787)
	(854.407)	(122.106)	--	(976.513)
Net Defter Değeri	368.567			326.785

20. POZİTİF ŞEREFIYE

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla şerefiyesi bulunmamaktadır.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

2012 ve 2011 yılları içerisinde yapılan teşvike konu yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2012				
Yatırımın Niteliği	Planlanan Yatırım Tutarı	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Tamamlanma Derecesi
Üreforme dehit				
Reçine Tesisi	1.803.500	1 Kasım 2012	1 Mart 2013	% 93,00
31 Aralık 2011				
Yatırımın Niteliği	Planlanan Yatırım Tutarı	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Tamamlanma Derecesi
Komple yeni yatırım	161.400.506	5 Temmuz 2010	30 Haziran 2012	% 87,12

Şirket'in cari dönemde yararlanacağı yatırım indirimi bulunmamakla birlikte, gelecek dönemlerde; 16 Temmuz 2009 tarih ve 27290 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 2009/15199 sayılı Bakanlar Kurulu Kararnamesi ile yürürlüğe konulan Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar'a istinaden yukarıda detayı verilen yatırım hattı bedelinin %30'u tutarında yatırım indirimine hak kazanacaktır. Büyük ölçekli yatırımlar ile bölgesel uygulama kapsamında gerçekleştirilen yatırımlarda, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde, Şirket'in kurumlar vergisi üzerinden elde edeceği kazanç, ilgili yatırımın toplam tutarının % 30'unu aşmamak kaydıyla hesaplanan kurumlar vergisi üzerinden % 60 vergi indirimi olarak gerçekleşecektir. Dolayısıyla, yatırım toplamının % 30'una ulaşana kadar, Şirket yeni yatırımı vasıtasıyla elde edeceği kazançlar için % 20 kurumlar vergisi üzerinden % 60 indirim kazanarak % 8 oranında kurumlar vergisine tabii olacaktır. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla mali tablolarda yukarıda bahsi geçen vergi avantajına ilişkin herhangi bir etki yer almamaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- Şirket, Rekabet Kurumu'nun 19 Aralık 2005 tarih ve 05-85/1182-335 sayılı karar ile verdiği 333.610 TL para cezasını ödemiş ve ilgili karara karşı Danıştay nezdinde dava açmış olup, dava 2009 yılı içerisinde Şirket aleyhine sonuçlanmıştır. Şirket, Danıştay İdari Dava Daireleri Genel Kurulu'na temyize başvurmuştur. Şirket yönetimi, konu hakkındaki bilirkişinin, temyiz kararının Şirket lehine sonuçlanacağına dair mesleki kanaatine istinaden, ilgili tutar için karşılık ayırmamıştır.
- Şirket'in Isparta Belediye Başkanlığı'na açılan davalarının toplam tutarı 522.061 TL olup, devam eden davalar Danıştay aşamasındadır. Yerel mahkemelerce Şirket lehine karar verilmiş olup müspet sonuca ulaşmıştır. Bu nedenle karşılık ayrılmamıştır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

23. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

		Döviz Cinsi	31 Aralık 2012 Orijinal Döviz Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	31 Aralık 2011 Orijinal Döviz Tutarı	TL karşılığı
	Toplam			306.962.757			56.695.551
	a. Teminatlar	TL		145.930.099	TL		38.866.938
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)		AVRO	2.475.000	5.820.458	AVRO	--	--
		ABD Doları	--	--	ABD Doları	3.874.570	7.318.675
	b. İpotek	AVRO	66.000.000	155.212.200	AVRO	4.300.654	10.509.938
	c. Rehin		--	--		--	--
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutar				Yoktur			Yoktur
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				Yoktur			Yoktur
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	Toplam			110.021.321			51.850.715
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (**)	a. Teminatlar	TL		65.070.000	TL		33.176.293
		AVRO	247.000	580.870	AVRO	3.199.473	7.818.872
		ABD Doları	13.488.000	24.043.709	ABD Doları	3.874.570	7.318.675
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (***)		TL		11.152.726	TL		845.804
		AVRO	1.627.000	3.826.216	AVRO	1.101.183	2.691.071
		ABD Doları	3.000.000	5.347.800	ABD Doları	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				Yoktur			Yoktur

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Teminatlar, Şirket'in Satıcılara ve diğer ilgili resmi kurum ve kuruluşlara verilen teminatlardan oluşmaktadır

(*) Şirketin, Akbank T.A.Ş. tan almış olduğu 43.000.000 Avro ve 4.000.000 Avro toplam 47.000.000 tutarındaki yatırım kredilerine ilişkin olarak 66.000.000 Avro bedelinde Isparta Tapu Sicil Müdürlüğü nezdindeki gayrimenkuller üzerinde banka lehine birinci derecede, birinci sırada ipoteği ifade etmektedir.

(**) Şirket ortağı Göltaş Göller Bölgesi Çimento San. ve Tic. A.Ş lehine kefil olunan banka genel kredi sözleşmelerinin toplam tutarı olup tamamı kullanılmamaktadır.

(***) Şirketin ilişkili şirketleri Göltaş Enerji, Göltaş Hazır Beton, Orkav, Elmataş, Elmasu lehine kefil olunan banka genel kredi sözleşmelerinin toplam tutarı olup tamamı kullanılmamaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki iş kanunlarına göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.034 TL (31 Aralık 2011 – 2.732 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için maksimum yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

Yükümlülük herhangi bir fon hesabında tahsis edilmemiştir, bağlı bir zorunluluk yoktur.

Şirket'in mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryal değerlendirme metodlarının kullanılması gerekmektedir. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır. Yükümlülük hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Enflasyon oranı	5,00%	5,10%
İskonto oranı	7%	10%
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran	99%	98%

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	4.958.358	4.306.828
Faiz Maliyeti	283.335	241.772
Hizmet Maliyeti	471.521	339.921
Ayrılanlara ödenenler	(139.026)	(264.541)
Aktüeryal fark	1.375.043	334.378
Dönem sonu – 31 Aralık	6.949.231	4.958.358

Aktüeryal kazanç ve zararlar gelir tablosunda faaliyet giderleri ve satışların maliyetinde muhasebeleştirilmiştir.

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

Diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Devreden katma değer vergisi	6.711.373	3.578.318
İade alınacak katma değer vergisi	1.865.220	1.056.892
Peşin ödenen giderler	650.588	363.333
Peşin ödenen vergi ve fonlar	1.168	155.008
İş avansları	126.664	71
Gelir tahakkukları	--	568
	9.355.013	5.154.190

Diğer Duran Varlıklar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 14.776 TL tutarındaki diğer duran varlıklar gelecek yıllara ait giderlerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 9.142.897 TL tutarındaki diğer duran varlıklar yapılmakta olan yatırımlar için verilen 9.142.353 TL tutarındaki sipariş avanslarından ve 544 TL tutarındaki gelecek yıllara ait giderlerden oluşmaktadır.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kredi faiz tahakkukları	2.655.890	2.506.929
Kullanılmamış izin karşılığı	1.002.597	926.133
Personel dava karşılıkları	153.955	153.567
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	--	13.414
	3.812.442	3.600.043

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Göl Yatırım Holding A.Ş. (Göl Yatırım)	1.106.400	58,07	1.106.400	58,07
Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Göлтаş Çimento)	288.943	15,17	288.943	15,17
Diğer Ortaklar (*)	509.777	26,76	509.777	26,76
	1.905.120	100,00	1.905.120	100,00

(*) Sermayenin %10'undan daha azına sahip ortakların pay tutarı toplamını göstermektedir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi pay yapısı, her biri 0,01 TL itibari değeri 190.520.000 paya bölünmüş olup 1.905.120 TL'dir.

Sermaye Düzeltmesi Farkları

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayenin enflasyon farkları hesabından oluşmakta olup 32.381.968 TL tutarındadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Statü yedekleri	160.532	160.532
Yasal yedekler	3.216.424	3.169.447
	3.376.956	3.329.979

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları / (zararları) hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü yedekler	21.400.451	21.656.926
Özel fonlar	(6.722)	(6.722)
Diğer geçmiş yıl karları / (zararları)	(11.126.971)	(1.594.457)
	10.266.758	20.055.747

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Yurtiçi satışlar	94.454.973	80.655.501
Yurtdışı satışlar	20.743.626	24.514.113
Diğer satışlar	8.789	49.034
Satış iade ve indirimleri (-)	(1.019.229)	(434.442)
Satış gelirleri, net	114.188.159	104.784.206
Satışların maliyeti (-)	(103.437.238)	(93.346.946)
Brüt Kar	10.750.921	11.437.260

Satılan mal ve mamul maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Üretim Maliyeti		
A- İlk Madde ve Malzeme Giderleri	76.055.357	56.693.557
B- Dolaysız İşçilik Giderleri	4.196.135	3.239.781
C- Genel Üretim Giderleri	23.545.975	18.984.035
D- Yarı Mamul Kullanımı	1.433.844	14.030.915
1. Dönem Başı Stok (+)	142.515	63.052
2. Dönem İçi Alışlar	1.388.772	14.110.378
3. Dönem Sonu Stok (-)	(97.443)	(142.515)
Üretilen Mamul Maliyeti	105.231.311	92.948.288
E- Mamul Stoklarında Değişim	(1.794.073)	398.658
1. Dönem Başı Stok (+)	5.732.802	6.131.460
2. Dönem Sonu Stok (-)	(7.526.875)	(5.732.802)
I. SATILAN MAMUL MALİYETİ	103.437.238	93.346.946
A-Dönem Başı Emtia Stoku	947	947
B- Dönem İçi Alışlar	--	--
C- Dönem Sonu Emtia Stoku	(947)	(947)
II. SATILAN EMTİA MALİYETİ	--	--
III. SATILAN HİZMET MALİYETİ	--	--
IV. DİĞER SATIŞLARIN MALİYETİ	--	--
SATIŞLARIN MALİYETİ (I+II+III+IV)	103.437.238	93.346.946

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (DEVAMI)

Genel üretim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Elektrik giderleri	7.583.450	4.267.832
Sarf malzeme kullanımları	6.108.377	3.545.671
İşçilik giderleri	3.740.001	5.469.228
Amortisman giderleri	2.650.270	1.826.345
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.412.772	1.098.003
Bakım, onarım giderleri	570.297	971.013
Yemek giderleri	464.917	583.415
Sigorta giderleri	462.432	404.161
Güvenlik giderleri	196.992	283.866
Personel servis giderleri	170.874	239.682
Diğer giderler	185.593	294.819
	23.545.975	18.984.035

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Pazarlama ve satış giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
İhracat giderleri	2.933.682	2.670.489
Personel giderleri	1.691.569	1.656.660
Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri	549.883	510.261
Nakliye ve hamaliye giderleri	532.411	257.606
Kira giderleri	299.155	294.538
Sarf malzeme kullanımları	282.643	399.616
Yemek giderleri	145.183	168.576
İlan ve reklam giderleri	108.979	193.140
Amortisman giderleri	94.597	444.165
Numune giderleri	90.515	220.043
Diğer giderler	356.806	647.472
	7.085.423	7.462.566

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (DEVAMI)

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Personel giderleri	3.177.031	2.890.957
Kıdem tazminatı karşılıkları	2.134.510	651.530
Danışmanlık giderleri	326.531	269.563
Stok değer düşüklüğü karşılıkları	307.340	80.790
Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri	232.602	222.571
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	175.435	225.812
Yemek giderleri	108.584	82.244
Kullanılmamış izin karşılıkları	76.464	223.373
Amortisman giderleri	32.875	162.200
Sarf malzeme kullanımları	30.607	27.532
Dava karşılık giderleri	--	856.867
Şüpheli alacak karşılıkları	--	159.546
Diğer giderler	283.718	529.092
	6.885.697	6.382.077

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme giderleri	76.055.357	56.693.557
Finansman giderleri	10.920.887	12.812.730
Personel giderleri	9.265.720	8.050.379
Elektrik giderleri	7.598.190	4.279.333
Amortisman giderleri	7.368.697	2.432.710
Sarf malzeme kullanımları	6.421.628	3.972.819
İşçilik giderleri	3.740.001	5.469.228
Çalışmayan kısım giderleri	3.176.287	--
İhracat giderleri	2.933.682	2.670.489
Kıdem tazminatı karşılıkları	2.134.510	651.530
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.601.168	1.327.887
Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri	853.216	818.744
Bakım ve tamir giderleri	641.226	1.000.881
Nakliye ve hamaliye giderleri	570.636	311.733
Stok değer düşüklüğü karşılıkları	307.340	80.790
Stoklardaki değişim	(360.229)	14.429.573
Diğer giderler	3.141.103	5.382.851
	136.369.419	120.385.234

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelir ve karların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
İlişkili şirketlere yansıtılan giderler	786.721	631.575
Fiyat farkları	270.808	355.462
Konusu kalmayan karşılıklar	193.677	--
Hurda ve Döküntü Satış Geliri	32.364	27.142
Sabit kıymet satış gelirleri	27.998	--
Kira gelirleri	24.864	25.334
Diğer gelirler	20.508	129.405
	1.356.940	1.168.918

Diğer faaliyetlerden gider ve zararların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Çalışmayan Kısım Amortismanları	4.590.955	--
Çalışmayan kısım giderleri	3.176.287	--
Kanunen kabul edilmeyen giderler	161.148	308.010
Karşılık Giderleri	50.040	--
Sabit kıymet satış zararları	38.496	--
Diğer giderler	23.248	72.905
	8.040.174	380.915

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Kambiyo gelirleri	2.790.438	2.514.342
Ertelenmiş finansman gelirleri	1.236.255	957.176
Faiz gelirleri	67.057	60.902
Diğer gelirler	182	212
	4.093.932	3.532.632

33. FİNANSAL GİDERLER

Finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Kambiyo giderleri	4.186.266	8.516.531
Faiz giderleri	1.382.394	1.189.773
Ertelenmiş finansman giderleri	5.352.074	3.103.321
Diğer giderler	153	3.105
	10.920.887	12.812.730

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler bulunmamaktadır.

35. VERGİLER

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (2011 - %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık finansal karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14. gününe kadar beyan edip 17. günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

31 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (5024 sayılı Kanun), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFİ artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFİ artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25. günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen finansal zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, finansal zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

35. VERGİLER (DEVAMI)

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vergi öncesi kar/ (zarar)	(17.046.438)	(9.272.250)
Etkin vergi oranı	20%	20%
Vergi oranı ile hesaplanan vergi (gideri) / geliri	3.409.288	1.854.450
Kanunen kabul edilmeyen giderler, diğer ilaveler etkisi	(611.846)	(807.306)
Kurumlar vergisinden muaf gelirler etkisi	325.485	268.893
Vergi matrahı	--	--
Toplam vergi karşılığı	--	--

Transfer fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanacak fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

Transfer fiyatlaması ile ilgili hükümlerin 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmesinden sonra uygulamaya açıklık getirmek amacıyla Maliye Bakanlığı tarafından 18 Kasım 2007 tarihinde Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ (Seri No: 1) yayımlanmıştır.

Ertelenmiş Vergi Karşılığı

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktif, varlıkların ve borçların Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanan ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktif, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran Şirket için %20'dir (2011 - %20).

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi aktif ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

35. VERGİLER (DEVAMI)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<i>Ertelenen vergi varlıkları, yükümlülükleri matrahları</i>		
Diğer gelir ve gider tahakkukları	6.440.474	4.846.785
Maddi olmayan duran varlıklar	(962.974)	(132.995)
Ertelenmiş finansman gelir ve gideri, net	(703.779)	(552.271)
Maddi duran varlıklar	(12.230.375)	(3.066.965)
Şüpheli ticari alacak karşılığı	187.296	237.336
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.498.081)	(3.508.574)
Stoklar	653.420	44.622
Yapılmakta olan yatırımlar	8.756.305	4.201.230
Diğer	112.260	(122.155)
Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)		
Matrahi, net	(245.454)	1.947.013

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<i>Ertelenmiş vergi varlıkları, yükümlülükleri, net</i>		
Diğer gelir ve gider tahakkukları	1.288.095	969.357
Maddi olmayan duran varlıklar	(192.595)	(26.599)
Ertelenmiş finansman gelir ve gideri, net	(140.756)	(110.454)
Maddi duran varlıklar	(2.446.075)	(613.393)
Şüpheli ticari alacak karşılığı	37.459	47.468
Kıdem tazminatı karşılığı	(499.616)	(701.715)
Stoklar	130.684	8.924
Yapılmakta olan yatırımlar	1.751.261	840.246
Diğer	22.452	(24.431)
Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri), net	(49.091)	389.403
Gelir tablosuna ait ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(438.494)	1.529.383

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri ve varlıkları hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	389.403	(1.139.980)
Dönem vergi (gideri) / geliri	(438.494)	1.529.383
Dönem sonu	(49.091)	389.403

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

35. VERGİLER (DEVAMI)

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, cari vergi varlık ve yükümlülüklerinin mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması ve cari vergi varlıklarının gerçekleşmesi ile cari vergi yükümlülüklerin ifa edilmesinin eşanlı olarak yapılması niyeti olması şartları geçerli olduğundan mahsup edilmiştir.

Her bilanço tarihi itibarıyla, kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı yeniden gözden geçirilmektedir. Gelecekte elde edilecek finansal karın ertelenen vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı kayıtlara yansıtılır.

Şirket kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek düzeyde bir finansal karın oluşma olasılığını değerlendirirken,

- Kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek kadar finansal kar yaratacak düzeyde vergilendirilebilir geçici farklara sahip olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanım süreleri dolmadan önce, finansal kara sahip olunmasının muhtemel olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların nedenlerinin belirlenebilir olması ve bunun tekrarlanmasının beklenip beklenmediği,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanılabileceği dönemde finansal kar yaratacak vergi planlama fırsatlarının Şirket açısından mümkün olup olmadığı

hususlarını dikkate alarak 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 792.463 TL kadarlık kısmı mahsup edilebilir geçmiş yıl zararı olmak üzere toplam 18.261.554 TL tutarındaki finansal zararından ertelenmiş vergi varlığı hesaplanamıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla mahsup edilebilir geçmiş yıl zararlarının yıllar itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Yıl	Kullanılabilir Zarar	Son kullanım yılı
2011	792.463	2016
2012	17.469.091	2017
	18.261.554	

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	01 Ocak 31 Aralık 2012	01 Ocak 31 Aralık 2011
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(17.046.438)	(9.272.250)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	190.520.000	190.520.000
Tam TL cinsinden hisse başına (zarar)/kar	(0,09)	(0,05)

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacak	1.144.510	1.698.080
Ticari olmayan alacak	--	--
	1.144.510	1.698.080

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar	11.777.715	2.473.287
Ticari olmayan borçlar	6.518.542	337.375
	18.296.257	2.810.662

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
<u>Ortaklardan alacaklar</u>				
Göлтаş Çimento	80.540	--	66.611	--
<u>İlişkili taraflardan alacaklar</u>				
OZF Fidancılık	57.841	--	36.239	--
Orkav	1.002.707	--	1.577.122	--
Elmataş	3.422	--	18.108	--
	1.144.510	--	1.698.080	--

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
<u>Ortaklara borçlar</u>				
Göl Yatırım	61.610	545.630	103.848	272.815
Göлтаş Çimento	13.798	71.880	7.377	632
Diğer (*)	--	133.316	--	63.928
<u>İlişkili taraflara borçlar</u>				
Göлтаş Hazır Beton (**)	2.052.364	--	1.654.927	--
Göлтаş Enerji(**)	9.499.829	5.767.716	418.337	--
Elma-Su	150.114	--	282.792	--
Elma-Taş	--	--	6.006	--
	11.777.715	6.518.542	2.473.287	337.375

(*) 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle 133.316 TL ve 63.928 TL tutarındaki ortaklara olan ticari olmayan borç, ödenmemiş temettü borcunu temsil etmektedir. Şirket'in Akbank'tan kullandığı krediler ile ilişkili olarak, Şirket temettü dağıtımını ilgili bankanın bilgisi dahilinde yapmaktadır.

(**) 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle ticari Göлтаş Enerji ve Göлтаş Hazır Beton bakiyesi toplamda 435.094 TL tutarında vade farkı, ticari olmayan Göлтаş Enerji ve Göлтаş Hazır Beton bakiyesi toplamda 297.186 TL tutarında temettü borcu içermektedir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan kaynaklanan şüpheli alacaklar bulunmamaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

Şirket ilişkili taraflarla yaptığı işlemler neticesinde aşağıda belirtilen gelirleri elde etmiş ve muhtelif giderlere katlanmıştır. Bu işlemler aşağıda özetlendiği gibidir:

Giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Hizmet alış	949.119	866.311
Satın alınan mal maliyeti	8.399.926	7.291.059
Faiz / Kira / Diğer giderler	554.185	--
	9.903.230	8.157.370

Gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Mal satışları	25.825	50.267
Hizmet satış	177.051	271.874
Diğer satış	436.904	392.526
	639.780	714.667

İlişkili taraflarla olan işlemlerin şirket bazında detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 31 Aralık 2012			1 Ocak – 31 Aralık 2011		
Giderler						
Diğer İlişkili Taraflar	Mal	Hizmet	Faiz / Diğer	Mal	Hizmet	Faiz/Diğer
Elma-Su	39.286	71.450	--	16.326	164.683	--
Elmataş	1.982	977	--	2.241	28.089	--
Göлтаş Çimento	32.237	--	55	242.804	--	--
Göлтаş Enerji	7.404.215	--	416.222	4.292.361	--	--
Göлтаş Hazır Beton	191.796	--	137.908	2.079.188	--	--
Orkav	730.410	658.407	--	658.139	636.550	--
Göl Yatırım	--	218.285	--	--	36.989	--
	8.399.926	949.119	554.185	7.291.059	866.311	--

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

	1 Ocak - 31 Aralık 2012			1 Ocak - 31 Aralık 2011		
Gelirler						
<i>Diğer İlişkili Taraflar</i>	Mal	Hizmet	Faiz/Diğer	Mal	Hizmet	Faiz/Diğer
Elma-Su	25.210	64.308	--	35.029	164.683	--
Elmataş	--	37.384	1.344	2.241	28.089	--
Göлтаş Çimento (*)	--	--	430.122	5.892	--	388.219
Göлтаş Hazır Beton (*)	--	--	1.406	--	--	--
OZF Fidancılık	--	16.249	1.344	--	16.843	1.369
Orkav	615	59.110	1.344	7.105	62.259	1.369
Göl Yatırım	--	--	1.344	--	--	1.569
	25.825	177.051	436.904	50.267	271.874	392.526

(*) 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları (Grup) bünyesinde bulunan Göлтаş Çimento ve Göлтаş Hazır Beton ile olan diğer işlemlerin sırasıyla 408.762 TL ve 386.383 TL tutarındaki kısımları ortak kullanım gider payı faturalarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari olmayan alacaklara uygulanan faiz oranı olarak üç büyük bankanın ortalama mevduat faiz oranıdır.

Üst yönetim kadrosuna ve yönetim kuruluna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla üst yönetim kadrosuna ve yönetim kurulu üyelerine ait ücretler ve sağlanan menfaatler aşağıdaki şekildedir:

	31.12.2012	31.12.2011
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar (*)	2.091.299	1.966.692
Toplam	2.091.299	1.966.692

(*) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar maaş, prim ve temettülerden oluşmaktadır.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket'in finansal araçlardan kaynaklanan riskler ile ilgili yönetim politikalarına ve uygulamalarına ilişkin detaylar aşağıda sunulmaktadır.

Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

Şirket'in kredi riski çok sayıda müşteriyle çalıştığı için dağılmış durumdadır. Müşterilerden olan riskin yönetiminde alacakların mümkün olan en yüksek oranda teminat altına alınması ilkesi ile banka teminatları, gayrimenkul ipoteği ve çek-senet teminatları alınmaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31Aralık 2012 tarihi itibarıyla, finansal araç türleri itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Çekler
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)	1.144.510	49.086.125	--	2.143.688	116.905	531.849
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (Not 10)	--	4.736.542	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	1.144.510	49.086.125	--	2.143.688	116.905	531.849
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3) (4)	--	--	--	--	--	--
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (3)	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	187.296	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(187.296)	--	--	--	--
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(1) Elde bulundurulanan teminatlar veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

(2) Daha önce tahsilat sorunu yaşanmamış veya gecikmeli olsa da tahsilat yapılmış müşterilerden oluşmaktadır.

(3) Şirket'in, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakları bulunmamaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı):

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, finansal araç türleri itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Çekler
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)	1.698.080	34.769.039	--	2.581.098	130.546	2.246.329
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (Not 10)	--	10.027.864	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	1.698.080	34.769.039	--	2.581.098	130.546	2.246.329
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3) (4)	--	--	--	--	--	--
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (3)	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	380.973	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(380.973)	--	--	--	--
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(1) Elde bulundurulanan teminatlar veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

(2) Daha önce tahsilat sorunu yaşanmamış veya gecikmeli olsa da tahsilat yapılmış müşterilerden oluşmaktadır.

(3) Şirket'in, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakları bulunmamaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı):

Likidite ve Fonlama Riski

Şirket'in fon kaynağı olarak bankaları, satıcılarını ve hissedarlarını kullanma hakkı vardır. Şirket, stratejisi dahilinde belirlenen hedeflerini gerçekleştirmek için gerekli olan fonlama şartlarındaki değişimleri saptayarak ve izleyerek likidite riskini sürekli olarak değerlendirmektedir.

Şirket, tahmini ve fiili nakit akışlarını düzenli olarak izleyerek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla fonların ve borçlanma rezervinin sürekliliğini sağlayarak likidite riskini yönetmektedir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan likidite riskini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012 Sözleşme Uyarınca Vadeler	DeFTER DeĞeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı			
		3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Banka Kredileri	138.064.009	138.064.009	923.531	51.192.928	85.947.550
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	11.777.715	11.777.715	5.722.699	6.055.016	--
Diğer Ticari Borçlar	47.257.317	47.257.317	31.131.474	12.690.916	3.434.927
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6.518.542	6.518.542	--	6.518.542	--
Diğer Borçlar	23.157.160	23.157.160	23.157.160	--	--
Toplam	226.774.743	226.774.743	60.934.864	74.789.914	91.049.965

31 Aralık 2011 Sözleşme Uyarınca Vadeler	DeFTER DeĞeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı			
		3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Banka Kredileri	108.157.982	108.157.982	1.025.863	17.669.912	89.462.207
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2.473.287	2.473.287	1.361.670	1.111.617	--
Diğer Ticari Borçlar	54.896.701	54.896.701	24.577.274	27.987.828	2.331.599
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	337.375	337.375	337.375	--	--
Diğer Borçlar	15.316.411	15.316.411	15.316.411	--	--
Toplam	181.181.756	181.181.756	42.618.593	46.749.099	91.814.064

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Döviz pozisyonu tablosu

Kur riski, bir finansal aracın değerinin yabancı para kurlarındaki değişimin etkisiyle dalgalanması riskidir. Aşağıdaki tablolar 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir:

	31 Aralık 2012		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	1.836.440	84.131	717.127
2a. Parasal Finansal Varlıklar	483	--	205
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	51.855	--	22.050
3. Diğer	23.709	13.300	--
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	1.912.487	97.431	739.382
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.912.487	97.431	739.382
10. Ticari Borçlar	11.305.184	39.225	4.777.507
11. Finansal Yükümlülükler	8.007.543	2.125.054	1.794.200
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	19.312.727	2.164.279	6.571.707
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	103.765.333	--	44.123.542
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	103.765.333	--	44.123.542
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	123.078.060	2.164.279	50.695.249
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(121.165.573)	(2.066.847)	(49.955.867)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(121.241.137)	(2.080.147)	(49.977.917)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--
23. İhracat	19.946.534	11.189.574	--
24. İthalat	14.809.538	--	6.297.376

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

	31 Aralık 2011		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	30.646.887	--	12.540.669
2a. Parasal Finansal Varlıklar	815	177	197
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	30.647.702	177	12.540.866
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	30.647.702	177	12.540.866
10. Ticari Borçlar	32.147.699	29.470	13.132.021
11. Finansal Yükümlülükler	4.932.791	--	2.018.492
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	37.080.490	29.470	15.150.513
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	96.551.038	--	39.508.568
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	96.551.038	--	39.508.568
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	133.631.528	29.470	54.659.081
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(103.000.055)	(37.885)	(42.118.215)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(103.000.055)	(37.885)	(42.118.215)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--
23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--
23. İhracat	27.086.361	14.339.754	--
24. İthalat	113.607.054	--	46.487.869

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi

31Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla aşağıda detayı verilen döviz türleri karşısında Türk Lirasında olası % 10'luk bir değer değişimi Şirket'in karını aşağıda verilen tutarlarda azaltacaktır. Bu analiz özellikle faiz oranları gibi değişkenlerin sabit kalacağı varsayımına dayanmaktadır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
31Aralık 2012		
	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(368.436)	368.436
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(368.436)	368.436
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	(11.748.121)	11.748.121
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	(11.748.121)	11.748.121
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü	--	--
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	--	--
Toplam	(12.116.557)	12.116.557

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
31 Aralık 2011		
	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(7.156)	7.156
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(7.156)	7.156
Avro'nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	(10.292.849)	10.292.849
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	(10.292.849)	10.292.849
Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü	--	--
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	--	--
Toplam	(10.300.006)	10.300.006

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Faiz oranı riski

Şirket, faiz doğuran varlık ve borçları sebebiyle faiz riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in faaliyetleri, faize duyarlı varlıklar ve borçları farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında, faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetim tarafından sürekli kontrol edilerek yönetilmektedir.

Finansal borçların piyasadaki faiz oranı dalgalanmalarından en az düzeyde etkilenmesi için, bu borçların "sabit faiz/değişken faiz" ve "TL/yabancı para" dengesi, hem kendi içinde hem de aktif yapısı ile uyumlu olarak yapılandırılmaktadır.

Faiz Riski Duyarlılık Analizi

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	31Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar	--	--
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	(29.491.783)	(8.535.631)
	(29.491.783)	(8.535.631)

	31Aralık 2012	31 Aralık 2011
Değişken faizli finansal araçlar	--	--
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	(106.764.630)	(99.087.340)
	(106.764.630)	(99.087.340)

31 Aralık 2012 tarihindeki Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli kredilerin yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 771.537 TL (31 Aralık 2011 – 840.667 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için 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 varlıklarını satabilir.

Şirket sermayeyi finansal borç/toplam öz sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran finansal borçlar toplamının toplam öz sermayeye bölünmesiyle bulunur. Finansal borçlar toplamı, uzun ve kısa vadeli finansal borçların tümünü, toplam öz sermaye ise bilançoda yer alan öz sermaye kalemini kapsar.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Finansal borçlar	138.064.009	108.157.982
Toplam öz sermaye	30.884.364	48.400.564
Borç/öz sermaye oranı	4,47	2,23

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

39. FİNANSAL ARAÇLAR-GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

Finansal varlık ve yükümlülüklerin piyasa değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Not	Kayıtlı Değer	Piyasa değeri	Kayıtlı değer	Piyasa Değeri
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	6	669.808	669.808	2.382.420	2.382.420
Diğer ticari alacaklar	10	48.387.456	48.387.456	34.223.123	34.223.123
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	37	1.144.510	1.144.510	1.698.080	1.698.080
Kısa vadeli diğer alacaklar	11	2.143.687	2.143.687	2.581.098	2.581.098
Uzun vadeli diğer ticari alacaklar	10	50.100	50.100	--	--
Uzun vadeli diğer alacaklar	11	35.739	35.739	37.140	37.140
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar-kısa vadeli	8	(52.116.459)	(52.116.459)	(18.695.775)	(18.695.775)
Ticari borçlar	10	(43.822.390)	(43.822.390)	(52.565.102)	(52.565.102)
İlişkili taraflara ticari borçlar	37	(11.777.715)	(11.777.715)	(2.473.287)	(2.473.287)
Kısa vadeli diğer borçlar	11	(23.157.160)	(23.157.160)	(15.316.411)	(15.316.411)
İlişkili taraflara diğer borçlar	37	(6.518.542)	(6.518.542)	(337.375)	(337.375)
Uzun vadeli diğer borçlar	11	(16.930)	(16.930)	(67.720)	(67.720)
Finansal borçlar-uzun vadeli	8	(85.947.550)	(85.947.550)	(89.462.207)	(89.462.207)
		(170.925.446)	(170.925.446)	(137.996.016)	(137.996.016)

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesinde yapmış olduğu finansal uygulamaları bulunmamaktadır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Şirketimiz 2012 yılında yatırımına başladığı 150 ton/gün kapasiteli Üreformatdehit Reçine (tutkal) tesisine ilişkin yatırımlarını tamamlamış olup ilgili tesiste üretim faaliyetlerinin yürütülmesine başlanmıştır.

- Yeni yonga levha üretim hattı olan Gonca YL (yonga levha) hattı iyileştirme çalışmaları sonucu 1.200 m³/gün kapasiteye ulaştırılmıştır.

- Maliyet – tasarruf çalışmaları kapsamında, katı yakıt kazanından kurutma kazanına sıcak gaz aktarımı sağlanarak, fuel-oil kullanımı önemli ölçüde azaltılmıştır. Yine bu kapsamda 300.000 ABD Doları tutarında yatırım maliyetine sahip, doğalgaz bağlantısı için çalışmalar başlatılmıştır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihli mali tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:XI No:1 "Sermaye Piyasasında Mali Tablo ve Raporlara İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ" çerçevesinde hazırlanmış olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Haziran 2011 tarih ve 17/519 sayılı toplantısında, hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB, Borsa) işlem görmeyen halka açık anonim ortaklıkların finansal yapıları ve halka açıklık yapılarının incelenmesi ve değerlendirilmesi sonucunda diğer şirketlerin yanı sıra Şirket'in paylarının da İMKB tarafından belirlenecek Pazar veya Platformda işlem görmesine ve söz konusu şirketlere ait payların işlem göreceği pazar veya platformun işleyiş esaslarının İMKB tarafından belirlenmesine karar verilmiştir. İMKB'nin konuya ilişkin 'Serbest İşlem Platformu İşleyiş Usul ve Esasları'na ilişkin 386 sayılı Genelgesi 30 Aralık 2011 tarihinde yayımlanmıştır. Bu çerçevede Şirket'in ilişikteki 31 Aralık 2012 tarihli mali tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri :XI No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış ve buna göre 31 Aralık 2012 tarihli karşılaştırmalı mali tablolar yeniden düzenlenmiştir. 31 Aralık 2011 tarihli mali tabloların yeniden düzenlemesi sonucu önceki dönem raporlamasına ilişkin oluşan farkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Toplam Özkaynaklar
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla SPK XI-1 tebliğine göre hazırlanmış mali tablolar	51.876.597
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (aktüeryal yöntem hesaplama farkları)	3.508.574
Kullanılmamış izin karşılıkları	(926.133)
Yapılmakta olan yatırımlarda yer alan finansman giderlerine ilişkin düzeltmeler	(3.950.080)
Alacak ve borç senetleri reeskontu	(1.430)
Ertelenmiş vergi	389.403
Banka kredilerine ilişkin etkin faiz düzeltmeleri	(2.666.454)
Özkaynak metoduyla yapılan değerlendirme farkı	170.088
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla SPK XI-29 tebliğine göre hazırlanmış mali tablolar	48.400.564

=====