

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

01 OCAK – 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

1. Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. ("Şirket")'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş.' nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 15 Şubat 2013

AC İSTANBUL ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM VE SMMM A.Ş.
Member of ENTERPRISE WORLDWIDE

Cemal ÖZTÜRK
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2012 TARİHLİ BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetim'den	
		Geçmiş	Geçmiş
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
		Dipnot	
		<u>Referansları</u>	
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		15.487.688	5.152.714
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.548.732	244.607
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar	10	1.363.580	1.815.914
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11, 37	42.939	-
- Diğer Alacaklar	11	2.212	405
Stoklar	13	442.767	739.330
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	15	10.592.333	2.006.084
Diğer Dönen Varlıklar	26	495.125	346.374
Duran Varlıklar		9.513.385	8.023.897
Diğer Alacaklar	11	-	598
Finansal Yatırımlar	7	49.900	9.800
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	6.670.000	7.265.000
Maddi Duran Varlıklar	18	229.653	182.449
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	12.253	409
Ertelenen Vergi Varlıkları	35	2.501.125	565.641
Diğer Duran Varlıklar	26	50.454	-
TOPLAM VARLIKLAR		25.001.073	13.176.611

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2012 TARİHLİ BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Bağımsız Denetim'den			
	Dipnot Referansları	Geçmiş Cari Dönem 31.12.2012	Geçmiş Geçmiş Dönem 31.12.2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.627.676	4.991.554
Finansal Borçlar	8	144.725	1.519.260
Ticari Borçlar	10	1.776.952	2.830.055
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	15	-	-
Diğer Borçlar	11	553.948	346.017
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	152.051	47.333
Borç Karşılıkları	22	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	-	248.889
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.887.722	727.225
Finansal Borçlar	8	14.758	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	159.674	77.292
Borç Karşılıkları	22	-	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	2.713.290	649.933
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		19.485.675	7.457.832
Ödenmiş Sermaye	27	10.000.000	7.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	6.780.030	-
Aktüeryal Kayıp / (Kazanç) Fonu	24,27	4.271	2.754
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	13.943	13.943
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27	441.135	156.166
Net Dönem Karı / (Zararı)	36	2.246.296	284.969
TOPLAM KAYNAKLAR		25.001.073	13.176.611

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetim'den	
	Dipnot	Geçmiş	Geçmiş
	Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış Gelirleri	28	15.141.507	16.182.698
Satışların Maliyeti (-)	28	(11.042.044)	(14.533.285)
BRÜT KAR/(ZARAR)		4.099.463	1.649.413
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(1.647.134)	(804.139)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	406.808	296.415
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(388.085)	(673.647)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		2.471.052	468.042
Finansal Gelirler	32	343.863	299.833
Finansal Giderler (-)	33	(289.074)	(287.341)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		2.525.841	480.534
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)			
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	(152.051)	(47.333)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	35	(127.494)	(148.232)
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		2.246.296	284.969
Hisse Başına Kazanç	36	0,229	0,041
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	0,229	0,041

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	36	2.246.296	284.969
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		-	-
Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		1.896	3.443
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)		(379)	(689)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		1.517	2.754
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.247.813	287.723

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Aktüeryal Kayıp / (Kazanç) Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Kar/(Zararı)	Toplam Özkaynak
01 Ocak 2011 Açılış		7.000.000	-	-	10.724	127.170	32.215	7.170.109
Kapsamlı Gelir								
Net Dönem Karı	36	-	-	-	-	-	284.969	284.969
Diğer Kapsamlı Gelir								
Aktüeryal Kayıp / (Kazanç) Fonu	24,27	-	-	2.754	-	-	-	2.754
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	2.754	-	-	284.969	287.723
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	27	-	-	-	3.219	(3.219)	-	-
Transferler		-	-	-	-	32.215	(32.215)	-
31 Aralık 2011 Bakiye	27	7.000.000	-	2.754	13.943	156.166	284.969	7.457.832
01 Ocak 2012 Açılış		7.000.000	-	2.754	13.943	156.166	284.969	7.457.832
Kapsamlı Gelir								
Net Dönem Karı	36	-	-	-	-	-	2.246.296	2.246.296
Diğer Kapsamlı Gelir								
Aktüeryal Kayıp / (Kazanç) Fonu	24,27	-	-	1.517	-	-	-	1.517
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	1.517	-	-	2.246.296	2.247.813
Sermaye artırımı		3.000.000	-	-	-	-	-	3.000.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	-	6.780.030	-	-	-	-	6.780.030
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	27	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	284.969	(284.969)	-
31 Aralık 2012 Bakiye		10.000.000	6.780.030	4.271	13.943	441.135	2.246.296	19.485.675

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01.-31.12.2012	Geçmiş Önceki Dönem 01.01.-31.12.2011
	Dipnot Referansları		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem net karı/(zararı)	36	2.246.296	284.969
Net dönem kar / (zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları (+)	18, 19	83.923	59.036
Şüpheli alacak karşılığı gideri (+)	10	32.167	37.646
Devam eden projeler gider tahakkukları (+)	10	8.934.661	2.040.293
Devam eden projeler gelir tahakkukları (-)	10	(11.456.089)	(2.909.727)
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)	24	110.243	62.609
Tahakkuk etmemiş faiz gelir/(gideri), net	10	(8.894)	(68.599)
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	31	(25.965)	(8.401)
Vergi tahakkuku	35	279.545	196.254
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :		195.887	(305.920)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artış (-) / azalış (+)	10, 11	418.958	(1.044.665)
İlişkili taraflardan alacak ve ilişkili taraflara borçlardaki değişim	37	(42.939)	-
Stoklardaki artış (-) / azalış (+)	13	296.563	906.846
Diğer dönen varlıklardaki artış (-) / azalış (+)	26	(148.751)	(248.930)
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklardaki (artış) /azalış	15	(17.520.910)	(3.947.503)
Ticari borçlardaki ve diğer borçlardaki artış (+) / azalış (-)	10	(836.278)	2.076.637
Diğer duran varlıklardaki artış (-) / azalış (+)	26	(50.454)	5.720
Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlardaki artış /(azalış)	15	11.456.089	2.909.727
Diğer yükümlülüklerdeki artış (+) / azalış (-)	22, 26	(250.292)	9.891
Vergi ödemeleri (-)	35	(47.333)	(28.474)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(6.529.460)	333.329
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :			
Uzun ve kısa vadeli finansal varlık değişimi (-)	7	(40.100)	-
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki artış (-)	17	595.000	(1.738.376)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	18, 19	(141.568)	(26.276)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		-	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		413.332	(1.764.652)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;			
Sermaye Arttırımı (+)	27	3.000.000	-
Hisse senedi ihracı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	27	6.780.030	-
Finansal borçları ile ilgili nakit girişler	8	(1.359.777)	1.339.592
Ödenen temettüler (-)		-	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		8.420.253	1.339.592
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		2.304.125	(91.731)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	244.607	336.338
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	2.548.732	244.607

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.**

İÇİNDEKİLER

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	1
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	2
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	19
4. İŞ ORTAKLIKLARI	19
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	19
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	19
7. FİNANSAL YATIRIMLAR	19
8. FİNANSAL BORÇLAR	20
9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	21
10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	22
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	23
12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	24
13. STOKLAR	24
14. CANLI VARLIKLAR	24
15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN ALACAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	25
16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	25
17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	26
18. MADDİ DURAN VARLIKLAR	27
19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	28
20. ŞEREFİYE	28
21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	28
22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	29
23. TAAHHÜTLER	29
24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	31
25. EMEKLİLİK PLANLARI	32
26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	33
27. ÖZKAYNAKLAR.....	33
28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	36
29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	37
30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	38
31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER	38
32. FİNANSAL GELİRLER.....	38
33. FİNANSAL GİDERLER	38
34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	38
35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	39
36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ	40
37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	41
38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	43
39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	51
40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	52
41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	53

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1998 yılında İstanbul'da kurulmuş olan Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. (Eski unvanı; Orge Enerji Sistemleri İnşaat Metal Ticaret ve Taahhüt A.Ş.) ("Şirket")'nin faaliyet konusu her türlü elektrik taahhüt işleri yapmaktır.

Şirket unvanı Orge Enerji Sistemleri İnşaat Metal Ticaret ve Taahhüt A.Ş. iken, 30.06.2010 tarihinde Orge Enerji Elektrik Taahhüt A.Ş. olarak değiştirilmiş ve tescil edilmiştir.

Şirket hisse senetleri 15.05.2012 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Şirket bünyesinde, 31.12.2012 tarihinde sona eren dönem içinde ortalama 199 kişi istihdam edilmiştir. (31.12.2011: 73 kişi)

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Gündüz ailesidir (Not 27).

Şirket'in konsolidasyona tabi iadet bağıli ortaklığı bulunmakla birlikte, finansal tablolarda önemli bir etkiye sahip olmaması nedeniyle, ekli finansal tablolarda konsolide edilmemiş ve maliyet bedeli ile gösterilmiştir (Not 2, 7).

Konsolidasyon Kapsamı Dışında Tutulan Bağıli Ortaklıklar

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Kurulduğu Ülke
And İnşaat Ticaret A.Ş.	İnşaat Malzemeleri	Türkiye

Ödenecek temettü:

Yönetim, cari yıl ile ilgili olarak hissedarlara temettü dağıtılıp dağıtılmaması konusunda raporlama tarihi itibarıyla teklifte bulunmamıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 15.02.2013 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi vardır.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

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

Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan Seri:XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine (bundan sonra "SPK Muhasebe Standartları" olarak anılacaktır) uygun olarak hazırlanmıştır ve SPK karar organı tarafından belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

SPK Muhasebe Standartları'nın 5. maddesine göre işletmelerin, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UFRS uygulamaları gerekmektedir. Ancak yine SPK Muhasebe Standartları'nda yer alan geçici madde 2'ye göre 5. maddenin uygulaması, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") (Kasım 2011'de TMSK kapatılmış ve görevleri Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na devredilmiştir) tarafından Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UFRS ile Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlanan UFRS arasındaki farklar ilan edilinceye kadar ertelenmiştir. Bu sebeple Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını UMSK tarafından kabul edilen UFRS standartları ile uyumlu olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar, finansal araçların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK mevzuatına uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in 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.

Şirket, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

- 2011 yılında Şirket, aktüeryal kar/zararını diğer kapsamlı gelir altında yansıtmayıp, gelir tablosunda göstermiş ve buna bağlı olarak da ertelenmiş vergisini gelir tablosuyla ilişkilendirmiştir. Cari yılda, Şirket yönetimi, aktüeryal kar/zararın, ertelenmiş vergi etkisini de dikkate alarak özkaynaklarda ve diğer kapsamlı gelir altında gösterilmesine karar vermiştir. Bu düzeltme sonucunda 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gelir tablosunda "Genel Yönetim Giderleri" 3.443 TL tutarında artmış, "Ertelenmiş Vergi Gideri" 689 TL tutarda azalmış ve "Net Dönem Karı" 2.754 TL azalmıştır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Netleştirme / Mahsup

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

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

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

UMS 12, i) Aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik)

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması tanımlanmış aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket aktüeryal kazanç / kayıpların diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilmesi konusunda erken uygulamayı tercih etmiştir.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10’nun ve UFRS 12’nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11’in ve UFRS 12’nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

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

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

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına;

- i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve
- ii) UFRS’ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkisinin olmasını beklememektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar’da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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

Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişikliği)

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi UFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS iyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu projenin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32'de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

UMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciiye düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Değişiklik 1 Ocak 2014 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket'in finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmemektedir.

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Hizmet sunumu:

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Sözleşmenin tamamlanma aşaması aşağıdaki şekilde belirlenir:

- Kurulum ücretleri, kurulumun tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Tamamlanma aşaması, bilanço tarihi itibarıyla geçen sürenin, kurulumun tamamlanması için tahmin edilen toplam süreye oranı olarak belirlenir,
- Satılan malların fiyatlarına dahil edilen hizmet ücretleri, önceki mal satışlarında sağlanan hizmetlerin sayısı göz önünde bulundurularak, satılan mallara ilişkin sunulan hizmetin toplam maliyetine göre muhasebeleştirilir, ve
- Harcanan süreye bağlı olan sözleşmelerden elde edilen gelir, çalışma saatleri ve doğrudan giderler oluştuğu sözleşme ücretleri üzerinden muhasebeleştirilir.

İnşaat sözleşmesi faaliyetleri

Sözleşme gelir ve giderleri, inşaat sözleşmesinin getirisi doğru bir şekilde tahmin edilebildiği zaman, gelir ve gider kalemi olarak kaydedilir. Sözleşme gelirleri, sözleşmenin tamamlanma oranı metoduna göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Dönem itibarıyla gerçekleşmiş olan toplam sözleşme giderlerinin sözleşmenin toplam tahmini maliyetine oranı sözleşmenin tamamlanma yüzdesini göstermekte olup bu oran sözleşmenin toplam gelirinin cari döneme isabet eden kısmının finansal tablolara yansıtılmasında kullanılmaktadır.

Maliyet artı kar tipi sözleşmelerden doğan gelir, oluşan maliyet üzerinden hesaplanan kar marjıyla kayıtlara yansıtılır.

İnşaat sözleşme maliyetleri tüm ilk madde – malzeme ve direkt işçilik giderleriyle, sözleşme performansı ile ilgili olan indirekt işçilik, malzemeler, tamiratlar ve amortisman giderleri gibi indirekt maliyetleri kapsar. Satış ve genel yönetim giderleri olduğu anda giderleştirilir. Tamamlanmamış sözleşmelerdeki tahmini zararların gider karşılıkları, bu zararların saptandığı dönemlerde ayrılmaktadır. İş performansında, iş şartlarında ve sözleşme ceza karşılıkları ve nihai anlaşma düzenlemeleri nedeniyle tahmini karlılıkta olan değişiklikler maliyet ve gelir revizyonuna sebep olabilir. Bu revizyonlar, saptandığı dönemde finansal tablolara yansıtılır. Kar teşvikleri gerçekleşmeleri makul bir şekilde garanti edildiğinde gelire dahil edilirler.

Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, finansal tablolara yansıtılan gelirin kesilen fatura tutarının ne kadar üzerinde olduğunu; devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri ise kesilen fatura tutarının finansal tablolara yansıtılan gelirin ne kadar üstünde olduğunu gösterir.

Faiz geliri:

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Şirket'in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Şirket’in “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar” ve “vadesine kadar elde tutulacak yatırımları” bulunmamaktadır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket’in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülememiği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket’in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, 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.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Stoklar

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

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

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satış gerçekleşirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stoklar finansal tablolarda, kullanımları veya satış sonucu elde edilmesi beklenen tutardan daha yüksek bir bedelle izlenemez. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır (Not 13).

Şirket, stokların maliyetinin hesaplanmasında hareketli ortalama maliyet yöntemini kullanmaktadır.

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlık

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, peşin ödenen vergiler ve fonlar, sipariş avansları, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır (Not 26).

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Gelecek aylara ait (ertelenmiş) gelirler ve diğer gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır (Not 26).

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi

Şirket, ilk muhasebeleştirme işleminin ardından, gerçeğe uygun değer yöntemini seçmiş ve tüm yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile ölçmüştür (Not 17).

Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerdeki değişiminden kaynaklanan kazanç veya kayıp oluştuğu dönemde kar veya zarara dahil edilmiştir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uyulanan muhasebe politikasını uygular.

Şirket'in kendi kullanımında bulunan gayrimenkuller ise maddi duran varlıklar içerisinde gösterilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

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

Özel maliyetler, kiralanan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortisman tabi tutulur.

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda bulundukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır (Not 18).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Maliyet Yöntemi

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

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.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (*bilanço*) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

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. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir (Not 8).

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket’in finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket’in mali durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket’in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası’na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL’ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

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

Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır (Not 36).

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Şirket'in ilişikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir (Not 40).

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

Koşullu Yükümlülükler

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Şirket ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir (Not 22).

Koşullu Varlıklar

Şirket'te geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar

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

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da
- Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
- Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

ii) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

iii) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

iv) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya

vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir (Not 37).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilmektedir.

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 gelir tablosuna yansıtılmıştır (Not 24).

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akımının Raporlanması

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

E. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

Şirket'in muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

"2/D Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti" notunda belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Tamamlanma Yüzdesi

Şirket, inşaat sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde yüzdesel tamamlanma oranı metodunu kullanmaktadır. Bu metoda göre, belirli bir tarihe kadar gerçekleşen sözleşme giderinin sözleşmenin tahmini toplam maliyetine oranı hesaplanmaktadır.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2012	31.12.2011
Kasa	10.602	26.651
Bankadaki nakit		
- Vadesiz mevduatlar	940.611	40.933
- Vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatlar	1.597.519	-
Diğer nakit ve nakit benzerleri	-	177.023
Toplam	2.548.732	244.607

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38. notta açıklanmıştır.

1.842.662 TL (2011: Bulunmamaktadır) tutarındaki nakit ve nakit benzerlerinin, Şirket'in devam eden faaliyetlerinde ve yükümlülüklerini yerine getirmede kullanımı kısıtlanmıştır. Bu bloke mevduat, müşterilere verilen teminat mektupları karşılığı konulan tutardan oluşmaktadır.

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u> (%)	<u>31.12.2012</u>	<u>Faiz Oranı</u> (%)	<u>31.12.2011</u>
TL	3-8,10	1.597.519		-
USD		-		-
EUR		-		-
Toplam Vadeli Mevduat		1.597.519		-

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.12.2012	31.11.2011
Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilen finansal yatırımlar	49.900	9.800
Toplam	49.900	9.800

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (devamı)

Aktif Bir Piyasası Olmadığı İçin Maliyetle Değerlenen Finansal Yatırımlar:

<u>Hisse Senetleri</u>			<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Borsada işlem görmeyen			49.900	9.800
<u>Aktif Bir Piyasası Olmadığı İçin Maliyetle Değerlenen</u>				<u>31.12.2012</u>
<u>Finansal Yatırımlar:</u>	<u>İştirak</u>	<u>İştirak</u>	<u>Sermaye</u>	<u>Ödenmiş</u>
	<u>Oranı (%)</u>	<u>Tutarı</u>	<u>Taahhütleri</u>	<u>Kısım</u>
And İnşaat Ticaret A.Ş. (*)	99,80	49.900	-	49.900
Toplam		49.900	-	49.900

<u>Aktif Bir Piyasası Olmadığı İçin Maliyetle Değerlenen Finansal Yatırımlar:</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>	<u>İştirak Tutarı</u>	<u>Sermaye Taahhütleri</u>	<u>Ödenmiş Kısım</u>
Gündüz Elektrik Metal İnşaat Malzemeleri Ticaret ve Sanayi A.Ş. (*)	98,00	4.900	-	4.900
And İnşaat Ticaret A.Ş. (*)	98,00	4.900	-	4.900
Toplam		9.800	-	9.800

(*) Bağlı ortaklıklar, finansal tablolarda önemli bir etkiye sahip olmamaları sebebiyle, ekli finansal tablolarda konsolide edilmemiş ve maliyet bedeli ile gösterilmiştir.

Finansal yatırımlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38. notta açıklanmıştır.

Yukarıda görülen 49.900 TL (2011: 9.800 TL) tutarındaki kote edilmiş piyasa değeri olmayan ve tahmini değer aralıklarının büyük olması ve tahmini değerlere ilişkin olasılıkların güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi nedeniyle gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen borsada işlem görmeyen satılmaya hazır hisse senedi yatırımları maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

8. FİNANSAL BORÇLAR

<u>Finansal Borçlar</u>	<u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2011</u>
a) Banka Kredileri	13,8-15,75	159.483	0,99-18,75	1.519.260
b) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-		-
Toplam		159.483		1.519.260

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

a) Banka Kredileri:

31.12.2012			
Para Birimi	Ortalama Faiz	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
	Oranı (%)		
TL	13,8-15,75	144.725	14.758
USD		-	-
EUR		-	-
Toplam		144.725	14.758

31.12.2011			
Para Birimi	Ortalama Faiz	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
	Oranı (%)		
TL	0,99-18,75	1.519.260	-
USD		-	-
EUR		-	-
Toplam		1.519.260	-

	31.12.2012	31.12.2011
1 yıl içerisinde ödenecek	144.725	1.519.260
1-2 yıl içerisinde ödenecek	10.096	-
2-3 yıl içerisinde ödenecek	4.662	-
3-4 yıl içerisinde ödenecek	-	-
4-5 yıl içerisinde ödenecek	-	-
5 yıl ve daha uzun vadeli	-	-
Toplam	159.483	1.519.260

Aşağıda, raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in önemli banka kredileri özetlenmektedir:

a) 75.000 TL tutarındaki kredi 28 Şubat 2012 tarihinde kullanılmıştır. Kredi geri ödemeleri vade sonu olan 28 Şubat 2013 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin ortalama faiz oranı %15,75'tir. Kredi, ipotek ve kefalet ile güvence altına alınmıştır.

b) 61.000 TL tutarındaki kredi 28 Şubat 2012 tarihinde kullanılmıştır. Kredi geri ödemeleri vade sonu olan 28 Şubat 2013 tarihine kadar devam edecektir. Kredinin ortalama faiz oranı %15,75'tir. Kredi, kefalet ile güvence altına alınmıştır.

Kısa ve uzun vadeli borçların gerçeğe uygun değeri, iskonto edilmesinin etkisinin önemsiz olması nedeniyle defter değerine eşittir.

Raporlama tarihi itibarıyla, banka kredileri, arazi ve binaların 6.550.000 TL'lik değeri üzerinden teminat altına alınmıştır.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**a) Ticari Alacaklar:**

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

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ticari Alacaklar (*)	1.086.053	1.511.031
Alacak Senetleri (**)	285.400	224.730
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	(7.873)	(18.426)
Şüpheli Ticari Alacaklar (***)	41.963	46.751
Eksi: Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(41.963)	(46.751)
Diğer Ticari Alacaklar	-	98.579
Toplam	1.363.580	1.815.914

31.12.2012 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 6,19 olup alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 1 aydır (2011: %10,75, 2,5 ay).

(*) Ticari alacakların vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Alacaklar	1.086.053	647.324
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Alacaklar	-	863.707
Toplam	1.086.053	1.511.031

(**) Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alacak Senetleri</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Alacaklar	285.400	224.730
Toplam	285.400	224.730

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 41.963 TL (2011: 46.751 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla karşılık tutarı 32.167 TL (2011: 37.646 TL)'dir. Şüpheli alacakların önemli bir kısmı, Şirket'in raporlama tarihi itibarıyla bitmiş olan projesiyle ilgili olarak tahsilat yapılamayan tutardan oluşmaktadır.

(***) Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<u>Şüpheli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Dönem Başı	46.751	9.160
Dönem Gideri	32.167	37.646
Eksi: Dönem İçinde Tahsil Edilen	(36.955)	(55)
Dönem Sonu	41.963	46.751

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38. notta verilmiştir.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (2011: Bulunmamaktadır).

b) Ticari Borçlar:

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

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.12.2012	31.12.2011
Ticari Borçlar (*)	808.661	673.531
Borç Senetleri (**)	985.058	2.246.740
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	(16.767)	(90.216)
Toplam	1.776.952	2.830.055

31.12.2012 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman giderleri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 6,37 olup borçların ağırlıklı ortalama vadesi 2 aydır (2011: %10,96, 2 ay).

(*) Ticari borçların vade detayı aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar

	31.12.2012	31.12.2011
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	44.030	30.584
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	670.403	499.130
Vadesi 1 Yıla Kadar Olan Ticari Borçlar	94.228	143.817
Toplam	808.661	673.531

(**) Borç senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

Borç Senetleri

	31.12.2012	31.12.2011
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Alacaklar	896.719	1.814.740
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Alacaklar	88.339	432.000
Toplam	985.058	2.246.740

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (2011: Bulunmamaktadır).

Ticari borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38. notta verilmiştir.

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2012	31.12.2011
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.212	405
İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar (Not 37)	42.939	-
Toplam	45.151	405

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31.12.2012	31.12.2011
Verilen Depozito ve Teminatlar	-	598
Toplam	-	598

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Diğer Borçlar:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31.12.2012	31.12.2011
Personele Borçlar	278.271	105.353
Diğer Çeşitli Borçlar	39.342	14.670
Ödenecek Vergi ve Fonlar	109.923	153.804
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	126.412	72.190
Toplam	553.948	346.017

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır (2011: Bulunmamaktadır).

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

13. STOKLAR

	31.12.2012	31.12.2011
İlk Madde ve Malzeme	442.767	739.330
Yarı Mamul	-	-
Mamuller	-	-
Ticari Mallar	-	-
Diğer Stoklar	-	-
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	-
Toplam	442.767	739.330

Şirket'in, cari yıl içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında kalan stokları bulunmamaktadır. Dolayısıyla, stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla net gerçekleşebilir değerinden gösterilen stokların toplam tutarı 442.767 TL'dir (2011: 739.330 TL)

31 Aralık 2012 itibarıyla kullanılan kredilere karşılık teminat olarak rehin verilen Stok'u bulunmamaktadır.

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN ALACAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar	10.592.333	2.006.084
Toplamı	<u>10.592.333</u>	<u>2.006.084</u>

Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar	10.592.333	2.006.084
- Yurtiçi inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar	-	-
- Yurtiçi inşaat sözleşmelerine ilişkin henüz kazanılmamış varlıklar (*)	10.592.333	2.006.084

(*) Henüz kazanılmamış varlıkların elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul güvence oluşmuş olup, alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmıştır.

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yükümlülükler	-	-
Toplamı	<u>-</u>	<u>-</u>

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin yükümlülükler	-	-
- İnşaat sözleşmelerine ilişkin hak ediş bedelleri	-	-
- İnşaat sözleşmelerine ilişkin fazla faturalandırılan kısım	-	-

Projeler için alınan teminat bulunmamaktadır. Verilen teminat tutarları Not 23' de açıklanmıştır.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	<u>01.01.2012</u>			<u>31.12.2012</u>	
<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Değer Artışı</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Arsa	1.760.000	-	-	-	1.760.000
Binalar	5.505.000	1.144.063	(1.739.454)	391	4.910.000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7.265.000	1.144.063	(1.739.454)	391	6.670.000

	<u>01.01.2011</u>			<u>31.12.2011</u>	
<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Değer Azalışı</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Arsa	1.980.000	2.004	-	(222.004)	1.760.000
Binalar	3.546.624	2.391.837	(282.640)	(150.821)	5.505.000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	5.526.624	2.393.841	(282.640)	(372.825)	7.265.000

31.12.2012 tarihi itibari ile yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde 6.550.000 TL tutarında ipotek (2011: 3.600.000 TL) ve 6.611.731 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır. (2011: 1.293.235 TL.)

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerinden Şile, Kocaeli ve İstanbul'da bulunan binaları ile Hatay'da bulunan arsalarını, Şirket ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketleri olan Som Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ile Ekspertur Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ne değerletmiştir. Şirket yönetimi, söz konusu değerleme şirketlerinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulün sınıf ve yeri hakkında güncel bilgileri bulunduğunu düşünmektedir.

Yapılan değerlemelerde,

a) Ekspertur Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen, 19 Eylül 2011 tarihli ekspertiz raporuna göre Kocaeli ili Çayırova ilçesindeki gayrimenkullerin değeri emsal karşılaştırma yöntemiyle 2.080.000 TL olarak takdir edilmiştir.

b) Som Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen, 02 Kasım 2011 tarihli ekspertiz raporuna göre İskenderun – Hatay adresindeki gayrimenkullerin değeri 1.760.000 TL olarak takdir edilmiştir. Söz konusu gayrimenkullerin değer tespitinde, Emsallerin Karşılaştırılması, İkame Maliyet ve Geliştirme Yaklaşımları kullanılmıştır.

c) Som Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından düzenlenen, 14 Ekim 2011 tarihli ekspertiz raporuna göre Şile - İstanbul adresindeki gayrimenkullerin değeri 2.830.000 TL olarak takdir edilmiştir. Söz konusu gayrimenkullerin değer tespitinde, Emsallerin Karşılaştırılması ve İkame Maliyet Yaklaşımları kullanılmıştır.

Bilanço tarihi itibariyle, yatırım amaçlı gayrimenkullerin, inşa etme ya da geliştirme, bakım, onarım veya iyileştirme sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler bulunmamaktadır.

Şirket'in, cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullerinden elde ettiği kira geliri bulunmamaktadır. Bilanço tarihi itibariyle Şirket'in bu gayrimenkullere ilişkin yaptığı 9.609 TL (31.12.2011: 7.504 TL) doğrudan faaliyet gideri bulunmaktadır.

Şirket yönetimi, söz konusu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinde önceki yıla göre önemli bir değişiklik olmadığını düşündüğünden, cari dönemde tekrar değerlendirme yaptırmamıştır.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>01.01.2012</u>			<u>31.12.2012</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Taşıtlar	171.502	35.043	-	206.545
Demirbaşlar	152.562	76.061	-	228.623
Özel Maliyetler	-	13.500	-	13.500
Toplam	324.064	124.604	-	448.668
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Taşıtlar	(71.459)	(40.995)	-	(112.454)
Demirbaşlar	(70.156)	(33.930)	-	(104.086)
Özel Maliyetler	-	(2.475)	-	(2.475)
Toplam	(141.615)	(77.400)	-	(219.015)
Maddi Duran Varlıklar, net	182.449			229.653

	<u>01.01.2011</u>			<u>31.12.2011</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Taşıtlar	171.502	-	-	171.502
Demirbaşlar	126.896	25.666	-	152.562
Toplam	298.398	25.666	-	324.064
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Taşıtlar	(37.159)	(34.300)	-	(71.459)
Demirbaşlar	(45.621)	(24.535)	-	(70.156)
Toplam	(82.780)	(58.835)	-	(141.615)
Maddi Duran Varlıklar, net	215.618			182.449

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik Ömrü</u>
Taşıtlar	4-5 yıl
Demirbaşlar	3-20 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

Cari yıl amortisman giderlerinin toplamı 77.400 TL'dir (2011: 58.835 TL). Bu tutarın 62.075 TL (2011: 58.835 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine (Not 29), 15.325 TL tutarındaki kısmı satılan hizmet maliyetine dahil edilmiştir.

31.12.2012 tarihi itibarı ile maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır (2011: 31.200 TL) ve 238.575 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır. (31.12.2011: 315.484 TL).

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>01.01.2012</u>		<u>31.12.2012</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış Kapanış Bakiyesi</u>
Bilgisayar Yazılımları	610	16.964	- 17.574
Toplam	610	16.964	- 17.574
<u>Birikmiş İtfa Payları (-)</u>			
Bilgisayar Yazılımları	(201)	(5.120)	- (5.321)
Toplam	(201)	(5.120)	- (5.321)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	409		12.253

	<u>01.01.2011</u>		<u>31.12.2011</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış Kapanış Bakiyesi</u>
Bilgisayar Yazılımları	-	610	- 610
Toplam	-	610	- 610
<u>Birikmiş İtfa Payları (-)</u>			
Bilgisayar Yazılımları	-	(201)	- (201)
Toplam	-	(201)	- (201)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	-		409

Cari yıl itfa payı giderlerinin toplamı 5.120 TL dir. (31.12.2011: 201 TL) Bu tutarın tamamı genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

Yazılımlar	<u>Ekonomik Ömrü</u> 3 yıl
------------	-------------------------------

Diğer maddi olmayan duran varlıklar, şirket içi yazılım maliyetlerini kapsamaktadır.

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in aldığı, diğer gelirler altında muhasebeleştirilmiş, teşvikler aşağıdaki şekildedir:

31.12.2012:

i) 5510 Sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu kapsamında Şirket'in faydalandığı teşvik tutarı 31.12.2012 tarihi itibarıyla 125.207 TL'dir.

31.12.2011:

i) 5510 Sayılı Sosyal Güvenlik Kanunu kapsamında Şirket'in faydalandığı teşvik tutarı 31.12.2011 tarihi itibarıyla 68.359 TL'dir.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır)

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır)

23. TAAHHÜTLER

Teminat - Rehin – İpotekler ("TRİ")

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

	31.12.2012			
<u>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<u>TL</u> <u>Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	9.431.708	-	-	9.431.708
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı				
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	9.431.708	-	-	9.431.708

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

23. TAAHHÜTLER (devamı)31.12.2011**Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)**

	<u>TL</u> <u>Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EURO</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	4.082.984	-	-	4.082.984
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı				
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	4.082.984	-	-	4.082.984

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle verilen TRİ'lerin türleri itibariyle dağılımı aşağıda gösterilmiştir:

	<u>31.12.2012</u>			<u>31.12.2011</u>				
<u>Teminat, Rehin ve</u>	<u>Toplam TL</u>			<u>Toplam TL</u>				
<u>İpotekler</u>	<u>Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>	<u>Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
Teminatlar	2.881.708	-	-	2.881.708	451.784	-	-	451.784
Rehinler	-	-	-	-	31.200	-	-	31.200
İpotekler	6.550.000	-	-	6.550.000	3.600.000	-	-	3.600.000
Toplam	9.431.708	-	-	9.431.708	4.082.984	-	-	4.082.984

Şirket'in vermiş olduğu "Diğer TRİ" lerin şirketin özkaynaklarına oranı 31.12.2012 tarihi itibariyle % 0' dır (31.12.2011: % 0).

Teminat olarak rehnedilen varlıklar:

Aşağıdaki defter değerleriyle belirtilmiş olan varlıklar, Şirket'in borçlarını (bkz. Not 8) teminat altına almak için rehnedilmiştir.

Teminat olarak rehnedilen varlıklar:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Arsa ve binalar	6.550.000	3.600.000

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

23. TAAHHÜTLER (devamı)

Kiracı durumunda Şirket

Kiralama sözleşmeleri:

Kiralama sözleşmeleri, kiralama dönemi 5 yıl olup, ofis ve depolama binalarıyla ilgilidir. Tüm faaliyet kiralamaları Şirket'in yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Şirket'in kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı yoktur.

Gider olarak muhasebeleştirilen ödemeler:

	31.12.2012	31.12.2011
Asgari kira ödemeleri	76.500	21.500
Şarta bağlı kira ödemeleri	-	-
İkincil kiralamaya ilişkin alınan ödemeler	-	-

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

Bulunmamaktadır (2011: Bulunmamaktadır).

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar

	31.12.2012	31.12.2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	159.674	77.292

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 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:

Bilanço tarihindeki karşılıklar yıllık % 5 beklenen maaş artış oranı ve % 8,5 iskonto oranı varsayımına göre, yaklaşık % 3,33 gerçek iskonto oranı ve aşağıdaki emekli olma varsayımlarına göre hesaplanmıştır. (31 Aralık 2011: Sırasıyla % 5,10 % 10 ve % 4,66).

	31.12.2012	31.12.2011
Yıllık iskonto oranı (%)	3,33	4,66
Emeklilik olasılığı (%)	100	100

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar (devamı)

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 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 01 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	77.292	25.838
Hizmet maliyeti	106.630	62.093
Faiz maliyeti	3.613	1.205
Ödenen kıdem tazminatları	(25.965)	(8.401)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp (*)	(1.896)	(3.443)
31 Aralık itibarıyla karşılık	159.674	77.292

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 1.896 TL (2011: 3.443 TL) tutarındaki aktüeryal kazanç, diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Toplam giderin tamamı (2011: Tamamı), genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Stoklar İçin Verilen Avanslar	157.094	123.429
Verilen Diğer Avanslar	550	14.300
Devreden KDV	162.178	-
Peşin Ödenen Vergiler	154.515	202.797
İş Avansları	20.788	-
Gelecek Aylara Ait Giderler	-	5.848
Toplam	495.125	346.374
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	8.611	-
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	41.843	-
Toplam	50.454	-
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Alınan Avanslar	-	248.889
Toplam	-	248.889

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır)

27. ÖZKAYNAKLAR**a) Sermaye:**

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerindeki çıkarılmış sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2012</u>		<u>31.12.2011</u>	
	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
<u>Ortaklar</u>	<u>(%)</u>	<u>TL</u>	<u>(%)</u>	<u>TL</u>
Nevhan Gündüz	35,00	3.500.000	50,00	3.500.000
Mahmut Gündüz	0,00	100	0,00	100
Orhan Gündüz	35,00	3.499.750	50,00	3.499.700
Nevin Gündüz	0,00	100	0,00	100
İlker Canvarol	-	-	0,00	50
Murat Kartaloğlu	0,00	50	0,00	50
Halka Arz Edilen Kısım	30,00	3.000.000	-	-
Nominal Sermaye	100,00	10.000.000	100,00	7.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		-		-
Toplam		10.000.000		7.000.000

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**a) Sermaye (devamı)**

Şirket kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi ise 10.000.000 TL'dir. (31.12.2011: 7.000.000 TL) Bu sermayenin her biri 1 TL nominal bedelli 10.000.000 adet hisseye bölünmüş olup imtiyazlı hisse bulunmamaktadır. Çıkarılan bütün hisseler nakden ödenmiştir.

b) Hisse Senedi İhraç Primleri

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Hisse Senedi İhraç Primleri (*)	6.780.030	-

(*) Şirket'in yasal kayıtlarında "Genel Yönetim Giderleri"nde yer verdiği 251.992 TL tutarındaki halka arz giderleri, ilişik finansal tablolarda hisse senedi ihraç primlerinden mahsup edilmiştir.

c) Aktüeryal Kayıp / (Kazanç) Fonu

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Aktüeryal Kayıp / (Kazanç) Fonu	4.271	2.754
	<u>4.271</u>	<u>2.754</u>

d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Yasal Yedeler	13.943	13.943
Toplam:	<u>13.943</u>	<u>13.943</u>

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

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

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

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri" nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

d) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri" nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

e) Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	31.12.2012	31.12.2011
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	441.135	156.166
Toplam	441.135	156.166

Şirket'in birikmiş karlar içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

Kar Dağıtımı

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı zorunluluğu uygulanmayacaktır. Söz konusu Kurul Kararı ve SPK'nın payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri:IV, No: 27 Tebliği'nde yer alan esaslara, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümlere ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikalarına göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın ilgili düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırım; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**Kar Dağıtımı (devamı)**

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı 572.904 TL (31 Aralık 2011: 44.296 TL) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 644.897TL olup detayları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2011: 170.581TL)

<u>Özkaynak Kalemleri</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Sermaye	10.000.000	7.000.000
Hisse senedi ihraç primleri	7.032.022	-
Yasal yedekler	13.943	13.943
Geçmiş yıllar karları	71.993	126.285
Dönem karı/(zararı)	572.904	44.296

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>Satış Gelirleri (net)</u>	<u>01.01-31.12.2012</u>	<u>01.01-31.12.2011</u>
Yurt İçi Satış Gelirleri	15.142.189	16.183.664
Yurtdışı Satış Gelirleri	-	-
Diğer Gelirler	-	-
Toplam Gelirler	15.142.189	16.183.664
Satıştan İadeler (-)	-	-
Satış İskontoları (-)	(682)	(966)
Diğer İndirimler (-)	-	-
Satış Gelirleri, net	(682)	(966)
Toplam	15.141.507	16.182.698
<u>Satışların Maliyeti (-)</u>	<u>01.01-31.12.2012</u>	<u>01.01-31.12.2011</u>
I – Satılan Hizmet Maliyeti	11.020.052	14.533.285
II – Satılan Ticari Mal Maliyeti	21.992	-
Satışların Maliyeti (I+II)	11.042.044	14.533.285
Brüt Kar / (Zarar)	4.099.463	1.649.413

Verilen hizmet maliyeti içerisindeki toplam personel gideri 3.276.788 TL'dir (2011: 1.729.395 TL).

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

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

	<u>01.01-31.12.2012</u>	<u>01.01-31.12.2011</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	1.647.134	804.139
Toplam	1.647.134	804.139

<u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u>	<u>01.01-31.12.2012</u>	<u>01.01-31.12.2011</u>
Personel Giderleri	799.709	66.878
Yemek Giderleri	124.102	156.065
Kırtasiye Gideri	7.960	16.939
Yol Giderleri	2.540	1.619
Temizlik Giderleri	6.505	5.447
Yakıt Giderleri	31.471	24.514
Mutfak Giderleri	6.894	4.237
Tedavi Giderleri	1.640	9.264
Taşıt Kiralama Giderleri	31.743	29.531
Gider Yapılan Demirbaşlar	15.233	8.814
Bakım Onarım Giderleri	19.438	17.327
Danışmanlık Giderleri	105.444	57.840
Doğalgaz Giderleri	2.442	2.190
Su Giderleri	1.860	1.906
Elektrik Giderleri	5.150	3.586
Haberleşme Giderleri	7.834	7.450
Sigorta Giderleri	12.551	10.060
Kira Giderleri	76.500	21.500
Seyahat Giderleri	25.660	14.783
Noter Giderleri	7.821	1.228
Temsil ve Ağırılama Giderleri	38.877	97.638
Tescil, İlan, Harç Giderleri	43.323	48.745
Kargo Giderleri	3.841	4.328
Aidat Giderleri	10.181	608
Tanıtım Giderleri	26.248	-
Amortisman Giderleri	62.075	58.835
İtfa Payı Giderleri	5.120	201
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	110.243	63.298
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	32.167	37.646
İlan Giderleri	1.479	426
Diğer Giderler	21.083	31.236
Toplam	1.647.134	804.139

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>01.01-31.12.2012</u>	<u>01.01-31.12.2011</u>
Personel Giderleri	4.076.497	1.796.273
Amortisman Giderleri	77.400	58.835
İtfa Payı Giderleri	5.120	201
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	110.243	63.298
Yakıt Giderleri	520.285	139.685
Yemek Giderleri	1.289.192	802.835
Toplam	6.078.737	2.861.127

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyetlerden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u>	<u>01.01-31.12.2012</u>	<u>01.01-31.12.2011</u>
Konusu Kalmayan Karşılıklar	62.920	8.456
Türev Piyasa İşlemleri Gelirleri	124.863	-
Teşvik Gelirleri	125.207	68.359
Diğer Gelir ve Karlar	93.818	219.600
Toplam	406.808	296.415

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyetlerden giderin detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</u>	<u>01.01-31.12.2012</u>	<u>01.01-31.12.2011</u>
Türev Piyasa İşlemleri Giderleri (-)	156.171	-
Sabit Kıymet Satış Zararları (-)	92.004	49.109
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Azalışları (-)	2.105	372.825
Diğer Gider ve Zararlar (-)	137.805	251.713
Toplam	388.085	673.647

32. FİNANSAL GELİRLER

	<u>01.01-31.12.2012</u>	<u>01.01-31.12.2011</u>
Faiz Gelirleri	309.403	15.567
Kur Farkı Gelirleri	28.929	280.810
Menkul Kıymet Satış Karları	5.531	3.456
Toplam	343.863	299.833

Finansal varlıklardan elde edilen faiz gelirlerinin kategori bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01-31.12.2012</u>	<u>01.01-31.12.2011</u>
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Krediler ve alacaklar	-	-
Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar	309.403	15.567

33. FİNANSAL GİDERLER

	<u>01.01-31.12.2012</u>	<u>01.01-31.12.2011</u>
Faiz Giderleri (-)	268.943	108.452
Kur Farkı Giderleri (-)	20.131	164.534
Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	-	14.355
Toplam	289.074	287.341

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır.)

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	(152.051)	(47.333)
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	(127.494)	(148.232)
Toplam	(279.545)	(195.565)

Kurumlar Vergisi

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

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

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2011: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2011: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
Vergi Öncesi Kar / Zarar	2.525.841	480.534
Vergilendirilebilir Kar / Zarar	2.525.841	480.534
Geçerli olan Kurumlar Vergisi Oranı (% 20)	20%	20%
Hesaplanan Vergi	(505.168)	(96.107)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(7.060)	(48.725)
Diğer	232.683	(50.733)
Toplam	(279.545)	(195.565)

Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile UFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2011 :%20).

Ertelenen Vergi Varlıkları	Gecici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	159.674	77.292	31.934	15.458
Şüpheli Alacak Karşılığı Düzeltmesi	41.963	29.004	8.393	5.801
Tahakkuk Etmemiş Faiz Geliri	7.873	21.617	1.575	4.323
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri İptali	90.216	17.347	18.043	3.469
Kur Farkı Gideri	-	9.303	-	1.861
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yapılan Düzeltmeler	8.934.661	2.040.293	1.786.932	408.059
Önceki Dönem Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yapılan Düzeltmeler İptali	2.909.727	260.527	581.945	52.105
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerleme zararı	361.514	372.825	72.303	74.565
Toplam	12.505.628	2.828.208	2.501.125	565.641
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(31.682)	(24.327)	(6.336)	(4.867)
Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri	(16.767)	(90.216)	(3.353)	(18.043)
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Geliri İptali	(21.617)	(32.099)	(4.323)	(6.420)
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yapılan Düzeltmeler	(11.456.089)	(2.909.727)	(2.291.218)	(581.945)
Önceki Dönem Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yapılan Düzeltmeler İptali	(2.040.293)	(193.292)	(408.059)	(38.658)
Toplam	(13.566.448)	(3.249.661)	(2.713.290)	(649.933)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	(1.060.820)	(421.453)	(212.165)	(84.292)
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Gideri			(127.873)	(148.921)
Aktüeryal (kazanç) / kayıplardan mahsup edilen tutar			379	689
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Gideri			(127.494)	(148.232)
Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:				
Dönem Başı			(84.292)	64.629
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı			(127.494)	(148.232)
Aktüeryal (kazanç) / kayıplardan mahsup edilen tutar			(379)	(689)
Dönem Sonu			(212.165)	(84.292)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01-31.12.2012	01.01-31.12.2011
Net Dönem Karı / (Zararı)	2.246.296	284.969
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	9.795.082	7.000.000
Hisse Başına Düşen Kar /(Zarar)	0,229	0,041
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,229	0,041

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili şirketten olan ticari olmayan 24.839 TL tutarındaki alacak, stok alımı karşılığında verilen avanslardan kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflardan ve bağlı ortaklıktan olan ticari olmayan alacaklar için belirlenmiş bir vade yoktur. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmemektedir.

	31.12.2012							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler								
<u>Bağlı Ortaklıklar</u>								
And İnşaat A.Ş.	-	18.100	-	-	-	-	-	-
<u>İlişkili Şirket</u>								
Yepa Elektrik Ltd. Şti.	-	24.839	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	42.939	-	-	-	-	-	-

(31.12.2011: Bulunmamaktadır).

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

01.01.- 31.12.2012 ve 01.01.- 31.12.2011 dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla olan işlemler	01 Ocak - 31 Aralık 2012		
	Stok Alımları	Mal Satışları	Diğer
<u>İlişkili Şirket</u>			
Yepa Elektrik Ltd. Şti.	394.861	4.083	5.766
Toplam	394.861	4.083	5.766

İlişkili taraflarla olan işlemler	01 Ocak - 31 Aralık 2011		
	Stok Alımları	Mal Satışları	Stok İadeleri
<u>İlişkili Şirket</u>			
Yepa Elektrik Ltd. Şti.	716.523	1.360	183.750
Toplam	716.523	1.360	183.750

<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	112.100	-
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	112.100	-

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Risk Yönetimi

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

Şirket'in sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, hisse senedi ihraç primleri, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Şirket, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere sermayeyi kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

2012 yılında Şirket'in stratejisi, 2011'dan beri değişmemekte olup, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01-31.12.2012</u>	<u>01.01-31.12.2011</u>
Toplam Borçlar	5.515.398	5.718.779
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(2.548.732)	(244.607)
Net Borç	2.966.666	5.474.172
Toplam Özkaynak	19.485.675	7.457.832
Borç/ Özsermaye Oranı	0,15	0,73

Şirket yönetimi, mevcut borçların yönetilebilmesi için daha yüksek tutarda karlılık ve özkaynak düzeyine ulaşmayı hedeflemektedir.

Şirket'in cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

b) Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b.1) Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir.

Ticari alacaklar, genelde aynı sektör ve coğrafi alanlara toplanmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)****b.1) Kredi Riski (devamı)**

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31.12.2012	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
Cari Dönem	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski					
(A+B+C+D+E) (1)	-	1.363.580	42.939	2.212	2.538.130
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	285.400	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	1.363.580	42.939	2.212	2.538.130
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	41.963	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(41.963)	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)****b.1) Kredi Riski (devamı)****Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31.12.2011	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Bankalardaki Mevduat ve Likit Fonlar
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	-	1.815.914	-	1.003	40.933
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	224.730	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.815.914	-	1.003	40.933
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	46.751	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(46.751)	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Ticari alacakların tamamı müşterilerden olan senetli ve senetsiz alacaklardan oluşmaktadır. Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)****b.1) Kredi Riski (devamı)****Vadesi Geçmiş ve Değer Düşüklüğüne Uğramış Varlıklar:**

31.12.2012	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	32.167	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	9.796	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-
31.12.2011	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	37.591	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	9.160	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

b.2) Likidite Riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)****b.2) Likidite Riski (devamı)**

Likidite riskine ilişkin tablolar aşağıda yer almaktadır:

31.12.2012

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.490.383	2.490.383	2.286.407	189.218	14.758	-
Banka kredileri	159.483	159.483	138.074	6.651	14.758	-
Ticari borçlar	1.776.952	1.776.952	1.594.385	182.567	-	-
Diğer borçlar	553.948	553.948	553.948	-	-	-

31.12.2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.695.332	4.695.332	4.137.304	558.028	-	-
Banka kredileri	1.519.260	1.519.260	1.519.260	-	-	-
Ticari borçlar	2.830.055	2.830.055	2.272.027	558.028	-	-
Diğer borçlar	346.017	346.017	346.017	-	-	-

b.3) Piyasa Riski Yönetimi

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)****b.3) Piyasa Riski (devamı)****b.3.1) Kur riski yönetimi**

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	31.12.2012			31.12.2011		
	TL Karşılığı	USD	EUR	TL Karşılığı	USD	EUR
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	54	-	23	5	3	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	131.057	11.662	46.889	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	131.111	11.662	46.912	5	3	
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6. Diğer	-	-	-	-	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	-	-	-	-	-	-
8. Toplam Varlıklar (4+7)	131.111	11.662	46.912	5	3	
9. Ticari Borçlar	726.982	74.824	252.413	74.854	-	30.630
10. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
11. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12. Kısa Vadeli Yükümlülükler (9+10+11)	726.982	74.824	252.413	74.854	-	30.630
13. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
14. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
15. Toplam Yükümlülükler (12+14)	726.982	74.824	252.413	74.854	-	30.630
16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	(595.871)	(63.162)	(205.501)	(74.849)	3	(30.630)
17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(726.928)	(74.824)	(252.390)	(74.849)	3	(30.630)
18. İhracat	-	-	-	-	-	-
19. İthalat	-	-	-	-	-	-

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)****b.3) Piyasa Riski (devamı)****b.3.1) Yabancı Para Riski (devamı)**

Şirket, başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve EURO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2012				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(11.259)	11.259	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(11.259)	11.259	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(48.328)	48.328	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(48.328)	48.328	-	-
TOPLAM (3+6)	(59.587)	59.587	-	-

31.12.2011				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1	(1)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1	(1)	-	-
EUR'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(7.485)	7.485	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(7.484)	7.484	-	-
TOPLAM (3+6)	(7.484)	7.484	-	-

Şirket, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev finansal araçlar kullanmak suretiyle hedge etmemektedir.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)****b.3) Piyasa Riski (devamı)****b.3.2) Faiz oranı riski**

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket’in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla Şirket’in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		31.12.2012	31.12.2011
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
	Nakit ve Nakit Benzerleri	1.597.519	-
Finansal yükümlülükler		159.483	1.519.260
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla Şirket’in önemli bir etkiye sahip olan finansal aracı bulunmadığından faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır.

b.3.3) Fiyat Riski

Şirket’in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmadığından dolayı fiyat riski mevcut değildir. (31.12.2011: Bulunmamaktadır)

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

31 Aralık 2012	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Dipnot
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	2.548.732	-	-	2.548.732	6
Ticari alacaklar	1.363.580	-	-	1.363.580	10
Finansal Yatırımlar	-	49.900	-	49.900	7
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	159.483	159.483	8
Ticari borçlar	-	-	1.776.952	1.776.952	10
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	152.051	35
31 Aralık 2011					
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	244.607	-	-	244.607	6
Ticari alacaklar	1.815.914	-	-	1.815.914	10
Finansal Yatırımlar	-	9.800	-	9.800	7
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	1.519.260	1.519.260	8
Ticari borçlar	-	-	2.830.055	2.830.055	10
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	47.333	35

Şirket yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31.12.2012	1. Seviye (TL)	2. Seviye (TL)	3. Seviye (TL)
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	-	-	-	49.900
Toplam	-	-	-	49.900

Finansal varlıklar	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31.12.2011	1. Seviye (TL)	2. Seviye (TL)	3. Seviye (TL)
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	-	-	-	9.800
Toplam	-	-	-	9.800

3. seviyeden değerlendirilen finansal varlıkların dönem başı ve dönem sonu mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar
	Hisse senetleri	Hisse senetleri
Açılış bakiyesi	9.800	9.800
Alımlar	40.100	-
Kapanış bakiyesi	49.900	9.800

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.12.2012:

Bulunmamaktadır.

31.12.2011:

Şirket, Gündüz Elektrik Metal A.Ş.’de sahip olduğu paylarının tamamını, 30.01.2012 tarihli hisse devir sözleşmesi ile nominal değeri üzerinden Nevhan Gündüz’e devretmiştir.

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

Şirket, 18.09.2012 tarih ve 21 sayılı yönetim kurulu kararı ile 10.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı hisse senedi ihraç primlerinden karşılanmak sureti ile 17.000.000 TL ye yükseltilmesine karar vermiş ve SPK’na müracaat etmiştir.