

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

**1 OCAK – 31 ARALIK 2018 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 2018 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 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") 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. KGK 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 2018 itibarıyla Şirket'in finansal tablolarında 47.479.116 TL tutarında net ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır. Şirket'in ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerine ilişkin muhasebe politikaları ve detayları finansal tablolarında Not 2.7.16 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 TFRS'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.

3) Kilit Denetim Konuları (Devamı)

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 2018 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 TFRS'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 ilettiğimiz 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

aşacağının 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 2018 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 2019

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	6-24
DİPNOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	25
DİPNOT 4	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	25
DİPNOT 5	FİNANSAL YATIRIMLAR	25
DİPNOT 6	ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	26
DİPNOT 7	FİNANSAL BORÇLAR	26-27
DİPNOT 8	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	28-29
DİPNOT 9	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	29
DİPNOT 10	DİĞER DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR	29
DİPNOT 11	STOKLAR	30
DİPNOT 12	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	31
DİPNOT 13	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	30
DİPNOT 14	MADDİ DURAN VARLIKLAR	32-33
DİPNOT 15	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	33-34
DİPNOT 16	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	34-35
DİPNOT 17	TAAHHÜTLER	36
DİPNOT 18	ÖZKAYNAKLAR	36-37
DİPNOT 19	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	37-38
DİPNOT 20	GENEL YÖNETİM VE SATIŞ, PAZARLAMA VE DAĞITIM GİDERLERİ	38-39
DİPNOT 21	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	39
DİPNOT 22	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER.....	40
DİPNOT 23	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	40
DİPNOT 24	FİNANSMAN GİDERLERİ	40
DİPNOT 25	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	41-43
DİPNOT 26	PAY BAŞINA KAZANÇ	44
DİPNOT 27	ÖDENEN TEMETTÜ	41
DİPNOT 28	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	45-47
DİPNOT 29	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	48-55
DİPNOT 30	BİLANÇO SONRASI OLAYLAR	55
DİPNOT 31	İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	55

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL DURUM TABLOSU***(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası("TL") olarak gösterilmiştir.)*

Varlıklar	Dipnot referansları	Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.435.256	3.855.647
Ticari alacaklar			
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	28	16.257.808	12.259.816
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	8	235.493.487	177.764.832
<i>Diğer alacaklar</i>			
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	9	6.262.529	3.040.260
Stoklar	11	62.082.876	53.163.840
Peşin ödenmiş giderler	12	5.442.664	7.454.146
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		20.637	8.455
Diğer dönen varlıklar	10	19.715.840	12.486.569
Toplam dönen varlıklar		346.711.097	270.033.565
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	5	1.146.605	1.102.504
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	6	1.069.390	1.157.995
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	485.339	495.650
Maddi duran varlıklar	14	547.106.454	454.491.328
Maddi olmayan duran varlıklar		986.111	1.303.477
Ertelenmiş vergi varlığı	25.a	47.479.116	38.146.010
Toplam duran varlıklar		598.273.015	496.696.964
Toplam varlıklar		944.984.112	766.730.529

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA****FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

Kaynaklar	Dipnot referansları	Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2017
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	7	178.506.488	164.837.127
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	7	32.211.151	79.642.500
<i>Ticari borçlar</i>			
İlişkili taraflara ticari borçlar	28	61.241.463	34.667.719
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	97.028.287	89.081.496
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	16	2.748.717	3.585.697
<i>Diğer borçlar</i>			
İlişkili taraflara diğer borçlar	28	40.714.568	65.444.177
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	9	9.984.847	8.404.781
Ertelenmiş gelirler	12	132.856.257	86.797.004
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	16.b	3.053.755	1.595.677
Diğer kısa vadeli karşılıklar		1.037.258	938.620
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		7.001.664	775.909
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		566.384.455	535.770.707
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	7	139.320.021	63.807.799
<i>Diğer borçlar</i>			
İlişkili taraflara diğer borçlar		30.234.844	--
Uzun vadeli karşılıklar			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	16.c	7.769.474	9.376.448
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		177.324.339	73.184.247
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	18.a	27.200.000	27.200.000
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/kayıpları		(2.850.327)	(3.251.171)
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları	18.e	375.769.985	276.318.048
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18.e	4.497.588	4.497.588
Geçmiş yıllar zararları		(168.879.271)	(122.691.844)
Net dönem zararı		(57.607.206)	(47.441.595)
Toplam özkaynaklar		201.275.318	157.775.575
Toplam kaynaklar		944.984.112	766.730.529

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 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 2018	Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017
Sürdürülen faaliyetler			
Hasılat	19	426.263.284	314.682.401
Satışların maliyeti (-)	19	(322.601.590)	(254.610.583)
Brüt kar		103.661.694	60.071.818
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	20	(24.564.727)	(19.377.668)
Genel yönetim giderleri (-)	20	(14.990.261)	(17.813.214)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	22.605.618	19.103.587
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	22	(26.518.521)	(20.118.294)
Faaliyet karı		60.193.803	21.866.229
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	23	121.155	609.727
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	23	(10.313)	(11.267)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar	6	(88.605)	100.670
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		60.216.040	22.565.359
Finansman gelirleri	24	--	--
Finansman giderleri (-)	24	(130.773.544)	(77.579.266)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		(70.557.504)	(55.013.907)
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		12.950.298	7.572.312
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	25.b	12.950.298	7.572.312
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		(57.607.206)	(47.441.595)
Dönem karının dağılımı			
Ana ortaklık payları		(57.607.206)	(47.441.595)
Pay başına kazanç / (kayıp) – TL		(0,0217)	(0,0178)
Net dönem zararı		(57.607.206)	(47.441.595)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler			
- Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/kayıpları		400.844	(1.844.901)
- Yeniden değerlendirme fonundaki değişiklikler		99.451.937	88.108.054
Diğer kapsamlı gelir / (gider), (vergi sonrası) Kazanç		99.852.781	86.263.153
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		42.245.575	38.821.558

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Pay ihraç primleri / iskontoları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Toplam özkaynaklar
				Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları	Tanımlanmış fayda planı yeniden ölçüm kazanç/kayıpları		Geçmiş yıllar karı / (zararı)	Net dönem zararı	
1 Ocak 2017 itibariyle bakiye	21.900.000	23.141.114	3.435	188.209.994	(1.406.270)	4.497.588	(56.374.392)	(66.317.452)	113.654.017
Sermaye arttırımı	5.300.000	--	--	--	--	--	--	--	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)	38.821.558
31 Aralık 2017 itibariyle 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
Cari Dönem									
1 Ocak 2018 itibariyle bakiyeler	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
Muhasebe politikalarındaki zorunlu değişikliklere ilişkin düzeltmeler (Not 2.5)	--	--	--	--	--	--	1.254.168	--	1.254.168
1 Ocak 2018 itibariyle yeniden düzenlenmiş bakiye	27.200.000	23.141.114	3.435	276.318.048	(3.251.171)	4.497.588	(121.437.676)	(47.441.595)	159.029.743
Geçmiş yıllar karına transfer	--	--	--	--	--	--	(47.441.595)	47.441.595	--
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dağıtılan temettü	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	99.451.937	400.844	--	--	(57.607.206)	42.245.575
31 Aralık 2018 itibariyle bakiye	27.200.000	23.141.114	3.435	375.769.985	(2.850.327)	4.497.588	(168.879.271)	(57.607.206)	201.275.318

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2018	Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017
	Dipnot Referansları		
A.İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı /zararı		(57.607.206)	(47.441.595)
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	21	18.673.859	1.548.922
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler			
İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	6	88.605	(100.670)
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		--	
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	8	(148.374)	5.043.239
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler İzin Karşılığı	16	588.070	(5.197)
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	16	870.008	(68.847)
Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	15	90.770	521.434
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	16	(1.456.441)	370.501
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(226.637)	(56.544)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		67.020.001	36.731.926
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri		15.271.459	12.652.550
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Gelir		(5.211.390)	(11.690.442)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		24.837.643	31.425.797
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	25b	(12.950.298)	(7.572.312)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	23	(121.155)	(609.727)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet zararı / (karı)		49.718.914	20.749.035
İşletme sermayesindeki değişimler			
Ticari Alacaklardaki Artışla İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(2.552.965)	(4.056.971)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(50.294.664)	(61.930.550)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(3.222.269)	861.365
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	11	(10.338.631)	(7.079.073)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	2.011.482	(3.478.540)
Ticari Borçlardaki Artışla İlgili Düzeltmeler:			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		26.573.744	14.238.270
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(5.246.184)	8.610.771
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	16	(836.980)	825.108
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	30.756.971	4.240.301
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	12	46.059.253	61.158.857
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(10.432.710)	(517.434)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		5.027.493	775.909
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışları		77.223.454	34.397.048
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		1.105.919	(1.259.269)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		3.605.010	2.933
		81.934.383	33.140.712
B.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Finansal yatırımlardaki değişim	5	(44.100)	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkları alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(8.305.932)	(8.360.714)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkları satışından kaynaklanan nakit girişleri		121.155	952.531
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		--	(67.952)
Alınan faiz		226.637	56.544
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışları		(8.002.240)	(7.419.591)
C.FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	5.300.000
Kredilerden Nakit Girişler		15.046.555	2.843.699
Ödenen faiz		(56.866.592)	(29.548.659)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış		(34.532.497)	(1.753.031)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışları		(76.352.534)	(23.157.991)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		(2.420.391)	2.563.130
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		3.855.647	1.292.517
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	4	1.435.256	3.855.647

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	Pay Oranı (%)		Pay Tutarı	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Göl Yatırım Holding A.Ş. "Göl Yatırım"	67,67	67,67	18.404.979	18.404.979
Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. "Göltaş Çimento"	16,84	16,84	4.579.295	4.579.295
Diğer Ortaklar (*)	15,5	15,5	4.215.726	4.215.726
	100	100	27.200.000	27.200.000

(*) 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 2018		31 Aralık 2017	
		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	1.000.000	24,98	500.000	25,00

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Orkav'ın sermayesinin tamamı ödenmiştir.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in yıl içinde çalışan personelinin ortalama sayısı 417 (31 Aralık 2017: 396)'dir.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

İlişikteki 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" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurullar, finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

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.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda finansal giderler hesabında sınıflandırılan 3.197.715 TL tutarındaki ticari alacaklardan kaynaklanan kur farkı gelirleri esas faaliyetlerden gelirler, 4.830.428 TL tutarındaki ticari borçlardan kaynaklanan kur farkı gideri esas faaliyetlerden giderler hesabına sınıflanmıştır. Söz konusu sınıflamanın net dönem kar/zararına etkisi bulunmamaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5 Muhasebe politikasından değişiklikler

Aşağıda belirtilen değişiklikler dışında, Şirket'in dönem finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıl itibarıyla finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikalarıyla aynıdır.

a. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı hasılatın ne zaman ve hangi tutarda muhasebeleştirileceğini belirleyen kapsamlı bir çerçeve oluşturmaktadır. TFRS 15, TMS 18 *Hasılat* ve TMS 11 *İnşaat Sözleşmeleri* standartları ve ilgili yorumlarının yerini almaktadır.

Şirket TFRS 15 standardını ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2018 olmak üzere uygulamaya başlamıştır. Sonuç olarak, Şirket hasılatın muhasebeleştirilmesiyle ilgili muhasebe politikalarını aşağıda açıklanan şekilde değiştirmiştir.

Şirket TFRS 15'i kümülatif etki yöntemini kullanarak uygulamıştır. TFRS 15'in ilk uygulanmasıyla oluşan kümülatif etki 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla özkaynakların açılış bakiyesinde bir düzeltme olarak muhasebeleştirilmiştir. Bu sebeple, 2017 yılına ait önceki dönem yeniden düzenlenmemiştir ve daha önce olduğu gibi TMS 18, TMS 11 ve ilgili yorumlarla uyumlu olarak raporlanmaya devam edilmektedir.

b. TFRS 9 Finansal Araçlar

Şirket, Temmuz 2014'te yayınlanan TFRS 9 Finansal Araçlar standardını ilk uygulama tarihi 1 Ocak 2018 olmak üzere uygulamaya başlamıştır. TFRS 9 finansal varlık ve yükümlülüklerin ve bazı finansal olmayan kalemlerin alım veya satım sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesi ve ölçülmesiyle ilgili gereklilikleri belirler.

Şirket, TMS 39'un yerini alan TFRS 9 "Finansal araçlar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Standardın geçiş etkisi kolaylaştırılmış metoda göre muhasebeleştirilmiştir. Bu yöntem ile Şirket, TFRS 9 standardına ilk geçişe ilişkin kümülatif etkiyi ilk uygulama tarihindeki geçmiş yıl karlarına kaydetmiştir. Bu nedenle geçmiş yıllara ait finansal tabloların yeniden düzenlenmemiş, söz konusu finansal tablolar TMS 39'a uygun olarak sunulmuştur.

Aşağıdaki tablo, TMS 39 kapsamındaki orijinal ölçüm kategorilerini ve Şirket'in 1 Ocak 2018'deki finansal varlıklarının ve finansal borçlarının her bir sınıfı için TFRS 9'a göre yeni ölçüm kategorilerini göstermektedir:

Söz konusu sınıflama farklılıklarının, finansal yatırımlar hesap grubu haricinde, finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır:

Finansal varlıklar	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlık	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5 Muhasebe politikasından değişiklikler (Devamı)

Finansal yükümlülükler	TMS 39'a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9'a göre yeni sınıflandırma
Krediler	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Finansal kiralama borçları	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9, TMS 39'daki "oluşan zarar" modelini "beklenen kredi zararları" modeliyle değiştirmektedir. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz.

TFRS 9 ve TFRS 15 standartlarına geçişin 1 Ocak 2018 tarihli finansal tablolara etkileri aşağıda sunulmuştur.

1 Ocak itibarıyla geçmiş yıl karları

Önceden raporlanan	(122.691.844)
TFRS 15 standardının uygulanmasına ilişkin düzeltmelerin etkisi	2.222.601
TFRS 9 standardının uygulanmasına ilişkin düzeltmelerin etkisi	(968.433)
Yeniden düzenlenmiş	(121.437.676)

2.6. 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.

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

2.7.1 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.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.7.2 Hasılat

Şirket taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

- (a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
- (b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
- (c) Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
- (d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- (e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket, yonga levha ve melamin kaplamalı yonga levha satışlarından hasılat elde etmektedir ve yukarıdaki hükümler doğrultusunda kontrol karşı yukarıdaki tarafa geçtiğinde hasılat olarak kaydetmektedir.

2.7.3 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 çevirmektedir. 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 2018	31 Aralık 2017
ABD (\$)	5,2609	3,7719
EURO	6,0280	4,5155
GBP	6,6528	5,0803

2.7.4 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.

2.7.5 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.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.7.5 Maddi duran varlıklar (Devamı)

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.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, arsalar, binalar ve 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.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, arsalar, binalar ve 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 değerlendirmelere ek olarak 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla tesis, makine ve cihazları için Şirket Şirket SPK lisanslı değerlendirme kuruluşu olan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye değerlendirme çalışması yaptırmıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ise arsa ve binalar, için Şirket SPK lisanslı değerlendirme kuruluşu olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ye değerlendirme çalışması yaptırmıştır. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir.

Yapılan değerlendirmelerde 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.

Değer takdirinde değerlendirme konusu makine ve teçhizatlar ile bunlar ek tesisat ve hatlara, yerinde yapılan incelemesi, teknik özelliği, tipi, modeli, üretim kapasitesi, muhasebe kayıtları, ekonomik ömrü, yeniden değerlendirme oranları ve amortisman değerleri, yıpranma payları, 2.el değerleri, makinenin kullanım amacı ve sektörü göz önünde bulundurularak; günümüz ekonomik piyasa koşulları dikkate alınmıştır.

31 Aralık 2018 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 amortismanına tabi tutulurlar.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.7.5 Maddi duran varlıklar (Devamı)

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

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 amortisman tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortisman 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.

2.7.6 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.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.7.7 Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerin 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.

2.7.8 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.

2.7.9 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.

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.

2.7.10 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 katılan toplam borçlanma maliyetlerinden bu fonların geçici yatırımlardan elde edilen gelirlerin düşülmesi sonucu belirlenen tutardır.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.7.11 Finansal araçlar

Sınıflandırma ve ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar kategorisinde muhasebeleştirilmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda “ticari alacaklar” ve “nakit ve nakit benzerleri” kalemlerini içermektedir.

Değer düşüklüğü

Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları için beklenen kredi zarar karşılığı hesaplamaktadır. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket’in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

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.

2.7.12 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 arttırabilmektedirler. 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 bulunmaktadır.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.7.13 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.

2.7.14 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.

2.7.15 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. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

2.7.16 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 aktif 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.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.7.16 Vergilendirme (devamı)

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.

2.7.17 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.

Bilançoda 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.

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.

2.7.18 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.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.7.19 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

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 edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları 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.
- Şirket'in teşvik kapsamında gerçekleştirmiş olduğu yatırıma ilişkin 16 Temmuz 2009 tarih ve 27290 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 2009/15199 sayılı Bakanlar Kurulu Kararnamesi ile yürürlüğe konulan Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar'a istinaden bu yatırımında elde edeceği karların kurumlar vergisi açısından vergilendirilmesi hususunda faydalanabileceği vergi avantajı bulunmaktadır. Şirket Yönetimi, 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 TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. 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.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (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. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Şirket söz konusu değişikliği uygulamaya başlamış ve gerekli değişiklikleri yapmıştır.

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. 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 söz konusu değişikliği uygulamaya başlamış ve gerekli değişiklikleri yapmıştır.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

- a. Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve
- b. Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere TFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK'nın 19 Aralık 2017'de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlülüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. 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 uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (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 uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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 uygulanmaktadır.
- 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 kâr 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 uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) 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 uygulamaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018’de TFRS 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. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar(devamı)

TFRS 16 Kiralama İşlemleri (devamı)

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar.

Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir.

Kiracının, belirli olayların gerçekleşmesi halinde kiralama yükümlülüğünü yeniden ölçmesi söz konusu olacaktır (örneğin kiralama süresindeki değişiklikler, ileriye dönük kira ödemelerinin belirli bir endeks veya orandaki değişimler nedeniyle değişikliğe uğraması vb.). Bu durumda kiracı, kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçüm etkisini kullanım hakkı varlığı üzerinde bir düzeltme olarak kaydedecektir.

Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, 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 etkisini değerlendirecektir.

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. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

ii)Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar(devamı)

TFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

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

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) İşletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;
- (b) İşletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) İşletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) İşletmenin 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 değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır: yayınlamıştır.

- **TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar** - TFRS 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. TFRS 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.
- **TMS 12 Gelir Vergileri** - Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- **TMS 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.

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

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

ii)Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar(devamı)

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

KGK Ocak 2019'da TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. 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.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 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.

Şirket, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'lerdeki 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 dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

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 yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler.

Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

DİPNOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

İşletmenin tanımlanması (UFRS 3 Değişiklikleri)

UMSK Ekim 2018'de UFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır. Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 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.

Önemliliğin Tanımı (UMS 1 ve UMS 8 Değişiklikleri)

Ekim 2018'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "UMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmasıdır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır.

Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 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 2018	1 Ocak 31 Aralık 2017
Bölgelere göre yurtdışı satışlar		
Avrupa	79.304.235	39.422.296
Asya	32.474.635	28.123.909
Diğer	5.536.959	1.053.307
	117.315.829	68.599.512

DİPNOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kasa	18.502	2.869
Bankalar		
Vadesiz mevduat-TL	131.627	757.723
Vadesiz mevduat-ABD Doları	545.707	772.647
Vadesiz mevduat-Euro	669.929	2.181.392
Diğer	69.491	141.016
	1.435.256	3.855.647

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadeli veya bloke mevduatı bulunmamaktadır.

DİPNOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

	İştirak Oranı		Tutar	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Endüstriyel Ağaç Tasarımı Sanayi ve Anonim Şirketi	10%	10,00%	1.146.600	1.102.500
Göltaş Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0,0001%	--	5	4
Toplam		10,00%	1.146.605	1.102.504

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 2018 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 2018	31 Aralık 2017
Orkav Orman ve Tarım Sanayi Hammadde Üretimi A.Ş. "Orkav"	24,98%	1.069.390	1.157.995
Toplam		1.069.390	1.157.995

İştirak'in yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Dönem Başı	1.157.995	1.057.325
Orkav karından / (zararından) alınan pay (*)	(88.605)	100.670
Dönem Sonu	1.069.390	1.157.995

(*) Orkav ile OZF Fidancılık A.Ş. cari dönemde birleşmiştir. Orkav karından alınan pay birleşme etkisini de içermektedir.

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 2018	19.177.587	14.900.023	4.277.560	6.509.884	284.548
31 Aralık 2017	19.013.972	14.381.992	4.631.980	6.936.982	402.679

DİPNOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli borçlanmalar	171.411.577	159.470.308
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	2.315.529	2.016.894
Kredi kartı borçları	4.779.382	3.349.925
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	178.506.488	164.837.127
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	32.211.151	79.642.500
Uzun vadeli banka kredileri	135.020.129	57.775.963
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	4.299.892	6.031.836
Toplam Uzun Vadeli Borçlanmalar	139.320.021	63.807.799
	350.037.660	308.287.426

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR (DEVAMI)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanmış olduğu banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018				
Orjinal para birimi	Ortalama faiz oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	
Euro	7,75%	16.900.193	74.555.430	
Euro	7,75%	5.059.959	14.037.556	
Euro	7,75%	1.735.681	4.815.202	
EUR	Rotatif /Spot	60.744.965	--	
TL	Rotatif /Spot	110.666.613	28.004.167	
TL	21,95%	8.515.317	13.607.774	
Toplam		203.622.728	135.020.129	

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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in kullanmış olduğu banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Birinci yılda ödenecekler	203.622.728	239.112.808
İkinci yılda ödenecekler	32.753.189	40.481.220
Üçüncü yılda ödenecekler	101.163.032	17.294.743
Dördüncü yılda ödenecekler	1.103.908	--
Toplam	338.642.857	296.888.771

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Birinci yılda ödenecekler	2.685.070	3.114.209
İkinci ve sonraki yılda ödenecekler	6.984.962	9.048.942
Gelecek dönemlerde ödenecek faizler (-)	(3.054.611)	(4.114.421)
Toplam	6.615.421	8.048.730

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 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 2018	31 Aralık 2017
Cari Hesap Alacakları		
- Üçüncü şahıslar	68.323.603	24.116.926
- İlişkili Taraflar	16.257.808	12.259.816
Alacak senetleri		
- Üçüncü şahıslar	176.816.784	168.266.514
	261.398.195	204.643.256
Ertelenmiş finansman gideri (-)		
- Üçüncü şahıslar	--	(5.826.395)
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(9.646.900)	(8.792.213)
Toplam	251.751.295	190.024.648

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ticari alacakların tahsil süresi sırasıyla ortalama 83 gün ve 105 gündür. Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hâsılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır.

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir:

		TL Karşılığı	
	Döviz Cinsi	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan teminat çekleri	TL	--	--
	EUR	--	--
	ABD Doları	--	--
Alınan teminat senetleri	TL	--	--
	EUR	--	--
Alınan teminat mektupları	EUR	--	1.039.985
	TL	880.000	2.750.000
		880.000	3.789.985

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 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareket tablosu		
1 Ocak itibarıylaTMS 39'a göre hesaplanan	8.792.213	3.748.974
TFRS 9 politika değişikliği sebebiyle etki (Not 2.5)	1.210.541	--
1 Ocak itibarıyla yeniden raporlanan	10.002.754	--
Cari dönemde ayrılan ek karşılıklar	34.640	5.043.239
Tahsilatlar ve iptal edilen karşılıklar	(390.494)	--
Kapanış bakiyesi	9.646.900	8.792.213

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (DEVAMI)

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari borçlar		
Cari hesap borçları		
- Üçüncü şahıslar	56.974.621	55.037.951
- İlişkili taraflar	61.241.463	34.700.761
Borç senetleri		
- Üçüncü şahıslar	43.033.099	37.058.646
	161.249.183	126.797.358
Ertelenmiş finansman geliri (-)		
- Üçüncü şahıslar	(2.979.433)	(3.015.101)
- İlişkili taraflar	--	(33.042)
Toplam	158.269.750	123.749.215

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in borçlarını ödeme vadesi sırasıyla ortalama 123 ve 80 gündür.

DİPNOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Vergi dairesinden alacaklar (*)	2.223.155	2.146.370
Verilen depozito ve teminatlar	4.039.374	893.890
Toplam	6.262.529	3.040.260

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli diğer borçlar		
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	40.714.568	65.444.177
Ödenecek vergi ve fonlar	9.678.129	8.051.371
Alınan depozito ve teminatlar	281.871	161.135
Diğer çeşitli borçlar	24.847	192.275
Toplam	50.699.415	73.848.958

(*) KDV mahsup ve iade alacaklarından oluşmaktadır.

DİPNOT 10 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer dönen varlıklar		
Diğer KDV	19.635.869	12.240.429
Gelir Tahakkukları	58.255	41.735
Personel Avansları	2.580	21.108
Devreden KDV	--	183.297
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	15.311	--
İş Avansları	3.825	--
Toplam	19.715.840	12.486.569

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 – STOKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlk madde malzeme	39.718.939	42.084.574
Yarı mamüller	642.187	778.628
Mamüller	23.358.668	10.635.838
Diğer stoklar	323.147	205.270
	64.042.941	53.704.310
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	--	--
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(1.960.065)	(540.470)
	62.082.876	53.163.840

DİPNOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Stok alımı için verilen sipariş avansları	2.554.473	4.366.109
Gelecek aylara ait giderler	2.888.191	3.088.037
Toplam	5.442.664	7.454.146

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

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

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan sipariş avansları	132.856.257	86.756.102
Ertelenmiş gelirler	--	40.902
Toplam	132.856.257	86.797.004

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet					
Binalar	511.262	--	--	--	511.262
	511.262				511.262
Birikmiş amortisman					
Binalar	(15.612)	(10.310)	--	--	(25.923)
	(15.612)				(25.923)
Net defter değeri	495.650				485.339

	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

Şirket 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2018	İlaveler	Yeniden Değerleme	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2018
Maliyet						
Arsa ve araziler	142.075.775	--	29.039.225	--	--	171.115.000
Yer altı ve yerüstü düzenleri	4.812.207	--	--	1.170.490	--	5.982.697
Binalar	34.164.743	99.587	25.713.363	177.307	--	60.155.000
Makina ve teçhizatlar	263.641.725	488.536	39.603.319	4.017.596	--	307.751.176
Taşıtlar	2.363.993	80.468	--	--	(117.621)	2.326.840
Demirbaşlar	6.145.610	177.103	--	--	--	6.322.713
Finansal kiralama araçları	10.564.947	130.571	--	--	--	10.695.518
Özel maliyetler	1.343.315	--	--	--	--	1.343.315
Yapılmakta olan yatırımlar	3.276.364	7.237.412	--	(5.365.393)	--	5.148.383
	468.388.679	8.213.677	94.355.907	--	(117.621)	570.840.642
Birikmiş amortisman						
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(3.326.721)	(221.701)	--	--	--	(3.548.422)
Binalar	-	(1.668.742)	1.668.742	--	--	--
Makina ve teçhizatlar	-	(14.126.953)	6.630.727	--	--	(7.496.226)
Taşıtlar	(1.959.138)	(126.878)	--	--	--	(2.086.016)
Demirbaşlar	(4.980.924)	(281.777)	--	--	95.439	(5.167.262)
Finansal kiralama araçları	(2.554.922)	(1.760.967)	--	--	--	(4.315.889)
Özel maliyetler	(1.075.646)	(44.727)	--	--	--	(1.120.373)
	(13.897.351)	(18.231.745)	8.299.469	--	95.439	(23.734.188)
Net defter değeri	454.491.328					547.106.454

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönem itibarıyla sabit kıymet girişlerinde aktifleştirilen kur farkları ve faiz giderleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 219.445.680 TL'dir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14– MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

	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.

DİPNOT 15– KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli karşılıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılığı	1.037.258	938.620
Toplam	1.037.258	938.620

31 Aralık 2018 itibarıyla 1.037.258 TL tutarındaki dava karşılığı Şirket eski personelinin açtığı ve devam eden iş davalarından kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2017: 938.620 TL).

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

Dava karşılıklarının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

Dava karşılığı hareket Tablosu	2018	2017
Açılış bakiyesi ,1 Ocak	938.620	417.186
Cari dönemde ayrılan ek karşılıklar	98.638	521.434
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	1.037.258	938.620

DİPNOT 16 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a-) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Personele ödenecek ücretler	2.127.461	1.985.206
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	621.256	1.600.491
	2.748.717	3.585.697

b-) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	1.785.127	1.197.057
İkramiye karşılıkları	1.268.628	398.620
	3.053.755	1.595.677

Kullanılmayan izin yükümlülüğünün dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	1.197.057	1.202.254
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	588.070	--
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	--	(5.197)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	1.785.127	1.197.057

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 2018 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 6.017 TL (2017: 5,001 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAMI)

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 2018 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 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017 TL (1 Ocak 2017: 5.001 TL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

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

Yükümlülük hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Enflasyon oranı	17,0%	7,0%
İskonto oranı	4,46%	3,74%
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran	95,82%	95,08%

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	9.376.448	7.722.838
Hizmet maliyeti	261.529	370.501
Aktüeryal kazanç/ kayıp	(501.055)	2.306.126
Faiz gideri	350.522	236.252
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(1.717.970)	(1.259.269)
Kapanış bakiyesi, 31.12	7.769.474	9.376.448

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17–TAAHHÜTLER

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş (*)				
a) Teminatlar				
-TL	40.460.455	40.460.455	41.161.302	41.161.302
-EURO	12.310.000	74.204.680		
b) İpotekler				
-EURO	90.000.000	542.520.000	90.000.000	406.395.000
b) Rehin				
-TL	130.079.500	130.079.500	130.000.000	130.000.000
Toplam		787.264.635		577.556.302

(*) 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 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Göl Yatırım Holding A.Ş.	67,67	67,67	18.404.979	18.404.979
Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	16,84	16,84	4.579.295	4.579.295
Diğer ortaklar	15,5	15,5	4.215.726	4.215.726
Toplam	100	100	27.200.000	27.200.000

Şirket'in kayıtlı sermayesi 100.000.000 TL'dir.

b) Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	23.141.114	23.141.114
	23.141.114	23.141.114

c) Paylara ilişkin primler / iskontolar

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Paylara ilişkin primler /iskontolar	3.435	3.435
	3.435	3.435

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 – ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

d) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
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 :	2018	2017
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	(3.251.171)	(1.406.270)
Dönem içindeki artış / (azalış)	400.844	(1.844.901)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	(2.850.327)	(3.251.171)
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları :	2018	2017
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	276.318.048	188.209.994
Dönem içindeki artış / (azalış)	99.451.937	88.108.054
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık	375.769.985	276.318.048

DİPNOT 19 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Yurtiçi satış gelirleri	314.390.311	248.278.216
Yurtdışı satış gelirleri	117.315.829	68.599.512
Diğer satış gelirleri	4.716	--
Satıştan iade ve indirimler (-)	(5.447.572)	(2.195.327)
Satış gelirleri, net	426.263.284	314.682.401
Satışların maliyeti (-)	(322.601.590)	(254.610.583)
Brüt (Zarar) / Kar	103.661.694	60.071.818

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (DEVAMI)

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
İlk madde ve malzeme giderleri	257.581.056	192.759.172
Direkt işçilik giderleri	11.325.642	10.098.341
Genel üretim giderleri	66.281.281	42.385.335
Amortisman giderleri	18.532.072	523.072
Elektrik giderleri	20.757.590	14.252.076
Sarf malzeme kullanımları	14.191.755	12.423.638
İşçilik giderleri	6.976.928	10.393.699
Doğalgaz giderleri	343.107	244.413
Sigorta giderleri	1.095.960	1.080.173
Bakım, onarım giderleri	1.388.441	907.961
Çalışmayan kısım giderleri	116.535	193.357
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	916.115	1.047.629
Yemek giderleri	440.464	377.853
Güvenlik giderleri	189.526	118.308
Personel servis hizmetleri	158.774	153.732
Diğer giderler	1.174.014	669.424
Yarı mamül kullanımı	136.441	76.878
Dönem başı stok (+)	778.628	855.506
Dönem sonu stok (-)	(642.187)	(778.628)
Üretilen mamül maliyeti	335.324.420	245.319.726
Mamül stoklarındaki değişim	(12.722.830)	9.290.857
Dönem başı stok (+)	10.635.838	19.926.695
Dönem sonu stok (-)	(23.358.668)	(10.635.838)
Satışların toplam maliyeti	322.601.590	254.610.583

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

a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
İhracat ve dağıtım giderleri	11.160.493	8.083.370
Personel giderleri	5.086.011	4.210.318
Nakliye ve hammaliye giderleri	5.033.964	4.142.636
Kira giderleri	575.372	471.917
Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri	497.429	477.042
İlan ve reklam giderleri	381.504	360.687
Sarf malzeme kullanımları	239.545	19.614
Akaryakıt giderleri	129.981	107.827
Temizlik hizmet giderleri	51.219	35.895
Amortisman ve itfa giderleri	42.143	496.186
Diğer	1.367.066	972.176
	24.564.727	19.377.668

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 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 (DEVAMI)

b) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Personel giderleri	6.758.622	5.708.608
Danışmanlık giderleri	2.215.700	1.252.025
Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri	1.229.349	925.603
Çevre düzenleme giderleri	1.149.998	837.091
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	703.111	771.767
Kira giderleri	462.495	385.153
Sarf malzeme kullanımları	191.888	56.509
Ofis giderleri	123.866	112.894
Amortisman giderleri	99.644	518.397
Şüpheli alacak karşılıkları	34.640	5.043.239
Diğer giderler	2.020.948	2.201.928
	14.990.261	17.813.214

DİPNOT 21– NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
İlk madde ve malzeme giderleri	257.581.056	192.759.172
Finansman giderleri	130.773.544	77.579.266
Elektrik giderleri	20.757.590	14.252.076
Amortisman giderleri	18.673.859	1.537.655
İşçilik giderleri	18.302.570	20.492.040
Sarf malzeme kullanımları	14.623.188	12.499.761
Personel giderleri	11.844.633	9.918.926
İhracat, navlun ve liman giderleri	11.160.493	8.083.370
Nakliye ve hamaliye giderleri	5.033.964	4.142.636
Danışmanlık giderleri	2.215.700	1.252.025
Ulaştırma,haberleşme,temsil ve konaklama giderleri	1.726.778	1.402.645
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.619.226	1.819.396
Bakım, onarım giderleri	1.388.441	907.961
Sigorta giderleri	1.095.960	1.080.173
Doğalgaz giderleri	343.107	244.413
Çalışmayan kısım giderleri	116.535	193.357
Stoklardaki değişim	(12.586.389)	9.367.735
Şüpheli alacak karşılıkları	--	5.043.239
Diğer	8.259.867	8.437.698
Toplam	492.930.122	371.013.544

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Satışların vade farkı ve reeskont faiz gelirleri	10.571.582	11.690.442
Satışların kur farkından kaynaklanan gelirler	8.359.851	4.085.019
İndirim Gelirleri	2.354.699	1.709.263
Diğer gelirler	947.427	1.064.772
Ortak kullanım yansıtma gelirleri	216.834	220.032
Sigorta hasar bedelleri	155.237	334.059
	22.605.630	19.103.587

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Reeskont faiz giderleri	13.851.864	12.652.550
Satışların kur farkından kaynaklanan Giderler	9.227.606	4.830.528
İndirilemeyen KDV	3.404.423	1.818.965
Dava Karşılıkları	--	526.561
Diğer giderler	34.628	289.690
	26.518.521	20.118.294

DİPNOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Sabit kıymet satış karı	121.155	609.727
Toplam	121.155	609.727

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Amortisman gideri	(10.313)	(11.267)
Toplam	(10.313)	(11.267)

DİPNOT 24 – FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Kur farkı giderleri,net	63.980.179	40.897.703
Banka kredileri faiz giderleri,net	66.793.365	36.681.563
Toplam	130.773.544	77.579.266

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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.

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.

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 ulaşılıncaya kadar indirimli oran ile vergilendirilmesi esasına dayanmaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

a) Dönem karı vergi yükümlülüğü

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 2018 tarihi itibarı ile Şirket'in, kullanımında bir süre sınırı olmayan ve gelecekte faydalanacağı 69.802.911 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 2018 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		Net	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Arsa, bina ve makinaların yeniden değerlendirilmesi sonucu oluşan farklar	--	--	24.162.019	21.461.522	(24.162.019)	(21.461.522)
Kıdem tazminatı karşılığı	1.553.895	1.875.290			1.553.895	1.875.290
Ertelenmiş finansman Geliri	--	--	655.475	--	(655.475)	
Ertelenmiş finansman gideri	431.214	663.745	--	--	431.214	663.745
Yatırım Teşviği Kapsamında Faydalanılacak İndirim	69.802.911	56.415.591	--	--	69.802.911	56.415.591
Diğer gelir ve gider tahakkukları	508.590	652.906	--	--	508.590	652.906
	72.296.610	59.607.532	24.817.494	21.461.522	47.479.116	38.146.010

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

b) Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Dönem başı ertelenen vergi yükümlülüğü, net	38.146.010	28.574.942
Muhasebe politikası değişikliği sebebiyle toplamı	(313.543)	--
Ertelenen vergi geliri	12.950.298	7.572.312
Aktüeryal kazanç/kayıp ertelenmiş vergi etkisi	(100.210)	461.225
Yeniden değerlendirilen sabit kıymetlerin ertelenmiş, vergi etkisi	(3.203.439)	1.537.531
Dönem sonu ertelenen vergi yükümlülüğü, net	47.479.116	38.146.010

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

hususlarını dikkate alarak 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 41.495.259 TL tutarındaki mahsup edilebilir geçmiş yıl zararı üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanamıştır. (31 Aralık 2017 : 57.678.342)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla mahsup edilebilir geçmiş yıl zararlarının yıllar itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Yıl	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	Son kullanım yılı
2013	--	14.339.785	2018
2014	--	448.736	2019
2015	13.919.893	15.314.455	2020
2016	21.914.971	21.914.971	2021
2017	5.660.395	5.660.395	2022
Toplam	41.495.259	57.678.342	

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

b) Ertelenen vergi (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal tablolara yansıtılan toplam vergi geliri / (gideri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2018	1 Ocak – 31 Aralık 2017
Vergi öncesi kar / (zarar)	(70.557.504)	(55.013.907)
Etkin vergi oranı	22%	20%
Vergi oranı ile hesaplanan vergi geliri	15.522.651	11.002.781
Ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	--	(3.893.474)
Yasal kayıtlarda ayrılmayan ve ilerleyen yıllarda indirim konusu yapılamayacak amortisman etkisi	(3.734.772)	(273.933)
Yatırım teşviği kapsamında faydalanılacak indirim	13.387.320	7.131.420
Ertelenmiş vergiye konu olmayan şüpheli alacak karşılığı düzeltmelerinin etkisi	(1.929.378)	(1.008.648)
Ertelenmiş vergiye konu olmayan kur farkı gideri etkisi	(9.540.546)	(5.521.975)
Diğer	(754.977)	136.141
Gelir tablosundaki vergi karşılığı (gideri)/geliri, toplam	12.950.298	7.572.312

DİPNOT 26 – PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Net dönem zararı	(57.607.206)	(47.441.595)
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	27.200.000.000	27.200.000.000
Pay başına zarar	(0,0021)	(0,0017)

DİPNOT 27 – ÖDENEN TEMETTÜ

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla temettü ödemesi bulunmamaktadır.

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2018	Ticari alacaklar	Ticari borçlar	Diğer borçlar	Uzun Vadeli Diğer Borçlar
Orkav Orman ve Tarım Sanayi Hammade Üretimi A.Ş. "Orkav"	12.780.580	3.258	--	--
Göltaş Hazır Beton ve Yapı Elemanları San. ve Tic. A.Ş. "Göltaş Hazır Beton"	--	3.874.607	21.818	--
Göltaş Göller Bölgesi Çimento San. ve Tic. A.Ş. "Göltaş Çimento"	--	6.876.138	16.740.205	--
Göl Yatırım Holding A.Ş. "Göl Yatırım"	338.781	--	--	1.465.010
Göltaş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. "Göltaş Enerji" (*)	--	50.327.401	17.561.417	28.769.834
Elma ve Diğer Meyveler Özü ve Suları San. ve Tic. A.Ş. "Elmasu"	2.752.627	43.858	6.322.400	--
Ettaş Eğitim Taah. ve Tic. A.Ş. "Ettaş"	2.936	1.009	--	--
Puccinelli Elmataş Göller Bölgesi Meyve Sebze Değ. San. ve Tic. A.Ş. "Elmataş"	382.884	115.192	--	--
Diğer hissedarlar	--	--	68.728	--
	16.257.808	61.241.463	40.714.568	30.234.844

31 Aralık 2017	Ticari alacaklar	Ticari borçlar	Diğer borçlar
Orkav Orman ve Tarım Sanayi Hammade 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. "Elmasu"	--	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 2018 ve 31 Aralık 2017 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 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

Alımlar	1 Ocak-31 Aralık 2018			1 Ocak-31 Aralık 2017		
	Mal	Hizmet	Faiz/Kira/ Diğer	Mal	Hizmet	Faiz/Kira/ Diğer
Göлтаş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. " Göлтаş Enerji"	20.411.770	--	12.288.593	15.548.023	--	4.305.988
Orkav Orman ve Tarım Sanayi Hammadde Üretimi A.Ş. "Orkav"	934.661	95.506	20.000	865.546	73.569	--
Göлтаş Hazır Beton ve Yapı Elemanları San. ve Tic. A.Ş. "Göлтаş Hazır Beton"	172.381	--	866.145	98.165	--	639.467
Puccinelli Elmataş Göller Bölgesi Meyve Sebze Değ. San. ve Tic. A.Ş. "Elmataş"	36.639	--	79.379	9.606	15.994	--
Göлтаş Göller Bölgesi Çimento San. ve Tic. A.Ş. "Göлтаş Çimento"	782	--	2.503.641	650	2.052	1.727.865
Göl Yatırım Holding A.Ş. "Göl Yatırım"	--	--	1.219.018	--	487.220	379.867
Elma ve Diğer Meyveler Özü ve Suları San. ve Tic. A.Ş. "Elmasu"	1.454	6.525	97.257	--	59.348	--
Ettaş Eğitim Taah. ve Tic. A.Ş. "Ettaş"	--	--	4.605	--	--	--
	21.557.687	102.031	17.078.638	16.521.990	638.183	7.053.187

Satışlar	1 Ocak-31 Aralık 2018			1 Ocak-31 Aralık 2017		
	Mal	Hizmet	Faiz/Kira/ Diğer	Mal	Hizmet	Faiz/Kira/ Diğer
Göлтаş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. " Göлтаş Enerji"	--	--	52.517	--	48.557	2.059
Orkav Orman ve Tarım Sanayi Hammadde Üretimi A.Ş. "Orkav"	6.140	2.412	54.734	11.060	47.451	1.988
Göлтаş Hazır Beton ve Yapı Elemanları San. ve Tic. A.Ş. "Göлтаş Hazır Beton"	--	--	93.975	--	84.846	10.447
Puccinelli Elmataş Göller Bölgesi Meyve Sebze Değ. San. ve Tic. A.Ş. "Elmataş"	6.186.568	--	6.396	400.868	1.813	1.988
Göлтаş Göller Bölgesi Çimento San. ve Tic. A.Ş. "Göлтаş Çimento"	5.192	--	61.176	3.472	52.658	2.270
Göl Yatırım Holding A.Ş. "Göl Yatırım"	--	--	1.988	--	--	1.988
Elma ve Diğer Meyveler Özü ve Suları San. ve Tic. A.Ş. "Elmasu"	2.720.418	--	13.548	627.757	41.392	1.988
OZF Fidancılık San. ve Tic. A.Ş. "OZF Fidancılık"	--	1.988	--	--	--	1.988
Ettaş Eğitim Taah. ve Tic. A.Ş. "Ettaş"	4.338	2.400	--	--	--	--
	8.922.656	6.800	284.334	1.043.156	276.717	24.716

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kaynaklanan şüpheli alacak bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu ve üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.655.894 TL'dir (31 Aralık 2017: 2.389.657 TL).

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:

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

31 Aralık 2018	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	16.257.808	235.493.487	--	6.262.529	1.347.263
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	16.257.808	218.685.350	--	6.262.529	1.347.263
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	--	4.100.000	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--		--		--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	9.646.900	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(9.646.900)	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal araçlar (Devamı)

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili taraf	Diğer Taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf	
31 Aralık 2017					
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					

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırma tablosu:

Ticari Alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	26.413.884	1.562.556
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	6.123.015	761.691
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	19.706.463	1.432.470
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	5.656.892	13.051.420
Toplam vadesi geçen alacaklar	57.900.254	16.808.137
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	880.000	3.484.970

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 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal araçlar (Devamı)

31 Aralık 2018	USD	EUR	TL eşdeğeri
1. Ticari alacaklar	2.891.493	2.455.104	30.011.222
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	18.451	20.057	217.972
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	-
3. Diğer	8.700	597.275	3.646.144
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.918.644	3.072.436	33.875.338
5. Ticari Alacaklar	--	--	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	3.675	119.116	737.365
7. Diğer	--	--	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	3.675	119.116	737.365
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.922.319	3.191.552	34.612.703
10. Ticari Borçlar	5.989.724	3.979.667	55.500.772
11. Finansal Yükümlülükler	2.000.000	10.963.784	76.611.490
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	341.021	2.055.675
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	7.989.724	15.284.472	134.167.936
14. Ticari Borçlar	--	--	-
15. Finansal Yükümlülükler	--	15.980.237	96.328.869
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	15.980.237	96.328.869
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	7.989.724	31.264.709	230.496.805
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)	(5.067.405)	(28.073.157)	(195.884.101)
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(5.079.780)	(28.448.527)	(198.211.935)
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 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal araçlar (Devamı)

Döviz duyarlılık testi ile ilgili olarak duyarlılık testi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018				
	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	(2.665.911)	2.665.911	(2.665.911)	2.665.911
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.665.911)	2.665.911	(2.665.911)	2.665.911
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	(16.922.499)	16.922.499	(16.922.499)	16.922.499
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro Net Etki (4+5)	(16.922.499)	16.922.499	(16.922.499)	16.922.499
TOPLAM	(19.588.410)	19.588.410	(19.588.410)	19.588.410

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

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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 2018	31 Aralık 2017
Sabit faizli finansal araçlar		
- Finansal Yükümlülükler	350.037.660	184.671.228
Değişken faizli finansal araçlar		
- Finansal Yükümlülükler	--	123.616.198

31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile şirketindeğişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

2017 tarihi itibarı ile 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 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 2018	31 Aralık 2017
Toplam Finansal Borçlar	350.037.660	308.287.426
Hazır Değerler	(1.435.256)	(3.855.647)
Net Finansal Borç	348.602.404	304.431.779
Özkaynaklar	201.275.318	157.775.575
Yatırılan Sermaye	549.877.722	462.207.354
Net Finansal Borç/Yatırılan Sermaye Oranı	63%	66%

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan likidite riskini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Banka kredileri	343.422.239	346.105.866	51.236.543	153.709.629	141.159.694
Finansal kiralama yükümlülükleri	6.615.421	7.170.032	578.882	1.736.647	4.854.503
İlişkili taraflara ticari borçlar	61.241.463	61.241.463	61.241.463	--	--
Diğer ticari borçlar	97.028.287	97.028.287	19.405.657	77.622.630	--
İlişkili taraflara diğer borçlar	40.714.568	40.714.568	--	40.714.568	--
Diğer borçlar	9.984.847	9.984.847	--	9.984.847	--
Türev olmayan finansal yükümlülükler	559.006.825	562.245.063	132.462.545	283.768.321	146.014.197

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	--	--
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

ORMA ORMAN MAHSULLERİ İNTEGRE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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.

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

DİPNOT 30 – BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

DİPNOT 31 – İŞLETMENİN SÜREKLİLİĞİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in 2018-2024 yıllarına ilişkin iş planına göre, 2017 yılının ikinci yarısından itibaren artan operasyonel karlılıkların 2018 yılında daha da iyi marjlara yükseldiği ve sonrasında korunacağı, Türkiye pazarının büyümesinden sağlanacak 8 yıllık ortalama % 2,3 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 2019 yılı için(ortalama %16,7) öngörülmektedir. Ayrıca proje finansman kredisinin tamamı ve bir kısım kısa vadeli kredilerle birlikte tamamen uzun vadeli yükümlülüklerle dönüştürülmüştür. İşletme kredilerinin vadelerinde kapatılıp yeniden kullanılmasında herhangi bir sorun bulunmamaktadır. İlave olarak Şirket'in kayıtlı sermayesi 100.000.000 TL'dir.

Şirketin Akbank T.A.Ş.'ye olan yatırım kredilerinin tamamı 27.12.2018 tarihli Şirket ve Banka tarafından alınan karar doğrultusunda hazırlanan protokol ile 15.600.000 Euro + 51.700.000 TL kredilere dönüştürülmüştür.