

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

**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**Orma Orman Mahsülleri İntegre Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulu'na****A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi****1) Görüş**

Orma Orman Mahsülleri İntegre Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKG") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KKG tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
Ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliği	
31 Aralık 2017 itibarıyla Şirket'in finansal tablolarında 38.146.010 TL tutarında net ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır. Şirket'in ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerine ilişkin muhasebe politikaları ve detayları finansal tablolarında Not 2.6.16 ve 25'te açıklanmıştır. Ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliği, gelecek dönemlere ilişkin önemli yönetim tahminleri içeren bütçe ve iş modellerine bakılarak değerlendirilmektedir. Bu tahminlerin, doğası gereği, ileriki yıllarda gerçekleşmesine ilişkin belirsizlikler içermesi ve ertelenmiş vergi varlığına konu olan yatırım teşviklerinin içeriği itibarıyla uzmanlık gerektirmesinden dolayı ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliği kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.	Uygulanan denetim prosedürleri, ertelenmiş vergi varlıklarının finansal tablolara ilgili TMS'ye uygun olarak doğru ve tam yansıtılması, geri kazanılabilirliğinin değerlendirilmesi ve matematiksel doğruluğunun teyit edilmesi üzerine kurgulanmıştır. Bu çerçevede aşağıda özetlenen denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Ertelenmiş vergi varlıklarının, bu varlıklara temel teşkil eden geçici farkların ve yatırım teşvikleri kapsamında yapılan harcamaların içeriklerinin anlaşılmasına ilişkin Şirket yönetimi ile çeşitli toplantılar düzenlenmiş ve açıklamalar alınmış ve yasal vergi hesaplamaları ve yatırım teşvikleri uygulamaları hususlarında vergi uzmanlarımızdan bilgi ve destek sağlanmıştır. - Yatırım teşviklerinin ileriye dönük kullanılabilir olup olmadığı, ilgili iş modelleri incelenerek önemli yönetim tahminleri değerlendirilmiştir. - İlgili iş modellerinin matematiksel doğruluğu kontrol edilmiştir. - Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerine ilişkin dipnot açıklamalarının TMS 12- "Gelir vergileri" standardına uygunluğu kontrol edilmiştir.

Kilit denetim konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme metodu ile muhasebeleştirilmesi	
Şirket, finansal tablo dipnot 2.6.5 ve 14'te de belirtildiği üzere, belirli maddi duran varlıklarını yeniden değerlendirme metodu ile muhasebeleştirmektedir. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloların sunumundan arsalar ve binaların ve makine ve cihazların gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden yeniden değerlendirme modelini muhasebe politikası olarak seçmiştir. Söz konusu değerlendirme modelinin karmaşıklığı ve uygulanan muhakeme ve varsayımlar dolayısıyla denetimimiz için önem arz etmektedir ve bu nedenle tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Uyguladığımız denetim prosedürleri, değerlendirme uzmanlarının, lisans, yetkinlik ve tarafsızlıklarının değerlendirilmesi, söz konusu değerlendirme raporunda değerlendirme uzmanlarınca kullanılan değerlendirme metodlarının uygunluğunun değerlendirilmesi, değerlendirme uzmanlarının değerlendirme sırasında kullandığı varsayımların (büyüme oranı beklentileri, iskonto oranı, vb.) piyasa verileri ile ve Şirket'in geçmiş yıllar performansı ile karşılaştırılması, değerlendirme raporunda kullanılan üst seviye tahminlerin, muhakemelerin ve Şirket'in değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığının tarafımızca değerlendirilmesi gibi denetim prosedürlerini içermektedir. Ayrıca, yukarıda sayılan özellikli muhasebeleştirmeler kapsamında, finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu tarafımızca sorgulanmıştır. Maddi duran varlıklar ile ilgili detaylı açıklamalar finansal tablo dipnot 14'te yapılmaktadır.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 01 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Aziz Murat Demirtaş'tır.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Mazars üyesi



Aziz Murat Demirtaş , SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 01 Mart 2018

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

DİPNOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-22
DİPNOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	23
DİPNOT 4	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	23
DİPNOT 5	FİNANSAL YATIRIMLAR	23
DİPNOT 6	ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	24
DİPNOT 7	FİNANSAL BORÇLAR	24-25
DİPNOT 8	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	26-27
DİPNOT 9	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	27
DİPNOT 10	DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR	28
DİPNOT 11	STOKLAR	28
DİPNOT 12	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	28-29
DİPNOT 13	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	29
DİPNOT 14	MADDİ DURAN VARLIKLAR	30-31
DİPNOT 15	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31
DİPNOT 16	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	32-33
DİPNOT 17	TAAHHÜTLER	33
DİPNOT 18	ÖZKAYNAKLAR	33-34
DİPNOT 19	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	35
DİPNOT 20	GENEL YÖNETİM VE SATIŞ, PAZARLAMA VE DAĞITIM GİDERLERİ	36
DİPNOT 21	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	37
DİPNOT 22	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	37
DİPNOT 23	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	38
DİPNOT 24	FİNANSMAN GİDERLERİ	38
DİPNOT 25	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	38-41
DİPNOT 26	PAY BAŞINA KAZANÇ	41
DİPNOT 27	ÖDENEN TEMETTÜ	41
DİPNOT 28	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	42-43
DİPNOT 29	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	44-51
DİPNOT 30	BİLANÇO SONRASI OLAYLAR	51
DİPNOT 31	İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	51

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL DURUM TABLOSU***(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası("TL") olarak gösterilmiştir.)*

Varlıklar	Dipnot referansları	Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	3.855.647	1.292.517
Ticari alacaklar			
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8,28	12.259.816	8.202.845
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	177.764.832	108.299.775
<i>Diğer alacaklar</i>			
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	3.040.260	3.901.625
Stoklar	11	53.163.840	46.262.082
Peşin ödenmiş giderler	12	7.454.146	3.975.606
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		8.455	11.388
Diğer dönen varlıklar	10	12.486.569	11.969.135
Toplam dönen varlıklar		270.033.565	183.914.973
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	5	1.102.504	1.102.500
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	6	1.157.995	1.057.325
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	495.650	436.357
Maddi duran varlıklar	14	454.491.328	362.265.227
Maddi olmayan duran varlıklar		1.303.477	318.789
Ertelenmiş vergi varlığı	25b	38.146.010	28.574.942
Toplam duran varlıklar		496.696.964	393.755.140
Toplam varlıklar		766.730.529	577.670.113

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL DURUM TABLOSU***(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası("TL") olarak gösterilmiştir.)*

Kaynaklar	Dipnot referansları	Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2017	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	7	164.837.127	162.565.228
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	7	79.642.500	40.146.007
<i>Ticari borçlar</i>			
İlişkili taraflara ticari borçlar	8,28	34.667.719	20.429.449
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	89.081.496	67.818.175
Çalışanlara sağlanan faydalara kapsamında borçlar	16.a	3.585.697	2.760.589
<i>Diğer borçlar</i>			
İlişkili taraflara diğer borçlar	9,28	65.444.177	60.250.193
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	8.404.781	4.164.480
Ertelenmiş gelirler	12	86.797.004	25.638.147
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	16.b	1.595.677	1.669.721
Diğer kısa vadeli karşılıklar	15	938.620	417.186
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		775.909	--
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		535.770.707	385.859.175
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	6	63.807.799	70.434.083
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	16.c	9.376.448	7.722.838
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		73.184.247	78.156.921
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	18.a	27.200.000	21.900.000
Sermaye düzeltmesi farkları	18.b	23.141.114	23.141.114
Paylara ilişkin primler /iskontolar	18.c	3.435	3.435
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler			
Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/kayıplar	18.e	(3.251.171)	(1.406.270)
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları	18.e	276.318.048	188.209.994
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18.d	4.497.588	4.497.588
Geçmiş yıllar zararları		(122.691.844)	(56.374.392)
Net dönem zararı		(47.441.595)	(66.317.452)
Toplam özkaynaklar		157.775.575	113.654.017
Toplam kaynaklar		766.730.529	577.670.113

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası("TL") olarak gösterilmiştir)

	Dipnot referansları	Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
Sürdürülen faaliyetler			
Hasılat	19	314.682.401	246.194.765
Satışların maliyeti (-)	19	(254.610.583)	(218.839.667)
Brüt kar		60.071.818	27.355.098
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	20	(19.377.668)	(17.903.987)
Genel yönetim giderleri (-)	20	(17.813.214)	(11.952.508)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	15.905.872	7.678.420
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	22	(15.287.766)	(6.065.265)
Faaliyet karı / (Zararı)		23.499.042	(888.242)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	23	609.727	175.982
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	23	(11.267)	(5.659)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar	6	100.670	43.722
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (Zararı)		24.198.172	(674.197)
Finansman giderleri (-), net	24	(79.212.079)	(64.784.603)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı		(55.013.907)	(65.458.800)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		7.572.312	(858.652)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	25.b	7.572.312	(858.652)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		(47.441.595)	(66.317.452)
Pay başına kazanç / (kayıp) – TL		(0,0178)	(0,0308)
Net dönem zararı		(47.441.595)	(66.317.452)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler (net)			
- Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/kayıpları		(1.844.901)	(2.800.430)
- Yeniden değerlendirme fonundaki değişiklikler		88.108.054	--
Diğer kapsamlı gelir / (gider), (vergi sonrası)		86.263.153	(2.800.430)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		38.821.558	(69.117.882)

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler					Birikmiş karlar		
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Pay ihraç primleri / iskontoları	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/ kayıpları	Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı / (zararı)	Net dönem zararı
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye- daha önce raporlanan Düzeltmeler	21.900.000	23.141.114	3.435	204.054.598 (15.844.604)	1.394.160	4.497.588	(61.868.871) 23.901.102	(42.346.745) 23.940.122
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye- yeniden düzenlenmiş	21.900.000	23.141.114	3.435	188.209.994	1.394.160	4.497.588	(37.967.769)	(18.406.623)
Geçmiş yıllar karına transfer	--	--	--	--	--	--	(18.406.623)	18.406.623
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	--	--	--	--	--	--	--	--
Dağıtılan temettü	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	(2.800.430)	--	--	(66.317.452)
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiye	21.900.000	23.141.114	3.435	188.209.994	(1.406.270)	4.497.588	(56.374.392)	(66.317.452)
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye	21.900.000	23.141.114	3.435	188.209.994	(1.406.270)	4.497.588	(56.374.392)	(66.317.452)
Sermaye arttırımı	5.300.000	--	--	--	--	--	--	--
Geçmiş yıllar karına transfer	--	--	--	--	--	--	(66.317.452)	66.317.452
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	--	--	--	--	--	--	--	--
Dağıtılan temettü	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	88.108.054	(1.844.901)	--	--	(47.441.595)
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiye	27.200.000	23.141.114	3.435	276.318.048	(3.251.171)	4.497.588	(122.691.844)	(47.441.595)
								157.775.575

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı /Zararı		(47.441.595)	(66.317.452)
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile ilgili Düzeltmeler	21,23	1.548.922	12.378.425
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile ilgili Düzeltmeler			
İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile ilgili Düzeltmeler	6	(100.670)	(43.722)
Değer Düşüklüğü (İptali) ile ilgili Düzeltmeler			
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile ilgili Düzeltmeler	8	5.043.239	459.435
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile ilgili Düzeltmeler	11	-	(498.394)
Karşılıklar ile ilgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile ilgili Düzeltmeler İzin Karşılığı	16	(5.197)	38.991
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile ilgili Düzeltmeler	16	(68.847)	467.467
Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	15	521.434	(78.374)
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	16	370.501	697.526
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile ilgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ile ilgili Düzeltmeler		(56.544)	(90.952)
Faiz Giderleri ile ilgili Düzeltmeler	24	36.731.926	32.359.147
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	22	12.652.550	5.435.525
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Gelir	22	(11.690.442)	(6.094.095)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile ilgili Düzeltmeler		31.425.797	21.654.305
Vergi (Geliri) Gideri ile ilgili Düzeltmeler	25b	(7.572.312)	858.652
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile ilgili Düzeltmeler	23	(609.727)	(175.538)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet zararı / (karı)		20.749.035	1.050.946
İşletme sermayesindeki değişimler			
Ticari Alacaklardaki Artışla ilgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(4.056.971)	(2.122.205)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(61.930.550)	9.442.766
Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile ilgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		861.365	(3.058.421)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile ilgili Düzeltmeler	11	(7.079.073)	10.277.098
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(3.478.540)	(1.968.248)
Ticari Borçlardaki Artışla ilgili Düzeltmeler:			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		14.238.270	7.627.147
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		8.610.771	(11.901.999)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	16	825.108	538.698
Faaliyetler ile ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		-	--
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	4.240.301	2.957.173
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	12	61.158.857	(3.055.578)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile ilgili Düzeltmeler			
Faaliyetlerle ilgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(517.434)	2.759.942
Faaliyetlerle ilgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		775.909	(249.341)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışları		34.397.048	12.297.978
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(1.259.269)	(1.098.165)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		2.933	(11.388)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		33.140.712	11.188.425
Finansal yatırımlardaki değişim	6	--	(78.750)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkları alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(8.360.714)	(3.297.527)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkları satışından kaynaklanan nakit girişleri		952.531	179.438
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(67.952)	--
Alınan faiz		56.544	90.952
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışları		(7.419.591)	(3.105.887)
FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		5.300.000	--
Kredilerden Nakit Girişler	7	2.843.699	2.668.886
Ödenen faiz		(29.548.659)	(29.050.911)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış		(1.753.031)	16.347.378
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışları		(23.157.991)	(10.034.647)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		2.563.130	(1.952.109)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		1.292.517	3.244.626
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)		3.855.647	1.292.517

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***DİPNOT 1 – ŞİRKETİN 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 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Göl Yatırım Holding A.Ş. "Göl Yatırım"	67,67	65,88	18.404.979	14.428.471
Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. "Göлтаş Çimento"	16,84	16,41	4.579.295	3.594.500
Diğer Ortaklar (*)	15,5	17,71	4.215.726	3.877.029
	100	100	27.200.000	21.900.000

(*) 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 2017		31 Aralık 2016	
		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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Orkav'ın sermayesinin tamamı ödenmiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in yıl içinde çalışan personelinin ortalama sayısı 396 (31 Aralık 2016: 398)'dir.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

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

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları SPK'nın 07 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"suna uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 01 Mart 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurulu finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS 29'a göre, yüksek enflasyon ekonomisinin hakim olduğu bir ülkenin para birimini kullanarak finansal tablolarını hazırlamakta olan kuruluşların bu tablolardaki kalemleri bilanço tarihi itibarıyla endekslenen birim değerleri ile göstermeleri ve aynı uygulamayı geçmiş dönemlere de yansıtmaları gerekmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Bu nedenle, finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Parasal olmayan kalemlere 1 Ocak 2005 tarihinden sonra yapılan girişler nominal değeriyle gösterilmiştir.

2.2 İşletmenin sürekliliği

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları aşağıda yer alan açıklamalar çerçevesinde işletmenin sürekliliği ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. İşletme yönetiminin açıklamaları Dipnot 31'de yer almaktadır.

2.3 İşlevsel ve raporlama para birimi

Finansal tablolar ana şirketin işlevsel ve raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.5 Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolarda yer alan finansal varlıklar ve yükümlülükler, ilgili değerleri netleştirmeye izin veren yasal bir yetkinin olması ve değerlerin net olarak gösterilmesi hususunda bir niyetin olması ya da varlığın gerçekleşmesi ile borcun yerine getirilmesinin aynı anda olması durumunda finansal tablolarda net değerleri üzerinden gösterilmektedirler.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında önceki dönemle tutarlı olarak kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

2.6.1 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2.6.2 Hasılat

Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenli bir şekilde belirlenmesi ve işletme ile ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkin olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Satış gelirleri, malların satış tutarından mal satışlarından iade, indirim, komisyonların ve satış ile ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir. Piyasa faizinin daha altında bir faiz haddini uygulaması ve böylelikle işlemin etkin bir finansman unsuru içeriyor olması durumunda, satışın karşılığının makul değeri, alacakların bugünkü değerine iskonto edilmesi suretiyle bulunur. Alacakların nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılır.

Faiz gelirleri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

2.6.3 Yabancı para işlemleri

İşlemler Türk Lirası cinsinden kayıtlara alınmaktadır. Yabancı para işlemleri işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak Türk Lirasına çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili dönemin gelir tablosunda yeralmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket ve Türkiye'deki iştirakleri tarafından kullanılan döviz kuru değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
ABD (\$)	3,7719	3,5192
EURO	4,5155	3,7099
GBP	5,0803	4,3189

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.4 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri maliyet bedelinden birikmiş amortisman düşülmek suretiyle ile değerlendirilmiş bina yatırımlarından oluşmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Şirket'in faaliyetlerinde kullanılmayan gayrimenkuller olup kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satımlarından doğan kar veya zarar, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller 50 yıl içinde amorti edilmektedir.

2.6.5 Maddi duran varlıklar

Şirket'in sahip olduğu arsa, bina ve makine ve teçhizatlar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü karşılığı düşülmüş tutar olan yeniden değerlendirme tutarlarıyla gösterilmiştir. Bunun dışında kalan maddi duran varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşülerek gösterilmektedir.

Şirket ilk olarak 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in mülkiyetinde bulunan arsa ve binaların gerçeğe uygun değerini, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan De-Ga Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından sunulan rapor kapsamında finansal tablolara yansıtmıştır. De-Ga Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir.

İlaveten 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, arsalar, binalar, yer altı ve yerüstü düzenleri ile tesis, makine ve cihazları için Şirket SPK lisanslı değerlendirme kuruluşu olan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye değerlendirme çalışması yaptırmıştır. Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir.

Bu değerlemelere ek olarak 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, arsalar, binalar, yer altı ve yerüstü düzenleri ile tesis, makine ve cihazları için Şirket SPK lisanslı değerlendirme kuruluşu olan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye değerlendirme çalışması yaptırmıştır. Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir.

Yapılan değerlemelerde sahip olunan arsaların gerçeğe uygun değeri benzer emlaklar için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan piyasa karşılaştırmalı yaklaşıma göre belirlenmiştir. Binaların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde piyasa katılımcısının benzer varlıkları inşa etmesi için üstleneceği maliyetleri ve eskime yaşını yansıtan maliyet yaklaşımı kullanılmıştır.

Makine ve teçhizata ilişkin yapılan değerlendirmede ise elde edilen değer "Devam Eden Kullanım İçin Pazar Değeri" olup, makineler yerinden sökülüp başka bir yere taşınmadan aynı fabrikada, aynı montaj halinde çalıştırılması kaydı ile (yerinde ikame) yerine koyma esasına dayalı yapılan pazar değeridir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.5 Maddi duran varlıklar (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu arsa, bina ve makine ve teçhizata ilişkin gerçeğe uygun değer seviyesi 2. seviyedir (seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir veriler).

Yeniden değerlemeden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir.

Maddi duran varlıkların yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi varlığın maliyetine eklenmektedir. Varlığın maliyetine eklenen, söz konusu yenileme gibi aktifleştirme sonrası yapılan harcamalar, ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismanla tabi tutulurlar.

Maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi duran varlıkların amortisman oranları, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmakta olup, faydalı ömürlere ilişkin bilgi aşağıda gösterilmiştir:

	<u>Faydalı Ömür</u>
Binalar	5-50
Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	3-30
Makine ve Cihazlar	5-30
Taşıtlar	5-15
Demirbaşlar	5-28
Finansal Kiralama Kapsamında Makine ve Ekipmanlar	4-30
Özel Maliyetler	5-8
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3-15

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır. Faydalı ömür ve amortisman yöntemi düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak uygulanan amortisman yöntemi ve süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydalar ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismanla tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömür ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanla tabi tutulur.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.6 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre mali tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında itfa edilmektedirler. Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgisayar lisans ve programları ile yazılımlardan oluşmaktadır. Maddi olmayan varlıklar için itfa payları 3-15 yıldır.

2.6.7 Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerın düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyet, hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir.

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.

2.6.8 İlişkili taraflar

İlişikteki finansal tablolar açısından, Şirket'in ortakları ve Şirket'in ortaklarının sermaye ve yönetim ilişkisine sahip oldukları belirtilen diğer şirketler ilişkili kuruluşlar olarak düşünülmüş ve dikkate alınmıştır. İlişkili kuruluşlar, sermayedarları, yöneticileri, Yönetim Kurulu üyelerini ve ailelerini de içermektedir.

2.6.9 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.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.9 Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

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 (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

2.6.10 Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Bu durum dışındaki borçlanma maliyetleri gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir dönemde, özellikli bir varlığın elde edilmesi amacıyla borç alınan fonlara ilişkin aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetleri tutarı, ilgili dönemde bu varlıklar için katlanılan toplam borçlanma maliyetlerinden bu fonların geçici yatırımlardan elde edilen gelirlerin düşülmesi sonucu belirlenen tutardır.

2.6.11 Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Şirket'in, finansal varlıklarını", satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.11 Finansal araçlar (Devamı)

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

2.6.12 Pay başına kazanç / (kayıp)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırmabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

2.6.13 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.6.14 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir. Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.15 Kiralama işlemleri

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 amorti edilir. Bilanço'daki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

2.6.16 Vergilendirme

Vergi gideri (geliri) cari dönem vergi giderinden (gelirinden) ile ertelenmiş vergi giderinden (gelirinden) oluşmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü, dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Vergi karşılığı, dönem karı dikkate alınarak hesaplanmış ve hesaplamada ertelenmiş vergi göz önünde bulundurulmuştur.

Ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi muhasebe ve vergilendirmenin farklı muamelesi sonucu önemli zamanlama farklarından (ileride vergilendirilebilir zamanlama farkları) kaynaklanmakta ve "borçlanma" metodu kullanılarak cari vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifi ise sadece ortaya çıkacak bu aktifin itfa edilebileceği, vergilendirilebilir bir karın gelecekte oluşması beklendiğinde kayıtlara alınmaktadır. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi aktifleri, eldeki veriler ışığında gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri nispetinde azaltılmaktadır.

2.6.17 Çalışanlara sağlanan faydalar / Kıdem tazminatları

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilanço'da muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.17 Çalışanlara sağlanan faydalar / Kıdem tazminatları (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı)

İzin karşılıkları

Biriken ücretli izinler; mevcut döneme ilişkin hakların bütünüyle kullanılmaması halinde geleceğe taşınan ve gelecek dönem içerisinde kullanılabilen izinlerdir ve işletme açısından bir yükümlülük doğurduğu için finansal tablolara yansıtılmıştır.

2.6.18 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 nolu bilanço dipnotunda detayı verilen şirketin finansal tabloları özkaynak yöntemine göre finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yönteminde iştirak net varlık tutarıyla bilançoda gösterilmiş ve faaliyeti sonucunda ortaya çıkan Şirket payı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

2.6.19 Önemli muhasebe değerlendirme, 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 dipnot 16'da yer almaktadır.
- Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi 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 dipnot 8'de sunulmaktadır.
- Şirket yönetimi özellikle bina ve makina ekipmanların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur (Dipnot 14).
- 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 dipnot 15'de yer almaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.19 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

- 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 yatırımda elde edeceği karların kurumlar vergisi açısından vergilendirilmesi hususunda faydalanabileceği vergi avantajı bulunmaktadır. Şirket Yönetimi, sözkonusu teşvikin kullanımına ilişkin bir süre sınırı bulunmadığını dikkate alarak doğacak ilgili vergi aktifini mali tablolarına yansıtmıştır (Dipnot 25).
- Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebelemektedir. Elde edilen veriler ışığında, Şirket'in indirim konusu yapılabilecek birikmiş mali zararları bulunmakta olup, ileride vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarından yararlanması belirsiz olduğundan (ertelenmiş vergi varlığının geri kazanabileceğine ilişkin kanaat oluşmaması sebebiyle), mali zararları üzerinden ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almamıştır. Eğer gelecekteki faaliyet sonuçları, Şirket'in şu andaki beklentilerini aşarsa, kayıtlara alınmamış ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almak gerekebilir.

2.7. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("TFRYK") yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2.7.1. 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, Şirket'in, finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişiklikleri değerlendirebilmeleri için gerekli açıklamaları, nakit akışlarından kaynaklanan değişiklikleri ve nakit akışı yaratmayan değişiklikleri içerecek şekilde sunması için TMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Not açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur.

TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2.7.1. 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (Devamı)

TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler) (Devamı)

Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo notlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Değişiklikler, Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2.7.1. 2 Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve notlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK")'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların da (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo notlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya faaliyet sonuçları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Bununla birlikte Şirket, giderleri içerisinde yer alan ve müşteriye aynen yansıtılarak gelir yazılan kalemlerini brüt olarak sunmaktadır ve bu giderlerin net sunulması hususunu halen değerlendirmektedir. Hizmet satışı barındıran müşteri sözleşmeleri genellikle sadece tek edim yükümlülüğü içermektedir ve bu sebeple standardın ilk uygulamasının Şirket'in performansı üzerinde önemli bir etki beklenmemektedir. Ayrıca, indirimler ve performans primleri mevcut uygulamada ara dönemlerde de güvenilir bir şekilde ölçülebildiği için hem yılsonu hem de ara dönem mali tablolarda kayıtlara alınmaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2.7.1. 2 Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir "beklenen kredi kaybı" modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Şirket, TFRS 9 için bir etki değerlendirmesi gerçekleştirmiştir. Bu değerlendirme, halihazırda mevcut olan bilgilere dayanmaktadır ve daha detaylı analizlerden ya da ilave desteklenebilir bilgilerden doğan değişikliklere tabi olabilecektir. TFRS 9'un üç başlığına istinaden oluşan etkiler aşağıda açıklanmıştır:

Finansal Varlıkların Sınıflandırılması ve Ölçülmesi:

Şirket, TFRS 9'un sınıflama ve ölçme gerekliliklerine istinaden finansal durum tablosu (bilanço) veya özkaynaklarında önemli bir etki beklememektedir. Hali hazırda makul değerden ölçülen finansal varlıkların makul değerden ölçülmeye devam edilmesi beklenmektedir. Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını öngörmektedir.

Krediler ve alacaklar, kontrata bağlı nakit akışları sağlamak amacıyla elde bulundurulur ve anapara ve faizden oluşan nakit akışlarına yol açar. Şirket, bu finansal araçların kontrata bağlı nakit akışı özelliklerini analiz etmiş ve TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyetinden gösterilmesi gerektiğine karar vermiştir. Dolayısıyla, bu finansal araçların sınıflandırılması söz konusu olmayacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir "beklenen kredi kaybı" modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2.7.1. 2 Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (Devamı)

Şirket, TFRS 9 için bir etki değerlendirmesi gerçekleştirmiştir. Bu değerlendirme, halihazırda mevcut olan bilgilere dayanmaktadır ve daha detaylı analizlerden ya da ilave desteklenebilir bilgilerden doğan değişikliklere tabi olabilecektir. TFRS 9'un üç başlığına istinaden oluşan etkiler aşağıda açıklanmıştır:

Finansal Varlıkların Sınıflandırılması ve Ölçülmesi:

Şirket, TFRS 9'un sınıflama ve ölçme gerekliliklerine istinaden finansal durum tablosu (bilanço) veya özkaynaklarında önemli bir etki beklememektedir. Hali hazırda makul değerden ölçülen finansal varlıkların makul değerden ölçülmeye devam edilmesi beklenmektedir. Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını öngörmektedir.

Krediler ve alacaklar, kontrata bağlı nakit akışları sağlamak amacıyla elde bulundurulur ve anapara ve faizden oluşan nakit akışlarına yol açar. Şirket, bu finansal araçların kontrata bağlı nakit akışı özelliklerini analiz etmiş ve TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyetinden gösterilmesi gerektiğine karar vermiştir. Dolayısıyla, bu finansal araçların sınıflandırılması söz konusu olmayacaktır.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır. KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finansal Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklik KKK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2.7.1. 2 Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.7.1. 3 Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve notlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2.7.1.3 Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler – 2011-2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "UMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2.7.1.3 Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (UMS 19 Değişiklikler)

Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayınlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Yıllık İyileştirmeler – 2015 - 2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi'ni" yayınlamıştır.

- UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — UFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- UMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- UMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***DİPNOT 3 – 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.

Yurtdışı satış tutarlarının bölge bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	1-Ocak 31 Aralık 2017	1 Ocak 31 Aralık 2016
Bölgeler göre yurtdışı satışlar		
Avrupa	39.422.296	27.268.978
Asya	28.123.909	28.199.716
Diğer	1.053.307	1.358.103
Toplam	68.599.512	56.826.797

DİPNOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	2.869	2.850
Bankalar		
Vadesiz mevduat-TL	757.723	581.516
Vadesiz mevduat-ABD Doları	772.647	187.297
Vadesiz mevduat-Euro	2.181.392	355.140
Diğer	141.016	165.714
	3.855.647	1.292.517

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadeli veya bloke mevduatı bulunmamaktadır.

DİPNOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

	İştirak Oranı		Tutar	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Endüstriyel Ağaç Tasarımı Sanayi ve Anonim Şirketi	10%	10,00%	1.102.500	1.102.500
Göлтаş Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0,0001%	--	4	--
Toplam		10,00%	1.102.504	1.102.500

Şirket'in finansal yatırımları gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir bir şekilde tespit edilememesi nedeniyle elde etme maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler	İştirak Oranı%	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Orkav Orman ve Tarım Sanayi Hammadde Üretimi A.Ş. "Orkav"	25,00%	1.157.995	1.057.325
Toplam		1.157.995	1.057.325

İştirak'in yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dönem Başı	1.057.325	1.013.603
Orkav karından / (zararından) alınan pay	100.670	43.722
Dönem Sonu	1.157.995	1.057.325

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

	Aktif Toplamı	Yükümlülük Toplamı	Özkaynak	Hasılat	Dönem Karı
31 Aralık 2017	19.013.972	14.381.992	4.631.980	6.936.982	402.679
31 Aralık 2016	15.012.961	10.783.660	4.229.301	6.064.279	174.889

DİPNOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli borçlanmalar	159.470.308	158.204.634
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	2.016.894	1.760.624
Kredi kartı borçları	3.349.925	2.599.970
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	164.837.127	162.565.228
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	79.642.500	40.146.007
Uzun vadeli banka kredileri	57.775.963	67.759.223
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	6.031.836	2.674.860
Toplam Uzun Vadeli Borçlanmalar	63.807.799	70.434.083
	308.287.426	273.145.318

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***DİPNOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanmış olduğu banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017			
Orjinal para birimi	Ortalama faiz oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
Euro	Euro LIBOR+4,25	57.878.892	37.699.932
Euro	Euro LIBOR+5,68	13.324.274	8.583.427
Euro	Euro LIBOR+5,67	4.907.185	2.944.311
TL	15,50%	3.532.149	8.548.293
Euro	Rotatif	4.515.500	--
USD	Rotatif	6.789.420	--
TL	Rotatif	71.736.048	--
Euro	4,44%	62.179.900	--
USD	6,53%	9.584.545	--
TL	Rotatif	4.664.895	--
Toplam		239.112.808	57.775.963

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanmış olduğu banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016			
Orjinal para birimi	Ortalama faiz oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
Euro	EuroLIBOR+4,25	30.196.593	50.895.645
Euro	EuroLIBOR+5,76	9.490.041	15.785.168
Euro	4,17%	46.794.270	--
TL	Rotatif	22.363.609	--
TL	13,03%	439.373	1.078.410
TL	Rotatif	71.786.208	--
Euro	Rotatif	8.532.770	--
USD	Rotatif	6.334.560	--
Diğer	Faizsiz	2.413.217	--
Toplam		198.350.641	67.759.223

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in kullanmış olduğu banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Birinci yılda ödenecekler	239.112.808	198.350.641
İkinci yılda ödenecekler	40.481.220	27.314.276
Üçüncü yılda ödenecekler	17.294.743	26.235.866
Dördüncü yılda ödenecekler		14.209.081
Toplam	296.888.771	266.109.864

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Birinci yılda ödenecekler	3.114.209	1.760.624
İkinci ve sonraki yılda ödenecekler	9.048.942	3.102.861
Gelecek dönemlerde ödenecek faizler (-)	(4.114.421)	(428.001)
Toplam	8.048.730	4.435.484

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***DİPNOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Cari Hesap Alacakları		
- Üçüncü şahıslar	24.116.926	26.389.057
- İlişkili Taraflar	12.259.816	8.202.845
Alacak senetleri		
- Üçüncü şahıslar	168.266.514	88.296.722
	204.643.256	122.888.624
Ertelenmiş finansman gideri (-)		
- Üçüncü şahıslar	(5.826.395)	(2.637.030)
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(8.792.213)	(3.748.974)
Toplam	190.024.648	116.502.620

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ticari alacakların tahsil süresi sırasıyla ortalama 105 gün ve 95 gündür. Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hâsılât 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 % 12,65 (31 Aralık 2016: % 8,11) 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.

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir:

		TL Karşılığı	
	Döviz Cinsi	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alınan teminat çekleri	TL	--	26.088.943
	EUR	--	329.670
	ABD Doları	--	1.078.280
Alınan teminat senetleri	TL	--	321.500
	EUR	--	35.066
Alınan teminat mektupları	EUR	1.039.985	17.712
	TL	2.750.000	950.000
		3.789.985	28.821.171

Şirket, tahsilatı sorunlu hale gelen 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 içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareket tablosu		
Açılış bakiyesi	3.748.974	3.289.539
Cari dönemde ayrılan ek karşılıklar	5.043.239	459.435
Kapanış bakiyesi	8.792.213	3.748.974

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari borçlar		
Cari hesap borçları		
- Üçüncü şahıslar	55.037.951	51.183.944
- İlişkili taraflar	34.700.761	20.442.070
Borç senetleri		
- Üçüncü şahıslar	37.058.646	17.975.524
	126.797.358	89.601.538
Ertelenmiş finansman geliri (-)		
- Üçüncü şahıslar	(3.015.101)	(1.341.293)
- İlişkili taraflar	(33.042)	(12.621)
Toplam	123.749.215	88.247.624

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 % 12,65 dövizli alacaklar için %1,51 (31 Aralık 2016 - TL için % 8,11 Döviz : %0,7) 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in borçlarını ödeme vadesi sırasıyla ortalama 80 120 gündür.

DİPNOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Vergi dairesinden alacaklar (*)	2.146.370	3.741.434
Verilen depozito ve teminatlar	893.890	160.191
Toplam	3.040.260	3.901.625

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli diğer borçlar		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	65.444.177	60.250.193
Ödenecek vergi ve fonlar	8.051.371	3.729.040
Alınan depozito ve teminatlar	161.135	16.639
Diğer çeşitli borçlar	192.275	418.801
Toplam	73.848.958	64.414.673

(*) KDV mahsup ve iade alacaklarından oluşmaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Diğer KDV	12.240.429	6.227.073
Gelir Tahakkukları	41.735	8.459
Personel Avansları	21.108	1.356
Devreden KDV	183.297	5.701.694
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	--	20.913
İş Avansları	--	9.640
Toplam	12.486.569	11.969.135

DİPNOT 11 – STOKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlk madde malzeme	42.084.574	25.522.289
Yarı mamüller	778.628	855.506
Mamüller	10.635.838	19.986.544
Diğer stoklar	205.270	260.898
	53.704.310	46.625.237
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	--	--
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(540.470)	(363.155)
	53.163.840	46.262.082

Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Açılış bakiyesi, 1 Ocak		498.394
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	--	--
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	--	(498.394)
Kapanış bakiyesi 31 Aralık	--	--

DİPNOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Stok alımı için verilen sipariş avansları	4.366.109	2.752.330
Gelecek aylara ait giderler	3.088.037	1.223.276
Toplam	7.454.146	3.975.606

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

(*) Alınan avanslar Şirket'in müşterilerinden ticari faaliyeti kapsamında aldığı avanslardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alınan sipariş avansları	86.756.102	25.321.114
Ertelenmiş gelirler	40.902	317.033
Toplam	86.797.004	25.638.147

DİPNOT 13– YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet					
Binalar	443.310	67.952	--	--	511.262
	443.310	67.952			511.262
Birikmiş amortisman					
Binalar	(6.953)	(8.659)	--	--	(15.612)
	(6.953)	(8.659)			(15.612)
Net defter değeri	436.357				495.650
	1 Ocak 2016	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet					
Binalar	130.365	312.945	--	--	443.310
	130.365	312.945			443.310
Birikmiş amortisman					
Binalar	(4.345)	(2.608)	--	--	(6.953)
	(4.345)	(2.608)			(6.953)
Net defter değeri	126.020				436.357

Şirket 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerini kayıtlı değeri üzerinden sunmuştur. Şirket yönetimi söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri ile gerçeğe uygun değerinin yakın olduğunu öngörmektedir.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14– MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2017	İlaveler	Yeniden Değerleme	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Maliyet						
Arsa ve araziler	108.955.486	--	33.120.289	--	--	142.075.775
Yer altı ve yerüstü düzenleri	4.640.726	43.216	--	128.265	--	4.812.207
Binalar	26.069.125	15.000	8.080.618	--	--	34.164.743
Makina ve teçhizatlar	228.279.573	864.038	34.091.748	406.366	--	263.641.725
Taşıtlar	2.315.677	253.942	--	31.617	(237.243)	2.363.993
Demirbaşlar	5.920.445	245.673	--	--	(20.508)	6.145.610
Finansal kiralama araçları	6.586.108	4.991.995	--	--	(1.013.156)	10.564.947
Özel maliyetler	1.112.622	28.000	--	202.693	--	1.343.315
Yapılmakta olan yatırımlar	3.289.918	1.724.717	--	(1.738.271)	--	3.276.364
	387.169.680	8.166.581	75.292.655	(969.330)	(1.270.907)	468.388.679
Birikmiş amortisman						
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(3.247.766)	(78.242)	--	(713)	--	(3.326.721)
Binalar	(1.043.024)	--	1.043.024	--	--	--
Makina ve teçhizatlar	(10.042.230)	(187.430)	10.234.843	(5.183)	--	--
Taşıtlar	(2.043.610)	(101.528)	--	(878)	186.879	(1.959.138)
Demirbaşlar	(4.832.276)	(155.655)	--	--	7.007	(4.980.924)
Finansal kiralama araçları	(2.639.823)	(928.256)	--	--	1.013.156	(2.554.922)
Özel maliyetler	(1.055.723)	(16.545)	--	(3.378)	--	(1.075.646)
	(24.904.453)	(1.467.657)	11.277.867	(10.152)	1.207.042	(13.897.351)
Net defter değeri	362.265.227					454.491.328

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönem itibarıyla sabit kıymet girişlerinde aktifleştirilen kur farkları ve faiz giderleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 177.340.000 TL'dir.

Yıl içinde 969.330 TL yapılmakta olan yatırımlardan maddi olmayan duran varlıklara transfer gerçekleştirilmiştir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14– MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet				
Arsa ve araziler	108.894.287	61.199	--	108.955.486
Yer altı ve yerüstü düzenleri	4.585.639	55.087	--	4.640.726
Binalar	26.069.125	--	--	26.069.125
Makina ve teçhizatlar	227.950.000	330.003	(430)	228.279.573
Taşıtlar	2.430.844	21.037	(136.204)	2.315.677
Demirbaşlar	5.742.569	177.876	--	5.920.445
Finansal kiralama araçları	4.983.164	1.602.944	--	6.586.108
Özel maliyetler	1.109.822	2.800	--	1.112.622
Yapılmakta olan yatırımlar	2.243.871	1.046.047	--	3.289.918
	384.009.321	3.296.993	(136.634)	387.169.680
Birikmiş amortisman				
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(3.109.728)	(138.038)	--	(3.247.766)
Binalar	--	(1.043.024)	--	(1.043.024)
Makina ve teçhizatlar	--	(10.042.230)	--	(10.042.230)
Taşıtlar	(2.104.448)	(71.896)	132.734	(2.043.610)
Demirbaşlar	(4.625.051)	(207.225)	--	(4.832.276)
Finansal kiralama araçları	(1.905.389)	(734.434)	--	(2.639.823)
Özel maliyetler	(978.517)	(77.205)	--	(1.055.723)
	(12.723.133)	(12.314.052)	132.734	(24.904.453)
Net defter değeri	371.286.188			362.265.227

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönem itibarıyla sabit kıymet girişlerinde aktifleştirilen kur farkları ve faiz giderleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 263.865.005 TL'dir.

Şirketin, Akbank T.A.Ş. tan almış olduğu 43.000.000 Euro ve 4.000.000 Euro toplam 47.000.000 Euro tutarındaki yatırım kredilerine ilişkin olarak 90.000.000 Euro bedelinde Isparta Tapu Sicil Müdürlüğü nezdindeki gayrimenkuller üzerinde banka lehine birinci derecede ipoteği bulunmaktadır.

DİPNOT 15– KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli karşılıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dava karşılığı	938.620	417.186
Toplam	938.620	417.186

31 Aralık 2017 itibarıyla 938.620 TL tutarındaki dava karşılığı Şirket eski personelinin açtığı ve devam eden iş davalarından kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2016: 417.186 TL).

Dava karşılıklarının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareket tablosu	2017	2016
Açılış bakiyesi , 1 Ocak	417.186	338.812
Cari dönemde ayrılan ek karşılıklar	521.434	78.374
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	938.620	417.186

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a-) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Personele ödenecek ücretler	1.985.206	1.774.116
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	1.600.491	986.473
	3.585.697	2.760.589

b-) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	1.197.057	1.202.254
İkramiye karşılıkları	398.620	467.467
	1.595.677	1.669.721

Kullanılmayan izin yükümlülüğünün dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	1.202.254	1.241.245
Dönem içinde ayrılan karşılıklar		--
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(5.197)	(38.991)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	1.197.057	1.202.254

c-) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli faydalar

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 5.001,68 TL (2016: 4.297,21 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

Bu nedenle, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,68 TL (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

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

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

c-) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli faydalar (Devamı)

Yükümlülük hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Enflasyon oranı	7,0%	7,21 %
İskonto oranı	3,74%	3,57 %
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran	95,08%	97,92 %

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	7.722.838	4.414.153
Hizmet maliyeti	370.501	697.526
Aktüeryal kazanç/ kayıp	2.306.126	3.500.537
Faiz gideri	236.252	208.786
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(1.259.269)	(1.098.164)
Kapanış bakiyesi, 31.12	9.376.448	7.722.838

DİPNOT 17–TAAHHÜTLER

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş (*)				
a) Teminatlar				
-TL	41.161.302	41.161.302	41.161.302	41.161.302
b) İpotekler				
-EURO	90.000.000	406.395.000	90.000.000	333.891.000
b) Rehin				
-TL	130.000.000	130.000.000	130.000.000	130.000.000
Toplam		577.556.302		505.052.302

(*) Şirket'in, Akbank T.A.Ş.'tan almış olduğu 43.000.000 Euro ve 4.000.000 Euro toplam 47.000.000 Euro tutarındaki yatırım kredilerine ilişkin olarak 90.000.000 Euro bedelinde Isparta Tapu Sicil Müdürlüğü nezdindeki gayrimenkuller üzerinde banka lehine birinci derecede ipoteği ifade etmektedir.

DİPNOT 18– ÖZKAYNAKLAR

a) Ödenmiş sermaye Pay Oranı

	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı (TL)	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Göl Yatırım Holding A.Ş.	67,67	65,88	18.404.979	14.428.471
Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	16,84	16,41	4.579.295	3.594.500
Diğer ortaklar	15,5	17,71	4.215.726	3.877.029
Toplam	100,00	100,00	27.200.000	21.900.000

Şirket'in kayıtlı sermayesi 100.000.000 TL'dir ve 2017 Şubat'ında sonuçlanan süreçte ödenmiş sermayesi nakit attırım ile 21.900.000 TL'den 5.300.000 TL artarak 27.200.000 TL'ye çıkartılmıştır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18– ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

b) Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	23.141.114	23.141.114
	23.141.114	23.141.114

c) Paylara ilişkin primler / iskontolar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Paylara ilişkin primler /iskontolar	3.435	3.435
	3.435	3.435

d) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yasal yedekler	3.357.348	3.357.348
Enflasyon etkisi	1.140.240	1.140.240
	4.497.588	4.497.588

e) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler

Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/kayıpları :	2017	2016
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(1.406.270)	1.394.160
Dönem içindeki artış / (azalış)	(1.844.901)	(2.800.430)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	(3.251.171)	(1.406.270)

Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları :	2017	2016
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	188.209.994	188.209.994
Dönem içindeki artış / (azalış)	88.108.054	---
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	276.318.048	188.209.994

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19-SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Yurtiçi satış gelirleri	248.278.216	192.218.561
Yurtdışı satış gelirleri	68.599.512	56.826.797
Satıştan iade ve indirimler (-)	(2.195.327)	(2.850.593)
Satış gelirleri, net	314.682.401	246.194.765
Satışların maliyeti (-)	(254.610.583)	(218.839.667)
Brüt (Zarar) / Kar	60.071.818	27.355.098

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme giderleri	192.759.172	158.898.803
Direkt işçilik giderleri	10.098.341	8.470.273
Genel üretim giderleri	42.385.335	50.280.647
Amortisman giderleri	523.072	11.613.882
Elektrik giderleri	14.252.076	13.433.850
Sarf malzeme kullanımları	12.423.638	11.398.857
İşçilik giderleri	10.393.699	9.357.942
Doğalgaz giderleri	244.413	781.263
Sigorta giderleri	1.080.173	1.094.286
Bakım, onarım giderleri	907.961	649.626
Çalışmayan kısım giderleri	193.357	—
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.047.629	726.746
Yemek giderleri	377.853	336.680
Güvenlik giderleri	118.308	111.485
Personel servis hizmetleri	153.732	149.905
Diğer giderler	669.424	626.125
Yarı mamül kullanımı	76.878	(406.402)
Dönem başı stok (+)	855.506	449.104
Dönem sonu stok (-)	(778.628)	(855.506)
Üretilen mamül maliyeti	245.319.726	217.243.321
Mamül stoklarındaki değişim	9.290.857	1.596.346
Dönem başı stok (+)	19.926.695	21.582.890
Dönem sonu stok (-)	(10.635.838)	(19.986.544)
Satışların toplam maliyeti	254.610.583	218.839.667

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20– GENEL YÖNETİM VE SATIŞ, PAZARLAMA VE DAĞITIM GİDERLERİ

a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
İhracat ve dağıtım giderleri	8.083.370	7.526.499
Personel giderleri	4.210.318	4.051.392
Nakliye ve hammaliye giderleri	4.142.636	3.907.949
Amortisman ve itfa giderleri	496.186	221.610
Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri	477.042	390.206
Kira giderleri	471.917	344.603
İlan ve reklam giderleri	360.687	311.195
Akaryakıt giderleri	107.827	84.233
Temizlik hizmet giderleri	35.895	52.325
Sarf malzeme kullanımları	19.614	165.816
Diğer	972.176	848.159
Toplam	19.377.668	17.903.987

b) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Personel giderleri	5.708.608	5.429.032
Şüpheli alacak karşılıkları	5.043.239	459.435
Danışmanlık giderleri	1.252.025	703.703
Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri	925.603	810.652
Çevre düzenleme giderleri	837.091	608.664
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	771.767	1.343.943
Amortisman giderleri	518.397	542.933
Kira giderleri	385.153	443.673
Ofis giderleri	112.894	99.032
Sarf malzeme kullanımları	56.509	84.798
Diğer giderler	2.201.928	1.426.643
Toplam	17.813.214	11.952.508

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21– NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler satışların maliyeti, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderleri toplamıdır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
İlk madde ve malzeme giderleri	192.759.172	158.898.803
Finansman giderleri	79.212.079	64.784.603
İşçilik giderleri	20.492.040	17.828.215
Elektrik giderleri	14.252.076	13.433.850
Sarf malzeme kullanımları	12.499.761	11.649.471
Personel giderleri	9.918.926	9.480.424
Stoklardaki değişim	9.367.735	1.189.944
İhracat, navlun ve liman giderleri	8.083.370	7.526.499
Şüpheli alacak karşılıkları	5.043.239	459.435
Nakliye ve hamaliye giderleri	4.142.636	3.907.949
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.819.396	2.070.689
Amortisman giderleri	1.537.655	12.378.425
Ulaştırma,haberleşme,temsil ve konaklama giderleri	1.402.645	1.200.858
Danışmanlık giderleri	1.252.025	703.703
Sigorta giderleri	1.080.173	1.094.286
Bakım, onarım giderleri	907.961	649.626
Doğalgaz giderleri	244.413	781.263
Çalışmayan kısım giderleri	193.357	--
Diğer	6.804.885	5.442.722
Toplam	371.013.544	313.480.765

DİPNOT 22 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Satışların vade farkı ve reeskont faiz gelirleri	11.690.442	6.094.095
İndirim gelirleri	1.709.263	103.366
Ortak kullanım yansıtma gelirleri	220.032	223.806
Sigorta hasar bedelleri	334.059	126.892
Satışların kur farkından kaynaklanan gelirler	887.304	431.945
Diğer gelirler	1.064.772	698.316
Toplam	15.905.872	7.678.420

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Reeskont faiz giderleri	12.652.550	5.072.370
İndirilemeyen giderler	1.818.965	991.678
Dava karşılıkları	526.561	--
Diğer giderler	289.690	1.217
	15.287.766	6.065.265

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Sabit kıymet satış karı	609.727	175.982
Toplam	609.727	175.982
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Sabit kıymet satış zararı	--	444
Diğer	11.267	5.215
Toplam	11.267	5.659

DİPNOT 24 – FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kur farkı giderleri,net	42.530.516	32.516.408
Banka kredileri faiz giderleri,net	36.681.563	32.268.195
Toplam	79.212.079	64.784.603

DİPNOT 25 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Dönem karı vergi yükümlülüğü

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren %20’dir. 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisi’nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

Dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci 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.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan karların %50’i, Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır.

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

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***DİPNOT 25 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)****a) Dönem karı vergi yükümlülüğü (devamı)**

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’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

b) Ertelenen vergi

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

5838 sayılı Kanunun 9. Maddesi ile 01 Mart 2009 tarihinde yürürlüğe girmek üzere Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen 32/A maddesi ile yatırımları kazanç vergileri yoluyla özendirmek amacıyla, yatırımlardan elde edilen kazançlara indirimli vergi uygulanması esası getirilmiştir. Getirilen sistem teşvikli yatırımlardan elde edilen kazancın yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli oran ile vergilendirilmesi esasına dayanmaktadır. Bu sisteme ilişkin esaslar 14 Temmuz 2009 tarih ve 2009/15199 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar ile Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar’ın Uygulanmasına İlişkin 2009/1 sayılı Tebliğ ile açıklanmıştır. Söz konusu düzenleme ile daha önceleri yürürlükte olan ve yatırım harcamalarının belli bir yüzdesinin kurumlar vergisi matrahından indirilmesini sağlayan Yatırım İndirimi uygulamasından farklı olarak, teşvikli yatırım tutarı üzerinden Bakanlar Kurulu Kararı’nda belirtilen “yatırıma katkı oranı” uygulanarak hesaplanacak “yatırıma katkı tutarı”na ulaşıncaya kadar teşvikli yatırımdan elde edilen kazancın indirimli kurumlar vergisi oranı ile vergilendirilerek yatırımın desteklenmesi söz konusudur. Bu kapsamda 31 Aralık 2017 tarihi itibarı ile Şirket’in, kullanımında bir süre sınırı olmayan ve gelecekte faydalanacağı 56.415.591 TL tutarındaki vergi avantajı ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

Bilanço tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi varlıkları		Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		31 Aralık 2017	Net 31 Aralık 2016
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016		
Arsa, bina ve makinelerin yeniden değerlendirilmesi sonucu oluşan farklar	--	--	21.461.522	22.999.054	(21.461.522)	(22.999.054)
Kıdem tazminatı karşılığı	1.875.290	1.544.568			1.875.290	1.544.568
Ertelenmiş finansman gideri / geliri	663.745	600.037	--	270.783	663.745	329.254
Yatırım Teşviği Kapsamında						
Faydalanılacak İndirim	56.415.591	49.284.171	--	--	56.415.591	49.284.171
Diğer gelir ve gider tahakkukları	652.906	416.003	--	--	652.906	416.003
	59.607.532	51.844.779		23.269.837	38.146.010	28.574.942

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

b) Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Dönem başı ertelenen vergi yükümlülüğü, net	28.574.942	28.733.487
Ertelenen vergi geliri	7.572.312	(858.652)
Aktüeryal kazanç/kayıp ertelenmiş vergi etkisi	461.225	700.107
Yeniden değerlendirilen sabit kıymetlerin ertelenmiş, vergi etkisi	1.537.531	--
Dönem sonu ertelenen vergi yükümlülüğü, net	38.146.010	28.574.942

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 yararlanabilecek düzeyde bir finansal karın oluşma olasılığını değerlendirirken;

- 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 kullanabileceği dönemde finansal kar yaratacak vergi planlama fırsatlarının Şirket açısından mümkün olup olmadığı,

hususlarını dikkate alarak 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 57.678.342 TL tutarındaki mahsup edilebilir geçmiş yıl zararı üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanamıştır. (31 Aralık 2016 : 52.017.947)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla mahsup edilebilir geçmiş yıl zararlarının yıllar itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Yıl	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	Son kullanım yılı
2012	--	17.469.091	2017
2013	14.339.785	14.339.785	2018
2014	448.736	448.736	2019
2015	15.314.455	15.314.455	2020
2016	21.914.971	21.914.971	2021
2017	5.660.395	--	2022
Toplam	57.678.342	52.017.947	

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

b) Ertelenen vergi (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal tablolara yansıtılan toplam vergi geliri / (gideri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2017	1 Ocak – 31 Aralık 2016
Vergi öncesi kar / (zarar)	(55.013.907)	(65.458.800)
Etkin vergi oranı	20%	20%
Vergi oranı ile hesaplanan vergi geliri	11.002.781	13.091.760
Ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	(3.893.474)	(6.449.362)
Yasal kayıtlarda ayrılmayan ve ilerleyen yıllarda indirim konusu yapılamayacak amortisman etkisi	(273.933)	(2.476.554)
Yatırım teşviği kapsamında faydalanılacak indirim	7.131.420	--
Ertelenmiş vergiye konu olmayan şüpheli alacak karşılığı düzeltmelerinin etkisi	(1.008.648)	(749.795)
Ertelenmiş vergiye konu olmayan kur farkı gideri etkisi	(5.521.975)	(4.047.754)
Diğer	136.141	(226.947)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı (gideri)/geliri, toplam	7.572.312	(858.652)

DİPNOT 26 – PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Net dönem zararı	(47.441.595)	(66.317.452)
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	2.657.500.000	2.190.000.000
Pay başına zarar	(0,0178)	(0,0303)

DİPNOT 27 – ÖDENEN TEMETTÜ

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla temettü ödemesi bulunmamaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***DİPNOT 28 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

31 Aralık 2017	Ticari alacaklar	Ticari borçlar	Diğer borçlar
Orkav Orman ve Tarım Sanayi Hammadde Üretimi A.Ş. "Orkav"	12.170.115	20	--
OZF Fidancılık San. ve Tic. A.Ş. "OZF Fidancılık"	86.530	--	--
Göltaş Hazır Beton ve Yapı Elemanları San. ve Tic. A.Ş. "Göltaş Hazır Beton" (*)	--	4.093.855	2.950.000
Göltaş Göller Bölgesi Çimento San. ve Tic. A.Ş. "Göltaş Çimento"(*)	--	3.998.221	12.490.205
Göl Yatırım Holding A.Ş. "Göl Yatırım"	--	205.426	1.859.983
Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. " Göltaş Enerji" (*)	--	26.390.823	48.074.783
Elma ve Diğer Meyveler Özü ve Suları San. ve Tic. A.Ş. "Elması"	--	12.113	--
Ettaş Eğitim Taah. ve Tic. A.Ş. "Ettaş"	--	303	--
Puccinelli Elmataş Göller Bölgesi Meyve Sebze Değ. San. ve Tic. A.Ş. "Elmataş"	3.171	--	--
Diğer hissedarlar	--	--	69.205
Ertelenmiş finansman gideri / geliri		(33.042)	
	12.259.816	34.667.719	65.444.177

31 Aralık 2016	Ticari alacaklar	Ticari borçlar	Diğer borçlar
Orkav Orman ve Tarım Sanayi Hammadde Üretimi A.Ş. "Orkav"	8.105.894	--	--
OZF Fidancılık San. ve Tic. A.Ş. "OZF Fidancılık"	84.035	--	--
Göltaş Hazır Beton ve Yapı Elemanları San. ve Tic. A.Ş. "Göltaş Hazır Beton"	--	3.338.266	2.950.000
Göltaş Göller Bölgesi Çimento San. ve Tic. A.Ş. "Göltaş Çimento"	--	2.024.683	13.475.000
Göl Yatırım Holding A.Ş. "Göl Yatırım"	--	391.614	5.764.075
Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. " Göltaş Enerji" (*)	--	14.687.507	37.987.969
Elmataş ve Diğer Meyveler Özü ve Suları San. ve Tic. A.Ş. "Elmataş"	12.916	--	--
Ettaş Eğitim Taah. ve Tic. A.Ş. "Ettaş"	--	--	--
Diğer hissedarlar	--	--	73.149
Ertelenmiş finansman (gideri) / geliri	--	(12.621)	--
Toplam	8.202.845	20.429.449	60.250.193

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ticari olmayan borçlara uygulanan faiz oranı Merkez Bankası'nca yayımlanan ortalama mevduat faiz oranıdır.

(*) Diğer borçlar ticari olmayan finansman borçlarından oluşmaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Alımlar	1 Ocak-31 Aralık 2017			1 Ocak-31 Aralık 2016		
	Mal	Hizmet	Faiz/Kira/ Diğer	Mal	Hizmet	Faiz/Kira/ Diğer
Göлтаş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. " Göлтаş Enerji"	15.548.023	--	4.305.988	13.002.935	--	2.764.349
Orkav Orman ve Tarım Sanayi Hammadde Üretimi A.Ş. "Orkav"	865.546	73.569	--	729.837	75.344	--
Göлтаş Hazır Beton ve Yapı Elemanları San. ve Tic. A.Ş. "Göлтаş Hazır Beton"	98.165	--	639.467	347.599	2.415	329.976
Puccinelli Elmataş Göller Bölgesi Meyve Sebze Değ. San. ve Tic. A.Ş. "Elmataş"	9.606	15.994	--	2.310	1.309	--
Göлтаş Göller Bölgesi Çimento San. ve Tic. A.Ş. "Göлтаş Çimento"	650	2.052	1.727.865	1.621	1.701	1.199.553
Göl Yatırım Holding A.Ş. "Göl Yatırım"	--	487.220	379.867	--	703.703	460.876
Elma ve Diğer Meyveler Özü ve Suları San. ve Tic. A.Ş. "Elmasu"	--	59.348	--	--	2.727	--
	16.521.990	638.183	7.053.186	14.084.302	787.199	4.754.754

Satışlar	1 Ocak-31 Aralık 2017			1 Ocak-31 Aralık 2016		
	Mal	Hizmet	Faiz/Kira/ Diğer	Mal	Hizmet	Faiz/Kira/ Diğer
Göлтаş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. " Göлтаş Enerji"	--	48.557	2.059	--	69.669	1.820
Orkav Orman ve Tarım Sanayi Hammadde Üretimi A.Ş. "Orkav"	11.060	47.451	1.988	19.084	37.088	1.820
Göлтаş Hazır Beton ve Yapı Elemanları San. ve Tic. A.Ş. "Göлтаş Hazır Beton"	--	84.846	10.447	61.894	61.384	51.034
Puccinelli Elmataş Göller Bölgesi Meyve Sebze Değ. San. ve Tic. A.Ş. "Elmataş"	400.868	1.813	1.988	--	3.073	1.820
Göлтаş Göller Bölgesi Çimento San. ve Tic. A.Ş. "Göлтаş Çimento"	3.472	52.658	2.270	1.699	72.531	1.820
Göl Yatırım Holding A.Ş. "Göl Yatırım"	--	--	1.988	--	--	1.820
Elma ve Diğer Meyveler Özü ve Suları San. ve Tic. A.Ş. "Elmasu"	627.757	41.392	1.988	--	5.437	1.820
OZF Fidancılık San. ve Tic. A.Ş. "OZF Fidancılık"	--	--	1.988	--	--	1.820
	1.043.156	276.717	24.716	82.677	249.182	63.774

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kaynaklanan şüpheli alacak bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu ve üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.389.657 TL'dir (31 Aralık 2016: 2.296.557 TL).

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***DİPNOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ****Finansal araçlar***Finansal risk yönetimi amaç ve politikaları*

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dâhil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket risk yönetim programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Şirket'in finansal araçlardan kaynaklanan risklerin yönetimi için aşağıda özetlenen politikaları belirlemiştir.

Kredi riski

Şirket'in kredi riski bilanço tarihinde gösterilen finansal varlıkların toplamıdır.

Kredi riski bir şirketin alacaklarının tahsil edilememesi riskini içerir.

Şirket sürekli olarak borçlarını ödemeyen müşteriler ve bunların kefillerini ayrı veya Şirket olarak gözetim altına almakta ve bu bilgileri kredi risk kontrollerine dahil etmektedir. Maliyetinin makul olması durumunda müşteriler ve kefillerine ilişkin olarak dış değerlendirme kuruluşlarına kredi derecelendirmesi yapılmaktadır. Şirket'in politikası yalnızca kredibilitesi yeterli kuruluşlarla iş yapmaktadır.

Ticari alacaklar ve diğer alacaklar arasında bir kuruluşa veya gruba ilişkin olarak önemli kredi riski bulunmamaktadır. Bankalarda bulunan paralar ve paraya eşdeğer likit değerler ile diğer kısa vadeli alacaklara ilişkin kredi riski ihmal edilebilir ölçüdedir, çünkü para ve likit değerlerin bulunduğu bankalar kalitesi yüksek ve kredi derecelendirmeleri yapılmış olan bankalardır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	12.259.816	177.764.832	--	3.040.260	3.711.762
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	160.956.695	--	--	--
		--			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.259.816	16.808.137	--	3.040.260	3.711.762
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	16.808.137	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	3.484.970	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--		--		--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	8.792.213	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(8.792.213)	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***DİPNOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Finansal araçlar (Devamı)**

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf	
31 Aralık 2016					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	8.202.845	108.299.775		3.901.625	1.123.953
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	28.821.171	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.202.845	91.892.770	--	3.901.625	1.123.953
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	16.407.005	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	4.100.000	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	3.748.974	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(3.748.974)	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırma tablosu:

Ticari Alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.562.556	7.574.708
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	761.691	550.824
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.432.470	5.209.776
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	13.051.420	3.071.697
Toplam vadesi geçen alacaklar	16.808.137	16.407.005
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	3.484.970	4.100.000

Döviz kuru riski

Şirket ağırlıklı olarak ABD\$ ve EURO cinsinden borçlu veya alacaklı bulunan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kur riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

Bilanço tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para varlıklar ve borçların döviz tutarı ve TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***DİPNOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Finansal araçlar (Devamı)**

31 Aralık 2017	ABD\$	EURO	TL Eşdeğeri
1. Ticari alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	204.843	483.090	2.954.039
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	16.975	271.253	1.288.871
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	221.818	754.343	4.242.910
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	221.818	754.343	4.242.910
10. Ticari Borçlar	2.759.719	2.582.148	22.069.072
11. Finansal Yükümlülükler	--	23.769.234	107.329.976
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	6.306.823	5.215.527	47.339.418
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	9.066.542	31.566.909	176.738.466
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	18.797	18.717.033	84.587.663
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	18.797	18.717.033	84.587.663
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	9.085.339	50.283.942	261.326.129
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(8.863.521)	(49.529.599)	(257.083.219)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(8.880.496)	(49.800.852)	(258.372.090)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--
23. İhracat	--	--	--
24. İthalat	--	--	--

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

31 Aralık 2016	ABD\$	EURO	TL Eşdeğeri
1. Ticari alacaklar	560.800	1.324.987	6.889.136
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	53.221	95.728	542.437
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	394.752	450.864	3.061.870
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.008.773	1.871.579	10.493.443
5. Ticari Alacaklar	--	--	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	-
7. Diğer	--	--	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.008.773	1.871.579	10.493.443
10. Ticari Borçlar	1.171.482	1.914.804	11.226.411
11. Finansal Yükümlülükler	1.821.099	26.065.505	103.109.229
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	7.498.271	4.916.560	44.627.859
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	10.490.852	32.896.869	158.963.499
14. Ticari Borçlar	--	--	-
15. Finansal Yükümlülükler	20.740	18.674.981	69.355.302
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	20.740	18.674.981	69.355.302
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	10.511.592	51.571.850	228.318.801
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(9.502.820)	(49.700.271)	(217.825.357)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(9.897.571)	(50.151.135)	(220.887.227)
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--
23. İhracat	--	--	--
24. İthalat	--	--	--

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Döviz duyarlılık testi ile ilgili olarak duyarlılık testi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(3.343.231)	3.343.231	(3.343.231)	3.343.231
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(3.343.231)	3.343.231	(3.343.231)	3.343.231
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	(22.365.091)	22.365.091	(22.365.091)	22.365.091
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro Net Etki (4+5)	(22.365.091)	22.365.091	(22.365.091)	22.365.091
TOPLAM	(25.708.322)	25.708.322	(25.708.322)	25.708.322

31 Aralık 2016

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(3.344.232)	3.344.232	(3.344.232)	3.344.232
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(3.344.232)	3.344.232	(3.344.232)	3.344.232
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	(18.438.303)	18.438.303	(18.438.303)	18.438.303
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro Net Etki (4+5)	(18.438.303)	18.438.303	(18.438.303)	18.438.303
TOPLAM	(21.782.535)	21.782.535	(21.782.535)	21.782.535

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tablolarda gösterilmiş olan karlılık üzerinde yaratabileceği etkileri içerir.

Şirket, ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Söz konusu riskler faiz oranına bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesinin sonucunda ortaya çıkan doğal yöntemler kullanılarak yönetilmektedir.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
- Finansal Yükümlülükler	184.671.228	159.742.417
Değişken faizli finansal araçlar		
- Finansal Yükümlülükler	123.616.198	106.367.447

31 Aralık 2017 tarihindeki Euro 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 428.632 TL (31 Aralık 2016 – 352.062 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Sermaye risk yönetimi

Şirket sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Bilanço tarihleri itibarıyla net finansal borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam Finansal Borçlar	308.287.426	273.145.318
Hazır Değerler	(3.855.647)	(1.292.517)
Net Finansal Borç	304.431.779	271.852.801
Özkaynaklar	157.775.575	113.654.017
Yatırılan Sermaye	462.207.354	385.506.818
Net Finansal Borç/Yatırılan Sermaye Oranı	66%	71%

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***DİPNOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Finansal araçlar (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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan likidite riskini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Banka kredileri	300.238.696	304.724.611	47.764.534	199.184.114	57.775.963
Finansal kiralama yükümlülükleri	8.048.730	8.252.987	425.722	1.229.597	6.597.668
İlişkili taraflara ticari borçlar	34.667.719	34.700.761	34.700.761	--	--
Diğer ticari borçlar	89.081.496	89.138.626	48.439.172	40.699.454	--
İlişkili taraflara diğer borçlar	65.444.177	65.444.177	--	65.444.177	--
Diğer borçlar	8.404.781	8.404.781	--	8.404.781	--
Türev olmayan finansal yükümlülükler	505.885.599	510.665.943	131.330.189	314.962.123	64.373.631

31 Aralık 2016

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Banka kredileri	268.709.834	274.214.309	104.340.405	98.587.604	74.157.085
Finansal kiralama yükümlülükleri	4.435.484	4.863.485	509.479	1.468.381	2.885.625
İlişkili taraflara ticari borçlar	20.429.449	20.442.070	--	20.442.070	--
Ticari borçlar	67.818.175	68.960.836	42.812.202	26.148.634	--
İlişkili taraflara diğer borçlar	60.250.193	60.250.193	--	60.250.193	--
Diğer borçlar	4.164.480	4.164.480	--	4.164.480	--
Türev olmayan finansal yükümlülükler	425.807.615	432.895.373	147.662.086	211.061.362	77.042.710

Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları

Ticari alacakların, ticari olmayan ve diğer alacakların ve borçların kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç değerlerinin yaklaşık olarak defter değerine yakın oldukları düşünülmektedir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları (Devamı)

Banka borçlarının rayiç değerinin, eğer banka borçlarına uygulanan başlangıç oranı, alacaklı tarafından cari piyasa fiyat kotasyonlarını yansıtmayı amaçlayan periyodik olarak yenileniyorsa, yaklaşık olarak defter değerine yakın olduğu düşünülür.

DİPNOT 30 – BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

DİPNOT 31 – İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in 2017-2024 yıllarına ilişkin iş planına göre, 2017 yılının ikinci yarısından itibaren artan operasyonel karlılıkların 2018 yılında daha da iyi marjlara yükseleceği ve sonrasında korunacağı, Türkiye pazarının büyümesinden sağlanacak yıllık ortalama % 1,8 oranında miktar artışlarıyla kapasite kullanım oranlarının yıllar içinde yavaşça yükseleceği, bunun yanı sıra maliyet düşürücü verimlilik artırıcı yatırımlara devam edileceği, ve bunlara bağlı olarak Ebitda marjının yavaşça yükselmeye devam edeceği (ortalama %16,7) öngörülmektedir. Ayrıca proje finansman kredisinin kısmen yaratılan fonlarla ödeneceği, kısmen de uzun vadeli yükümlülüklerle dönüştürüleceği öngörülmekte olup, işletme kredilerinin vadelerinde kapatılıp 1 yıl vadeyle yeniden kullanılmasında herhangi bir sorun bulunmamaktadır. İlave olarak Şirket'in kayıtlı sermayesi 100.000.000 TL'dir.