

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ
ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2016 TARİHLİ
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-37

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem
		30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	6.910.759	12.311.954
Finansal Yatırımlar		--	4.802.390
Ticari Alacaklar	5	57.307.612	37.576.630
<i>İlişkili Taraplardan Ticari Alacaklar</i>		708	--
<i>İlişkili Olmayan Taraplardan Ticari Alacaklar</i>		57.306.904	37.576.630
Diğer Alacaklar		1.430.397	1.427.569
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar		51.469	--
Stoklar	6	41.389.089	45.587.729
Peşin Ödenmiş Giderler	10	4.810.712	6.307.888
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	14	134.836	1.854.749
Diğer Dönen Varlıklar		4.169.355	2.455.352
ARA TOPLAM		116.204.229	112.324.261
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar		--	--
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		116.204.229	112.324.261
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		40.926	40.018
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	7	--	--
Maddi Duran Varlıklar	8	55.390.497	48.131.051
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		625.118	464.562
<i>Şerefiye</i>		--	--
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	9	625.118	464.562
Peşin Ödenmiş Giderler	10	8.281	2.150.887
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14	5.005.124	4.587.406
Diğer Duran Varlıklar		--	--
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		61.069.946	55.373.924
TOPLAM VARLIKLAR		177.274.175	167.698.185

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	16.443.413	5.445.531
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	11.778.982	13.126.194
Ticari Borçlar	5	18.894.128	14.716.498
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		1.039.037	878.305
Diğer Borçlar		314.503	488.483
<i>İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar</i>		1.026	--
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar</i>		313.477	488.483
Ertelenmiş Gelirler		3.298.066	1.967.715
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	14	202.772	1.825.905
Kısa Vadeli Karşılıklar		211.489	26.881
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>		211.489	26.881
ARA TOPLAM		52.182.390	38.475.512
- Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler		--	--
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		52.182.390	38.475.512
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	21.078.822	25.979.376
Uzun Vadeli Karşılıklar		3.117.315	2.710.292
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		548.695	521.911
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>		2.568.620	2.188.381
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14	3.305.979	3.040.898
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		27.502.116	31.730.566
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		99.328.609	98.659.363
Ödenmiş Sermaye	11	50.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	11	1.865.909	1.865.909
Geri Alınmış Paylar (-)	11	(704.904)	--
Paylara İlişkin Primler	11	15.772.373	16.371.625
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	11	11.889.358	9.797.510
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları</i>	11	11.899.401	9.808.119
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	11	(10.043)	(10.609)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	11	(12.391.367)	(10.954.243)
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	11	(12.391.367)	(10.954.243)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11	591.388	591.388
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	11	29.935.018	(4.113.718)
Dönem Net Kârı/Zararı		2.370.834	35.100.892
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1.738.940)	(1.167.256)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		97.589.669	97.492.107
TOPLAM KAYNAKLAR		177.274.175	167.698.185

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş)	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş)	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) Yeniden Düzenlenmiş Önceki Dönem
		Cari Dönem	Cari Dönem	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI		1 Ocak – 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak – 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Hasılat	12	112.879.908	34.668.043	102.782.799	39.791.315
Satışların Maliyeti (-)		(96.410.281)	(29.101.972)	(74.028.769)	(27.294.472)
Brüt Kar/Zarar		16.469.627	5.566.071	28.754.030	12.496.843
Genel Yönetim Giderleri (-)		(5.527.442)	(2.282.585)	(5.528.553)	(1.864.094)
Pazarlama Giderleri (-)		(12.111.468)	(3.603.270)	(9.147.352)	(3.276.215)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		3.302.579	475.884	866.831	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(3.011.357)	(633.118)	(831.728)	(558.528)
Esas Faaliyet Karı/Zararı		(878.061)	(477.018)	14.113.228	6.798.006
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		19.537	19.294	21.331.049	2.849
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(2.437)	--	(18.289)	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	7	(1.026)	(1.026)	--	--
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		(861.987)	(458.750)	35.425.988	6.800.855
Finansman Giderleri (-)	13	(4.277.933)	(1.920.448)	(19.676.965)	(10.417.889)
Finansman Gelirleri (+)	13	6.917.320	3.309.881	19.202.876	10.252.655
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		1.777.400	930.683	34.951.899	6.635.621
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri					
Dönem Vergi Gideri/Geliri	14	(202.772)	580.009	(1.731.778)	(838.595)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	14	675.594	11.662	973.652	1.176.282
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		2.250.222	1.522.354	34.193.773	6.973.308
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI				-	-
DÖNEM KARI/ZARARI		2.250.222	1.522.354	34.193.773	6.973.308
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(120.612)	159.781	(16.605)	(52.335)
Ana Ortaklık Payları		2.370.834	1.362.573	34.210.378	7.025.643
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,045	0,030	0,855	0,176
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		2.091.826	(192)	7.168.169	(296)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	8	2.614.103	--	8.961.786	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		679	(240)	(1.575)	(370)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	--	--	--
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>	8	(522.956)	48	(1.792.042)	74
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		(1.437.124)	(1.948.818)	2.006.717	4.702.976
Yabancı Para Çevirim Farkları	11	(1.437.124)	(1.948.818)	2.006.717	4.702.976
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	--	--	--
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri</i>		--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR		654.702	(1.949.010)	9.174.886	4.702.680
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.904.924	(426.656)	43.368.659	11.675.988
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(120.612)	159.781	(16.605)	(52.335)
Ana Ortaklık Payları		3.025.536	(586.437)	43.385.264	11.728.323

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar					
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış paylar	Pay İhraç Primleri İskontoları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar Toplamı
	(Dipnot 11)	(Dipnot 11)	(Dipnot 11)	(Dipnot 11)	(Dipnot 11)	(Dipnot 11)	(Dipnot 11)	(Dipnot 11)	(Dipnot 11)	(Dipnot 11)	(Dipnot 11)	(Dipnot 11)	(Dipnot 11)
Bakiye 1 Ocak 2015	30.000.000	1.865.909	--	12.961	22.964.545	(9.034)	(4.231.141)	379.054	(10.251.440)	6.318.713	47.049.567	(435.170)	46.614.397
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	212.334	6.106.379	(6.318.713)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	--	--	--	(13.121.034)	(1.575)	2.006.717	--	--	34.210.378	23.094.486	(16.605)	23.077.881
Sermaye Artırımı	10.000.000	--	--	82.988	--	--	--	--	--	--	10.082.988	--	10.082.988
Bakiye 30 Eylül 2015	40.000.000	1.865.909	--	95.949	9.843.511	(10.609)	(2.224.424)	591.388	(4.145.061)	34.210.378	80.227.041	(451.775)	79.775.266
Bakiye 31 Aralık 2015	50.000.000	1.865.909	--	16.371.625	9.808.119	(10.609)	(10.954.243)	591.388	(4.113.718)	35.100.892	98.659.363	(1.167.256)	97.492.107
Hatalara İlişkin Düzeltmeler	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.049.421)	--	(1.049.421)	--	(1.049.421)
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	35.100.892	(35.100.892)	--	--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2.250.222	2.250.222	--	2.250.222
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	--	--	--	2.091.282	543	(1.890.908)	--	--	--	200.917	--	200.917
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	--	--	(704.904)	(599.252)	--	--	--	--	--	--	(1.304.156)	--	(1.304.156)
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler	--	--	--	--	--	23	453.784	--	(2.735)	120.612	571.684	(571.684)	--
Bakiye 30 Eylül 2016	50.000.000	1.865.909	(704.904)	15.772.373	11.899.401	(10.043)	(12.391.367)	591.388	29.935.018	2.370.834	99.328.609	(1.738.940)	97.589.669

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2016	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2015
A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Dönem Kârı/Zararı		1.777.400	34.951.899
Dönem Net Kârı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8-9	2.389.860	3.284.199
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelemiş Finansman Gideri	5	176.942	(186.976)
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		580.544	126.946
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	4	573.572	1.654
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		26.784	56.469
Şüpheli alacak karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	5	1.915.443	326.971
Diğer nakit çıkışları		--	488.259
		7.440.545	39.049.421
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	6	4.198.640	(15.753.476)
Finansal yatırımlardaki artış(-)/azalış (+)		4.802.390	--
Ticari alacaklardaki artış (-)/azalışlar (+) ilgili düzeltmeler	5	(21.903.580)	(18.784.166)
Diğer alacaklardaki artış (-)/azalışlar (+) ilgili düzeltmeler		(3.736)	--
Peşin ödenen giderlerdeki artış (-)/azalışlar (+) ilgili düzeltmeler		3.639.782	(10.493.763)
Diğer dönen varlıklardaki artış (-)/azalışlar (+) ilgili düzeltmeler		(1.714.003)	(1.499.099)
Devam eden inşaat, taahhüt veya hizmet sözleşmelerinden alacaklardan artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(51.469)	--
Ticari borçlardaki artış (+)/azalışlar (-) ilgili düzeltmeler	5	4.257.843	6.058.460
Diğer borçlardaki artış (+)/azalışlar (-) ilgili düzeltmeler		(173.980)	(5.575.121)
Çalışanlar sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (+)/azalışlar (-) ilgili düzeltmeler		160.732	70.275
Ertelemiş gelirlerdeki artış (+)/azalışlar (-) ilgili düzeltmeler		1.330.351	(2.120.435)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış/azalış		(15.697)	50.000
Toplam Düzeltmeler		1.967.818	(8.997.904)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Vergi ödemeleri (iadeler)	14	(105.991)	(872.565)
Toplam		1.861.827	(9.870.469)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	8-9	(7.077.181)	(5.401.327)
Toplam		(7.077.181)	(5.401.327)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Sermaye artırımını	11	--	10.000.000
Banka kredilerindeki artış (+)/azalış (-) net	4	4.176.544	13.073.918
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	11	(1.304.156)	--
Ana ortaklık dışındaki paylardaki değişim	11	(571.684)	(16.605)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		(1.049.421)	--
Toplam		1.251.283	23.057.313
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)		(3.964.071)	7.785.517
D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(1.437.124)	2.006.717
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)		(5.401.195)	9.792.234
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		12.311.954	1.313.379
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)		6.910.759	11.105.613

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket"), 1985 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Şirket ve bağlı ortaklıkları ("Grup"), busbar kanal sistemleri, iletkenleri taşıyan, birleştiren, koruyan sistemlerin ve malzemelerin üretilmesi, enerji nakil hatları, taşıyıcı sistemler, hat, saha, bina, bölge topraklamaları, kablo taşıyıcı sistemler, kablo taşıyıcıları, çeşitli kablo birleştirme, ayırma, bağlantı ve taşınması, çeşitli projelerde uygulanabilecek özel taşıyıcı ve çelik konstrüksiyon birleştirme ve sabitleştirme sistemlerini üretmek ve tasarım, proje yönetimi, elektrik ve mekanik, taahhüt hizmetleri konularında faaliyet göstermektedir.

Grup'un yönetim merkezi İstanbul Anadolu Yakası Organize Sanayi Bölgesi, Gazi Bulvarı, No:39-41 Tuzla, İSTANBUL adresinde olup, şubesi bulunmamaktadır. Ayrıca Grup'un Veliöğlu Organize Sanayi Bölgesi Mahallesi, 1.Cadde, 6 ve 7 Sokak, Çaycuma, ZONGULDAK adresinde üretim tesisi bulunmaktadır.

Grup'un Beştepe Mahallesi, Mertebe Sokak No:26/2 Ankara adresinde bir ofisi, Dubai'de bir temsilciliği ve Katar'da irtibat ofisi bulunmaktadır.

Grup'un ana ortağı, gerçek kişi Yüksel Kardeş'tir (Not 11).

Grup kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

Şirket hisse senetleri 11.05.2003 tarihinden itibaren Borsa İstanbul AŞ'de işlem görmektedir.

30 Eylül 2016 tarihli ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

Şirketin İsmi

Gersan Elektromekanik ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Gersan-R Zao

Faaliyet Alanı

Elektromekanik Taahhüt
Elektrik Malzemeleri Üretimi

30 Eylül 2016 tarihli ekli konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle konsolide edilen iş ortaklığı:

Şirketin İsmi

Gersan Alan Adi Ortaklığı (*)

Faaliyet Alanı

Elektrik, Mekanik, İnşaat Taahhüt İşleri

31 Aralık 2015 tarihli ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

Şirketin İsmi

Gersan Elektromekanik ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
Gersan-R Zao

Faaliyet Alanı

Elektromekanik Taahhüt
Elektrik Malzemeleri Üretimi

Grup bünyesinde 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara dönem içinde ortalama 407 kişi (2015: 415 Kişi) istihdam edilmiştir.

(*) Gersan Alan Adi Ortaklığı, Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Alan Engineering İnşaat Elektromekanik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından, söz konusu adi ortaklığın müşterek kontrolü imkânı veren 20.09.2016 tarihli sözleşme ile İstanbul Anadolu Yakası OSB Gazi Bulvarı No:39 Tuzla/ İstanbul adresinde kurulmuştur. Kuruluş sermayesi 10.000 TL olup, tarafların adi ortaklıktaki hisseleri eşit oranlı (%50-%50) olarak belirlenmiştir.

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

İlişikteki konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 08 Kasım 2016 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları genel kurulda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, Şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları ve iş ortaklığı, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türk Lirası (TL) cinsinden, Türk Ticaret Kanunu ve geçerli Vergi Mevzuatı'na uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Grup'un yurt dışında yerleşik bağlı ortaklığı muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını kendi ülke para birimi cinsinden Rus Rublesi (Ruble) cinsinden, bulunduğu ülkede geçerli olan mevzuata uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Grup'un ilişikteki özet konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan TMS/IFRS'yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/IFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Grup'un işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL) olarak kabul edilmiş ve özet konsolide finansal tablolarını TL cinsinden hazırlanmıştır.

Grup'un faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Grup, 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2015 tarihli finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan bağlı ortaklıklar ve iş ortaklığı, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/IFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

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

Grup'un Rusya'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığının fonksiyonel para birimi Ruble'dir. Şirket'in Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklığının fonksiyonel para birimi ise TL'dir.

TMS 21 "Kur Değişiminin Etkileri" ne göre konsolidasyonda Grup'un yurtdışındaki bağlı ortaklığının aktif ve pasifleri finansal durum tablosu günündeki kapanış kuru ile Türk Lirası'na çevrilir. Gelir ve gider kalemleri ise dönemde gerçekleşen ortalama kur ile Türk Lirası'na çevrilir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisinde yabancı para çevrim farkları hesabında takip edilmektedir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem özet konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem özet konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

31 Aralık 2015 Tarihine Ait Finansal Tablolarda Yapılan Sınıflamalar

31.12.2015 tarihli konsolide finansal durum tablosunda diğer dönen varlıklar hesabında raporlanan 2.587.093 TL tutarındaki verilen iş avansları peşin ödenmiş giderler hesabına sınıflanmıştır. Bu işlem sonunda Grup özkaynaklarında herhangi bir değişim olmamıştır.

31.12.2015 tarihli konsolide finansal durum tablosunda peşin ödenmiş giderler hesabında raporlanan 11.430.710 TL tutarındaki ticari işlemlerden doğan alacaklar ticari alacaklar hesabına sınıflanmıştır. Bu işlem sonunda Grup özkaynaklarında herhangi bir değişim olmamıştır.

VARLIKLAR	Raporlanmış Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015	Sınıflamalar	Yeniden Sınıflanmış 31 Aralık 2015
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	12.311.954	--	12.311.954
Finansal Yatırımlar	4.802.390	--	4.802.390
Ticari Alacaklar	26.145.920	11.430.710	37.576.630
Diğer Alacaklar	1.427.569	--	1.427.569
Stoklar	45.587.729	--	45.587.729
Peşin Ödenmiş Giderler	15.151.505	(8.843.617)	6.307.888
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	1.854.749	--	1.854.749
Diğer Dönen Varlıklar	5.042.445	(2.587.093)	2.455.352
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	112.324.261	--	12.311.954
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	55.373.924	--	55.373.924
TOPLAM VARLIKLAR	167.698.185	--	167.698.185

31.12.2015 tarihli konsolide finansal durum tablosunda diğer borçlar hesabında raporlanan 327.937 TL tutarındaki ödenecek sosyal güvenlik kesintileri ve personel ücret kesintileri çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar hesabına sınıflanmıştır. Bu işlem sonunda Grup özkaynaklarında herhangi bir değişim olmamıştır.

31.12.2015 tarihli konsolide finansal durum tablosunda ertelenmiş gelirler hesabında raporlanan 26.881 TL tutarındaki komisyon gider tahakkukları diğer kısa vadeli karşılıklar hesabına sınıflanmıştır. Bu işlem sonunda Grup özkaynaklarında herhangi bir değişim olmamıştır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

31.12.2015 tarihli konsolide finansal durum tablosunda diğer uzun vadeli yükümlülükler hesabında raporlanan 2.188.381 TL tutarındaki dava karşılıkları diğer uzun vadeli karşılıklar hesabına sınıflanmıştır. Bu işlem sonunda Grup özkaynaklarında herhangi bir değişim olmamıştır.

31.12.2015 tarihli konsolide finansal durum tablosunda yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/ kayıplarında raporlanan 31.343 TL tutarındaki geçmiş yıl karı geçmiş yıllar kârları/zararları hesabına sınıflanmıştır. Bu Grup sonunda şirket özkaynaklarında herhangi bir değişim olmamıştır.

	Raporlanmış Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2015	Sınıflamalar	Yeniden Sınıflanmış 31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5.445.531	--	5.445.531
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13.126.194	--	13.126.194
Ticari Borçlar	14.716.498	--	14.716.498
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	550.368	327.937	878.305
Diğer Borçlar	816.420	(327.937)	488.483
Ertelenmiş Gelirler	1.994.596	(26.881)	1.967.715
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	1.825.905	--	1.825.905
Kısa Vadeli Karşılıklar	--	26.881	26.881
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	--	--	--
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	--	26.881	26.881
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	38.475.512	--	38.475.512
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25.979.376	--	25.979.376
Uzun Vadeli Karşılıklar	521.911	2.188.381	2.710.292
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	521.911	--	521.911
<i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	--	2.188.381	2.188.381
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.040.898	--	3.040.898
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.188.381	(2.188.381)	--
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	31.730.566	--	31.730.566
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	--	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	1.865.909	--	1.865.909
Paylara İlişkin Primler	16.371.625	--	16.371.625
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	9.828.853	(31.343)	9.797.510
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	9.839.462	(31.343)	9.808.119
<i>(10.609)</i>	(10.609)	--	(10.609)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(10.954.243)	--	(10.954.243)
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	(10.954.243)	--	(10.954.243)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	591.388	--	591.388
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(4.145.061)	31.343	(4.113.718)
Dönem Net Kârı/Zararı	35.100.892	--	35.100.892
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(1.167.256)	--	(1.167.256)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	97.492.107	--	97.492.107
TOPLAM KAYNAKLAR	167.698.185	--	167.698.185

30 Eylül 2015 Tarihine Ait Finansal Tablolarda Yapılan Sınıflamalar

30 Eylül 2015 tarihli konsolide kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer giderler hesabında raporlanan 293.209 TL tutarındaki ertelenmiş faiz gelirleri, hasılat hesabına sınıflanmıştır. Bu işlem sonunda Grup özkaynaklarında herhangi bir değişim olmamıştır.

30 Eylül 2015 tarihli konsolide kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabında raporlanan 106.233 TL tutarındaki ertelenmiş faiz gideri, satışların maliyeti hesabına sınıflanmıştır. Bu işlem sonunda Grup özkaynaklarında herhangi bir değişim olmamıştır.

Netleştirme / Mahsup

Özet konsolide finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler UMS/TFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dışında birbirinden mahsup edilmemiştir. Gelir ve gider kalemleri de ancak UMS/TFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmiş, aksi halde mahsup edilmemiştir.

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de "2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayımlanmıştır.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları olan performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlarına açıklık getirilmiştir. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesinde yükümlülük (veya varlık) olarak sınıflanan koşullu bedelin, TMS 39 Finansal Araçlar (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamında olsun ya da olmasın, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal araç olarak muhasebeleştirileceğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: i) TFRS 8'e göre toplulaştırma/birleştirme kriterinin uygulanmasına ilişkin yönetimin yaptığı değerlendirme, birleştirilen faaliyet bölümlerinin kısa tanımlarının ve benzerliklerine ilişkin değerlendirme yapılırken kullanılan ekonomik karakteristiklerinin (örneğin satış ve brüt karları) belirtilmesini de içerecek şekilde açıklanmalıdır. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir şirketin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Değişiklik, işlemin varlık edinimi ya da işletme birleşmesi olarak değerlendirilmesi konusunda TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem 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.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişikliğe üzüm asması, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
 - TFRS 9 uyarınca
- veya
- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

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

TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Değişikliklerin Şirket'in ara dönem finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir.
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir.
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulamaya uygun olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat (Değişiklik)

UMSK, TFRS 15'deki bazı konulara açıklık getiren değişiklikleri Nisan 2016'da yayınlamıştır. Değişiklikler beş aşamalı modelin üçünü kapsamaktadır (edim yükümlülüğünün tanımlanması, asil ve vekil bedelleri ve lisanslama) ve sözleşme değişiklikleri ve tamamlanan sözleşmeler için bazı geçiş muafiyetleri getirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

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

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

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

UMSK Haziran 2016'da, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

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

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde % 50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmelerdir. Grup, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklığın faaliyet sonuçlarından pay alır. Şirket'in, 1 nolu finansal durum tablosu dipnotunda detayı verilen söz konusu bağlı ortaklıkları tam konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Bağlı Ortaklık 1: Gersan Elektromekanik ve İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Şirket, 17.09.2008 tarihinde, Gersan Elektromekanik ve İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Bağlı Ortaklık") sermayesini temsil eden hisse senetlerinin % 70'ini kuruluşun iktisap etmiştir. Bu paylar nedeniyle ana ortaklığın söz konusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı % 70'dir.

Gersan Elektromekanik ve İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. elektromekanik ve inşaat taahhüt konularında faaliyet göstermektedir.

Bağlı Ortaklık, Anadolu Yakası Organize Sanayi Bölgesi, Gazi Bulvarı, No:39-41 Tuzla, İSTANBUL adresinde faaliyet göstermektedir.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi (TL)</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Gersan Elektromekanik ve İnşaat San. Tic. A.Ş.	1.000.000	700.000	70

Bağlı Ortaklık 2: Gersan-R Zao / Rusya

Şirket, 11.08.2009 tarihinde, Gersan-R Zao / Rusya ("Bağlı Ortaklık") sermayesini temsil eden hisse senetlerinin % 90'ını kuruluşun iktisap etmiştir. Bu paylar nedeniyle ana ortaklığın söz konusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı % 90'dir.

Gersan-R Zao / Rusya, busbar, kablo taşıyıcı sistemleri üretimi konusunda faaliyet göstermektedir.

Bağlı Ortaklık, 236008 Russia, Kaliningrad, Leningradskaya Ulitsa 4 Deutsches adresinde faaliyet göstermektedir.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi (TL)</u>	<u>İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Gersan-R Zao / Rusya	3.072.645	2.765.380	90

Grup, kuruluş işlemleri 14.03.2011 tarihinde tamamlanan, Katar Devleti'nde kurulu, Gersan Electric Qatar W.L.L unvanlı ve 1.000.000 USD sermayeli şirket için Katar Devleti tarafından Organize Sanayi Bölgesinde tahsis edilecek uygun fabrika arsası beklendiğinden, ilgili ülke mevzuatı gereği bugüne kadar herhangi bir sermaye taahhüt ödemesi yapılmamıştır. Söz konusu bağlı ortaklığın bugüne kadar gerçekleştirdiği faaliyeti bulunmamaktadır. Bu nedenle, ekli konsolide finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

Grup yönetim kurulunun 2.9.2016 tarihli kararına göre, Grup'un Katar Devleti'nde kurmayı düşündüğü fabrika projesi için gerekli arsa tahsisinin yapılmaması nedeniyle, fabrika projesinin iptal edilmesine karar verilmiştir.

Müşterek Anlaşmalar

İki veya daha fazla tarafın üzerinde müşterek kontrole sahip olduğu anlaşmadır. Müşterek anlaşmalar, tarafların sözleşmeye bağlı bir anlaşma ile sınırlandırıldığı ve tarafların iki veya daha fazlasına müşterek kontrol hakkı verdiği anlaşmalardır. Müşterek anlaşma bir müşterek faaliyet ya da bir iş ortaklığıdır.

Müşterek Faaliyet

Müşterek anlaşmanın müşterek kontrolüne sahip tarafların bu anlaşmayla ilgili varlıklar üzerinde haklara ve borçlara ilişkin yükümlülüklere sahip oldukları müşterek anlaşmadır. Müşterek faaliyet katılımcısı müşterek anlaşmadaki payıyla ilgili varlıkları, borçları, hâsılatı ve giderleri söz konusu varlıklara, borçlara, hâsılatlara ve giderlere uygulanan ilgili TFRS'ler çerçevesinde muhasebeleştirir.

İş Ortaklığı

Müşterek kontrole sahip olan tarafların, anlaşmanın net varlıkları üzerinde haklarının bulunduğu müşterek anlaşmadır. İş ortaklığı katılımcısı iş ortaklığındaki payını bir yatırım olarak kaydeder ve TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardında belirlenen özkaynak yönteminin uygulamasından muaf tutulmadığı sürece söz konusu yatırımı bu Standart uyarınca özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirir.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

İş ortaklığı yatırımı başlangıçta elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilir. Edinme tarihinden sonra ise, Şirket'in yatırım yaptığı iş ortaklığının kâr veya zararındaki payı yatırımın defter değeri artırılarak ya da azaltılarak finansal tablolara yansıtılır. Şirket'in yatırım yapılan iş ortaklığının kâr veya zararından alacağı pay, Şirket'in kâr veya zararı olarak muhasebeleştirilir. Yatırım yapılan bir iş ortaklığından alınan dağıtımlar (kâr payı vb.) yatırımın defter değerini azaltır. Yatırım yapılan iş ortaklığının defter değerinin, iş ortaklığının diğer kapsamlı kârındaki değişikliklerden Şirket'e düşen pay oranında düzeltilmesi gerekebilir. Bu tür değişiklikler, maddi duran varlıkların yeniden değerlemesinden ya da yabancı para çevrim farklarından kaynaklanan değişiklikleri içerir. Bu değişikliklerden Şirket'e düşen pay, Şirket'in kendi diğer kapsamlı kârında muhasebeleştirilir.

Konsolidasyon kapsamındaki iş ortaklığı ile gerçekleştirilen "aşağı yönlü" ve "yukarı yönlü" işlemlerden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişkili olmayan yatırımcılarının söz konusu iştirak veya iş ortaklığındaki payları ölçüsünde işletmenin finansal tablolarına yansıtılır. "Yukarı yönlü" işlemler, iş ortaklığının yatırımcı işletmeye yaptığı varlık satışı gibi işlemlerdir. "Aşağı yönlü" işlemler ise, bir yatırımcı işletmenin, iş ortaklığına yaptığı varlık satışları veya aynı sermaye katkıları (varlık şeklindeki sermaye katkıları) gibi işlemlerdir.

Şirket'in iş ortaklığındaki payı sıfıra indikten sonra, iş ortaklığının sonraki dönemlerde kâr etmesi durumunda, Şirket'in kârdan aldığı payı finansal tablolara yansıtması, ancak iş ortaklığının kârından kendisine düşen payın finansal tablolara yansıtılmamış zararlardan kendisine düşen paya eşitlenmesinden sonra söz konusu olur.

İş Ortaklığının Adı	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Kuruluş Tarihi	Faaliyet Konusu	Sermaye Tutarı	Ödenmemiş Sermaye	Şirket'in	
						Sermayedeki Pay Oranı	Oy Oranı
Gersan Alan Adi Ortaklığı	İstanbul, Türkiye	21.9.2016	Elektrik, mekanik, inşaat taahhüt işleri	10.000	(10.000)	50%	50%

Konsolide finansal durum tablosu ve konsolide kapsamlı gelir tablosu düzenleme esasları

Konsolidasyon İşlemi

Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayeleri ve finansal durum tablosu kalemleri toplanmıştır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı olarak silinmiştir.

- Konsolide finansal durum tablosunun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide finansal durum tablosunda bağlı ortaklıkların ve iş ortaklığının ödenmiş sermayesi yer almamaktadır.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide finansal durum tablosunun özkaynak hesap grubundan sonra "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

- Konsolidasyon yöntemine tabi bağlı ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar ilke olarak, bu varlıkların konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklara olan elde etme maliyeti üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle satış işlemi öncesinde bulunan tutarları üzerinden konsolide finansal durum tablosunda yer almıştır.

- Şirket' in ve bağlı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmiştir. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların stoklarına ilişkin bu ortaklıklar arasındaki mal alım-satımından doğan kar, konsolide finansal tablolarda stoklardan düşülerek satılan malın maliyetine eklenmiş, zarar ise stoklara eklenerek satılan malın maliyetinden düşürülmüştür. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarda karşılıklı mahsup edilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım, net konsolide dönem karından sonra "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki iş ortaklığı ile gerçekleştirilen "aşağı yönlü" ve "yukarı yönlü" işlemlerden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişkili olmayan yatırımcılarının söz konusu iştirak veya iş ortaklığındaki payları ölçüsünde işletmenin finansal tablolarına yansıtılır.

- Konsolidasyon kapsamındaki iş ortaklığının zararlarından kendisine düşen payı, söz konusu iş ortaklığındaki toplam payına eşit ya da bu payın üstünde ise, Şirket kendi payının üzerindeki zarar tutarını finansal tablolara yansıtmaz. Bir iş ortaklığındaki pay, özünde Şirket'in iş ortaklığındaki net yatırımının bir parçasını teşkil eden uzun vadeli her türlü hakkı ile birlikte, özkaynak yöntemine göre bulunan söz konusu iş ortaklığı yatırımının defter değerine eşittir.

- Gerekli görülen durumlarda bağlı ortaklıkların finansal tablolarını diğer grup içi şirketlerinin uyguladığı muhasebe prensiplerine uygun hale getirebilmek için düzeltmeler yapılmıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Grup'un ara dönem finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin özet konsolide finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikaları 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2016 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem konsolide finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla özet ara dönem konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, finansal durum tablosu tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen değerlendirmeler, varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımların başlıcaları aşağıdaki gibidir:

- a) İnşaat sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde tamamlanma yüzdesi metodunu kullanılmakta olup, tamamlanma yüzdesi, finansal durum tablosu tarihine kadar gerçekleşen inşaat maliyetlerinin sözleşmenin tahmini toplam maliyetine oranlanması yoluyla hesaplanmaktadır.
- b) Ertelenen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren dönem için Şirket, öngörülebilir gelecekte vergilendirilebilir karının olduğuna dair göstergeleri yeterli bulduğundan ertelenmiş vergi aktifini kayıtlara almıştır.
- c) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- d) Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş şirket bazında performansları piyasadaki güvenilirliği ve finansal durum tablosu tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.
- e) Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Grup'un hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri alınarak Grup Yönetimi tarafından değerlendirilir ve en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarı belirlenir.
- f) Finansal varlıklar üzerinde değer düşüklükleri varsa bunların tahmini yapılır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kasa	19.797	18.299
Banka	6.890.962	12.292.454
- Vadesiz mevduat	1.270.221	4.554.930
- Vadeli mevduat	15.376	5.063.224
- Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri-vadeli mevduat	4.116.367	--
- Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri-vadesiz mevduat	1.488.998	2.674.300
Yatırım fonları	--	--
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	6.910.759	12.310.753
Faiz geliri tahakkuku	--	1.201
Toplam	6.910.759	12.311.954

Grup'un 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kullanımı kısıtlı banka bakiyelerinin orijinal para birimi cinsinden tutarı 1.871.012 ABD Doları'dır. (31 Aralık 2015: 919.762 USD)

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

				30 Eylül 2016
Döviz Cinsi	Vade Başlangıç	Vade Bitiş	Faiz Oranı (%)	Tutarı
ABD Doları	30.09.2016	31.10.2016	1,00	4.116.367
				4.116.367

				31 Aralık 2015
Döviz Cinsi	Vade Başlangıç	Vade Bitiş	Faiz Oranı (%)	Tutarı
ABD Doları	25.12.2015	24.01.2016	1,48	4.652.161
TL	31.12.2015	05.01.2016	11,10	411.063
				5.063.224

4. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli banka kredileri	16.431.399	5.445.531
Finansal kiralama anapara borcu	12.917	--
Finansal kiralama ertelenmiş borçlanma maliyeti	(903)	--
Toplam	16.443.413	5.445.531

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	11.778.982	13.126.194
Toplam	11.778.982	13.126.194

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Uzun vadeli banka kredileri	20.996.328	25.979.376
Finansal kiralama anapara borcu	85.737	--
Finansal kiralama ertelenmiş borçlanma maliyeti	(3.243)	--
Toplam	21.078.822	25.979.376

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2016				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	Para birimi	Para birimi cinsinden tutarı	Ağırlıklı ortalama faiz oranı %	Türk lirası karşılığı
Banka kredileri	TL	3.070.466	6,59	3.070.466
Banka kredileri	ABD Doları	4.268.287	3,50-5,16	12.787.361
Kredi faiz tahakkukları	TL	573.572		573.572
Toplam				16.431.399
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları				
Banka kredileri	TL	773.334	6,25	773.334
Banka kredileri	ABD Doları	1.888.887	5,55	5.658.918
Banka kredileri	Avro	1.590.910	1,70-4,55	5.346.730
Toplam				11.778.982
Uzun Vadeli Borçlanmalar				
Banka kredileri	TL	773.334	6,25	773.334
Banka kredileri	ABD Doları	5.666.666	5,55	16.976.764
Banka kredileri	Avro	965.910	1,70-4,55	3.246.230
Toplam				20.996.328

31 Aralık 2015				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	Para birimi	Para birimi cinsinden tutarı	Ağırlıklı ortalama faiz oranı %	Türk lirası karşılığı
Banka kredileri	TL	2.513.908	10,13	2.513.907
Banka kredileri	ABD Doları	932.072	4,50	2.710.094
Kredi faiz tahakkukları	TL	221.530	--	221.530
Toplam				5.445.531
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları				
Banka kredileri	TL	773.333	6,25	773.334
Banka kredileri	ABD Doları	1.888.889	5,55	5.492.133
Banka kredileri	Avro	2.159.091	1,69-4,55	6.860.727
Diğer finansal borçlar	TL			--
Toplam				13.126.194
Uzun Vadeli Borçlanmalar				
Banka kredileri	TL	1.160.000	6,25	1.160.000
Banka kredileri	ABD Doları	6.611.111	5,55	19.222.467
Banka kredileri	Avro	1.761.364	1,69-4,55	5.596.909
Diğer finansal borçlar	TL			--
Toplam				25.979.376

Söz konusu uzun vadeli finansal borçların vadelerini ve sözleşmelere göre vadelerinde ödenecek tutarları gösterir özet tablo aşağıdadır:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Vadesi 2 yıla kadar olanlar	1.810.601	2.708.182
Vadesi 3 yıla kadar olanlar	2.291.454	4.048.727
Vadesi 4 yıla kadar olanlar	16.976.767	--
Vadesi 5 yıla kadar olanlar	--	19.222.467
Toplam	21.078.822	25.979.376

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Alıcılar	43.850.658	34.210.221
<i>İlişkili taraflar</i>	708	--
<i>İlişkili olmayan taraflar</i>	43.849.950	34.210.221
Alacak senetleri	13.075.140	3.655.127
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(257.155)	(288.718)
Şüpheli ticari alacaklar	8.807.347	6.891.904
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(8.807.347)	(6.891.904)
Hak edişlerden alıkonulan teminatlar	226.547	--
Devam eden taahhüt sözleşmelerinden fatura edilmemiş alacaklar	412.422	--
Toplam	57.307.612	37.576.630

Şüpheli ticari alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Dönem başı karşılık tutarı	6.891.904	6.123.187
Dönem içinde ayrılan ilave karşılıklar	2.294.852	691.450
Dönem içinde yapılan karşılık iptali (-)	(379.409)	--
Dönem sonu toplam karşılık tutarı	8.807.347	6.814.637

Şirket'in ticari alacaklarının vadelerine göre yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
3 aya kadar	44.719.732	34.210.221
3 – 12 ay arası	12.845.035	3.655.127
Toplam	57.564.767	37.865.348

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Satıcılar	16.470.789	11.766.081
Borç senetleri	--	1.100.000
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(80.213)	(74.465)
Diğer ticari borçlar	2.503.552	1.924.882
Toplam	18.894.128	14.716.498

Şirket'in ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
3 aya kadar	18.878.656	14.790.963
3 – 12 ay arası	95.685	--
Toplam	18.974.341	14.790.963

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

6. STOKLAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
İlk madde ve malzeme	16.091.526	25.973.125
Yarı mamuller	2.842.799	1.053.691
Mamuller	14.846.778	9.651.112
Ticari mallar	7.484.633	8.830.861
Diğer stoklar	123.353	78.940
Toplam	41.389.089	45.587.729

Grup'un 30 Eylül 2016 itibarıyla stoklar üzerinde Grup'un kullanımını kısıtlayıcı rehin veya benzeri sınırlamalar yoktur. (31 Aralık 2015: Yoktur).

7. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
İş Ortaklığı		
-Gersan Alan Adi Ortaklığı	(1.026)	--
Toplam	(1.026)	--

Gersan Alan Adi Ortaklığı, Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Alan Engineering İnşaat Elektromekanik Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından, söz konusu adi ortaklığın müşterek kontrolü imkanı veren 20.09.2016 tarihli sözleşme ile İstanbul Anadolu Yakası OSB Gazi Bulvarı No:39 Tuzla/ İstanbul adresinde kurulmuştur. Kuruluş sermayesi 10.000 TL olup, tarafların adi ortaklıktaki hisseleri %50-%50 olarak belirlenmiştir.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dönem içi hareketi ve özet finansal tabloları aşağıdaki gibidir:

İş Ortaklığı	31 Aralık 2015	Kar veya	Özkaynaktaki	30 Eylül 2016
	Devir	Zarar Payı	Diğer Hareketler	Net Varlık Payı
Gersan Alan Adi Ortaklığı	--	(1.026)	--	(1.026)

Gersan Alan Adi Ortaklığı Özet Finansal Tablolar

	30 Eylül 2016
Toplam varlıklar	365
Toplam yükümlülükler	2.417
Net varlık	(2.052)
Şirket'in net varlıklardaki payı	(1.026)
Hasılat	--
Satışların maliyeti	--
Brüt kar	--
Faaliyet giderleri	(2.052)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	--
Esas faaliyetlerden diğer giderler	--
Finansman gelirleri/ (giderleri), net	--
Vergi öncesi kar/ (zarar)	(2.052)
Vergi karşılığı	--
Net dönem karı/ (zararı)	(2.052)
Şirket'in Kar Veya Zarardaki Payı	(1.026)

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Bedeli	Arazi ve Arsalar(*)	Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Arazi ve Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2015 bakiye	18.075.912	705.390	33.588.863	18.407.924	739.371	1.512.826	769.292	1.917.924	75.717.502
Alımlar	--	59.032	--	661.381	24.135	128.128	(162)	2.428.621	3.301.135
Maddi duran varlıklardan transferler	--	--	(3.159.110)	4.389.761	--	--	--	(1.230.651)	--
Yabancı para çevrim farkları	101.079	--	1.506.960	672.424	326.296	34.449	--	--	2.641.208
Çıkışlar	(17.768.000)	--	--	--	(262.983)	--	--	--	(18.030.983)
31 Aralık 2015 bakiye	408.991	764.422	31.936.713	24.131.490	826.819	1.675.403	769.130	3.115.894	63.628.862
Girişler	--	86.050	3.839.311	480.493	5.932	209.744	5.574	410.160	5.037.264
Yeniden değerlendirme değer artışı/(azalışı), net	--	--	397.127	--	--	--	--	--	397.127
Yapılmakta olan yatırımlardan transfer	--	--	2.260.873	50.397	--	--	--	(2.311.270)	--
Yabancı para çevrim farkları	41.371	--	1.310.127	880.223	93.291	8.258	26.744	594	2.360.608
Çıkışlar	--	--	--	(69.626)	(100.905)	--	(656.654)	--	(827.185)
30 Eylül 2016 bakiye	450.362	850.472	39.744.151	25.472.977	825.137	1.893.405	144.794	1.215.378	70.596.676
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2015 bakiye	--	(154.674)	(1.986.656)	(7.862.060)	(548.652)	(1.116.012)	(663.938)	--	(12.331.992)
Dönem gideri	--	(54.912)	(1.091.943)	(2.418.915)	(85.866)	(137.006)	(17.098)	--	(3.805.740)
Yabancı para çevrim farkları	--	--	62.451	332.035	--	10.025	--	--	404.511
Çıkışlar	--	--	--	--	235.411	--	--	--	235.411
31 Aralık 2015 bakiye	--	(209.586)	(3.016.148)	(9.948.940)	(399.107)	(1.242.993)	(681.036)	--	(15.497.810)
Dönem gideri	--	(51.328)	(184.292)	(1.839.224)	(92.098)	(98.903)	(7.144)	--	(2.272.989)
Yeniden değerlendirme değer artışı/(azalışı), net	--	--	2.216.976	--	--	--	--	--	2.216.976
Yabancı para çevrim farkları	--	--	(118.062)	(162.870)	(12.101)	(3.343)	--	--	(296.376)
Çıkışlar	--	--	--	6.818	35.412	--	601.790	--	644.020
30 Eylül 2016 bakiye	--	(260.914)	(1.101.526)	(11.944.216)	(467.894)	(1.345.239)	(86.390)	--	(15.206.179)
31 Aralık 2015 net değer	408.991	554.836	28.920.565	14.182.550	427.712	432.410	88.094	3.115.894	48.131.051
30 Eylül 2016 net değer	450.362	589.558	38.642.625	13.528.761	357.243	548.166	58.404	1.215.378	55.390.497

(*) Grup'un aktifinde kayıtlı İstanbul İli, Tuzla İlçesi, Aydınlı Köyü 7230 Ada 10 Parsel sayılı 16.079,27 m2 arsa, 30 Nisan 2015 tarihinde 8.500.000 Amerikan Doları'na satılmıştır. Bu tutardan, arsanın elde etme maliyet tutarı olan 1.360.000 TL tutarın düşmesi sonucu kalan 21.328.200 TL kar tutarı ilgili dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla binalar üzerinde 25.465.150 TL (8.500.000 ABD Doları karşılığı) tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 23.700.000 TL). 30 Eylül 2016 tarihi itibarı ile maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta teminat tutarı 46.019.049 TL' dir (31 Aralık 2015: 66.723.727 TL).

Grup'un arsa ve binalarının gerçeğe uygun değer ölçümleri:

Grup'un sahip olduğu binalar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü karşılığı düşülmüş tutar olan yeniden değerlendirilmiştir.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Grup'un mülkiyetinde bulunan binaların gerçeğe uygun değeri, Grup'tan bağımsız bir değerlendirme şirketi olan EVA Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. EVA Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla bu değerlendirme sonucu olarak binalar net 2.614.103 TL tutarında artmıştır.

Gayrimenkul	Değerleme Tarihi	Net Defter Değeri	Değerleme Tutarı	Değerleme Farkı
Arazi ve Binalar (Çaycuma OSB Fabrika Binası)	11 Mayıs 2016	14.273.755	18.380.000	4.106.245
Arazi ve Binalar (Tuzla İAYOSB Fabrika Binası)	11 Mayıs 2016	10.310.142	8.818.000	(1.492.142)
Toplam		24.583.897	27.198.000	2.614.103

Diğer kapsamlı gelire yansıtılan:	30 Eylül 2016
<u>Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</u>	2.091.282
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	2.614.103
<u>Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</u>	
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(522.821)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Grup, konsolide finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

- 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.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen maddi duran varlık seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	30 Eylül 2016	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Arazi ve Binalar	27.198.000	--	27.198.000	--

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet değeri	Haklar	Araştırma Ve Geliştirme Giderleri	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar ^(*)	Toplam
1 Ocak 2015 bakiye	337.678	1.167.759	593.479	2.098.916
Girişler	98.499	--	1.734	100.233
Çıkışlar	--	(1.077.172)	--	(1.077.172)
31 Aralık 2015 bakiye	436.177	90.587	595.213	1.121.977
Girişler	--	181.160	119.982	301.142
Çıkışlar	--	(23.715)	--	(23.715)
30 Eylül 2016 bakiye	436.177	248.032	715.195	1.399.404
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2015 bakiye	(207.354)	(84.944)	(292.886)	(585.184)
Dönem gideri	(43.430)	(1.535)	(52.577)	(97.542)
Çıkışlar	--	25.311	--	25.311
31 Aralık 2015 bakiye	(250.784)	(61.168)	(345.463)	(657.415)
Dönem gideri	(49.254)	(4.604)	(63.013)	(116.871)
Çıkışlar	--	--	--	--
30 Eylül 2016 bakiye	(300.038)	(65.772)	(408.476)	(774.286)
31 Aralık 2015 net değer	185.393	29.419	249.750	464.562
30 Eylül 2016 net değer	136.139	182.260	306.719	625.118

^(*)Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programları ve kullanım lisanslarından oluşmaktadır.

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Stok alımı için verilen sipariş avansları	1.904.188	3.490.858
Verilen iş avansları	2.497.961	2.587.093
Gelecek aylara ait giderler	408.563	229.937
Toplam	4.810.712	6.307.888

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Verilen avanslar	--	2.127.607
Gelecek yıllara ait giderler	8.281	23.280
Toplam	8.281	2.150.887

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

11. ÖZKAYNAKLAR

Özkaynaklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	1.865.909	1.865.909
Geri Alınmış Paylar (-)	(704.904)	--
Paylara İlişkin Primler	15.772.373	16.371.625
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	11.889.358	9.797.510
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları</i>	11.899.401	9.808.119
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	(10.043)	(10.609)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(12.391.367)	(10.954.243)
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	(12.391.367)	(10.954.243)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	591.388	591.388
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	29.935.018	(4.113.718)
Net Dönem Karı	2.370.834	35.100.892
Toplam	99.328.609	98.659.363

Ödenmiş Sermaye

Adı Soyadı	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Yüksel KARDEŞ	35,34	17.667.902	39,89	19.943.045
Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	--	20,00	10.000.000
Halka Açık Kısım ve Diğer Gerçek Kişiler	64,66	32.332.098	40,11	20.056.955
Toplam	100,00	50.000.000	100,00	50.000.000
Ödenmemiş Sermaye (-)		--		--
Ödenmiş Sermaye Toplamı		50.000.000		50.000.000

Grup sermayesinin halka açık olan kısmı Borsa İstanbul (BİST)'de işlem görmektedir.

Grup kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

Grup'un ödenmiş sermayesi, tarihi değerle 50.000.000 TL'dir. (31 Aralık 2015: 50.000.000 TL) Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 1 adet paya bölünmüştür. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Sermaye Düzeltme Farkları

Sermaye düzeltmesi farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Finansal tablolarda tüm özkaynak kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmek zorundadır. TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar ise ilgili bulunduğu kalemlerle ilişkilendirilir. İlişkikteki konsolide finansal tablolarda sermaye düzeltme farklarının tamamı ödenmiş sermayeden kaynaklanan sermaye düzeltmesi farklarından oluşmaktadır.

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Sermaye Düzeltme Farkları	1.865.909	1.865.909

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Geri Alınmış Paylar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	--	--
Dönemde geri alınan	704.904	--
Geri alınan paylardan satış	--	--
Toplam	704.904	--

Paylara İlişkin Primler (Diğer yedekler)

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	16.371.625	12.961
Girişler	--	16.358.664
Geri alınmış paylar (-)	(599.252)	--
Toplam	15.772.373	16.371.625

Grup sermayesini 40.000.000 TL'den 50.000.000 TL'na yükseltilmesi nedeniyle artırılan 10.000.000 TL tutarındaki payın, 1 TL nominal değerli payın 2,64 TL'den primli olarak, Borsa İstanbul'da Toptan Satışlar Pazarında Verusaturk GSYO A.Ş. satılması sonucu 16.275.676 TL'lik net pay senedi ihraç primi oluşmuştur.

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/ kayıpları	11.899.401	9.808.119
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	(10.043)	(10.609)
Toplam	11.889.358	9.797.510

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Yabancı Para Çevrim Farkları	(12.391.367)	(10.954.243)

Yabancı Para Çevrim Farkları, Rusya'da kurulu olan bağlı ortaklığımızın yasal kayıtlarının yerel para birimi olan Ruble ile tutmasından kaynaklanmaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	591.388	379.054
Cari dönemde ayrılanlar toplamı	--	212.334
Toplam	591.388	591.388

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 işlemi ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararları"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.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

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 finansal durum tablosunda 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 artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	(4.113.718)	(10.251.440)
Düzeltilmeler	(1.049.421)	31.343
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere ilaveler	--	(212.334)
Net dönem karından/zararından transfer	35.100.892	6.318.713
Kontrol gücü olmayan paylar	(2.735)	--
Toplam	29.935.018	(4.113.718)

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Grup'un kontrol gücü olmayan paylarına ilişkin detayı 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	(1.167.256)	(435.170)
Yabancı para çevrim farkları	(453.784)	(598.542)
Ana ortaklık dışı kar / (zarar) payı	(117.900)	(133.544)
Toplam	(1.738.940)	(1.167.256)

12. SATIŞLAR

	01 Ocak- 30 Eylül 2016	01 Temmuz- 30 Eylül 2016	01 Ocak- 30 Eylül 2015	01 Temmuz- 30 Eylül 2015
Yurtiçi satışlar	64.519.501	19.481.087	46.146.702	14.100.704
Yurtdışı satışlar	49.126.711	15.356.971	56.462.411	24.995.521
Diğer Satışlar	13.276	8.923	1.097.867	1.097.867
Brüt Satışlar	113.659.488	34.846.981	103.706.980	40.194.092
Satış iadeleri (-)	(500.177)	(114.529)	(570.930)	(254.921)
Diğer İndirimler	(22.248)	(3.802)	(60.042)	(41.253)
Ertelenmiş faiz gelirleri	(257.155)	(60.607)	(293.209)	(106.603)
Satış İndirimleri (-)	(779.580)	(178.938)	(924.181)	(402.777)
Net Satışlar	112.879.908	34.668.043	102.782.799	39.791.315

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

13. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Giderleri

	01 Ocak- 30 Eylül 2016	01 Temmuz- 30 Eylül 2016	01 Ocak- 30 Eylül 2015	01 Temmuz- 30 Eylül 2015
Finansman Giderleri				
Kur farkı gideri	(2.232.860)	(1.306.898)	(17.299.177)	(9.563.885)
Banka kredileri faiz ve komisyon gideri	(1.867.078)	(611.384)	(2.106.853)	(783.928)
Teminat Mektubu Komisyonları (-)	(177.995)	(2.166)	(270.935)	(70.076)
Toplam	(4.277.933)	(1.920.448)	(19.676.965)	(10.417.889)

Finansman Gelirleri

	01 Ocak- 30 Eylül 2016	01 Temmuz- 30 Eylül 2016	01 Ocak- 30 Eylül 2015	01 Temmuz- 30 Eylül 2015
Faiz Gelirleri	99.133	15.079	27.055	22.663
Kur farkı gelirleri	6.818.187	3.294.802	19.175.821	10.229.992
Toplam	6.917.320	3.309.881	19.202.876	10.252.655

14. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2015: % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

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

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Yatırımların teşvik edilmesine yönelik olarak, 5838 sayılı kanun 28 Şubat 2009 tarihli Resmi Gazete' de yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. Kanunun ilgili maddesi ile yatırımların teşvik edilmesine yönelik olarak, indirimli kurumlar vergisi oranı uygulaması getirilmektedir. İndirimli kurumlar vergisi oranına Hazine Müsteşarlığı tarafından teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde edilen kazançlar tabi tutulmaktadır. Buna göre indirimli oran, bu yatırımlardan elde edilen kazançlara, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren, yatırıma katkı tutarına ulaşınca kadar uygulanacaktır. "Yatırıma Katkı Tutarı" kanunda, indirimli kurumlar vergisi uygulanmak suretiyle tahsilinden vazgeçilen vergi yoluyla, yatırımların Devletçe karşılanacak tutarını ifade ettiği belirtilmektedir. Bakanlar Kurulu 16 Temmuz 2009 tarihinde aldığı 2009/15199 sayılı kararla, 5838 Sayılı Kanunun Öngördüğü belirlemeler yapmış ve belli şartları taşıyan yatırımların devlet yardımlarından yararlanmasına ilişkin fiilen uygulanabilir hale getirmiştir.

Ertelenen Vergi

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Seri: XI No: 29 sayılı Tebliği'ne göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20'dir. (2014: %20)

Grup'un bağlı ortaklığı olan Gersan R-Zao, Rusya'da teşvikli bölgede faaliyet gösterdiğinden dolayı 6 yıl vergi muafiyeti ve bunun yanında ikinci 6 yıl ödenecek verginin % 50'sini oranında vergi istisnası bulunmakta olduğundan dolayı geçici farklar için herhangi bir ertelenmiş vergi hesaplanmamıştır.

Grup teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan dolayı elde edilen kazançlara indirimli kurumlar vergisi oranı uygulanmaktadır. Buna göre indirimli oran, bu yatırımlardan elde edilen kazançlara, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren, yatırıma katkı tutarına ulaşınca kadar uygulanacaktır. Bundan dolayı ertelenmiş vergi oranı %16 uygulanmıştır.

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar;

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Peşin Ödenen vergiler	134.836	1.854.749
Toplam	134.836	1.854.749

Bilançoda yer alan vergi varlık yükümlülükleri;

Bilançoda yer alan kurumlar vergisi yükümlülükleri

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Cari kurumlar vergisi karşılığı	202.772	1.825.905
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	--	--
Toplam	202.772	1.825.905

Bilançoda yer alan ertelenen vergi varlık/yükümlülükleri

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ertelenen vergi varlıkları	5.005.124	4.587.406
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(3.305.979)	(3.040.898)
Ertelenmiş vergi, net	1.699.145	1.546.508

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
	Toplam Geçici	Toplam Geçici	Varlık /	Varlık /
Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri	Farklar	Farklar	(Yükümlülük)	(Yükümlülük)
Kıdem tazminatı karşılığı	548.016	521.911	109.603	104.381
Tahakkuk etmemiş faiz gideri	1.760	--	352	--
Maddi duran varlık düzeltmeleri	779	--	156	--
Maddi olmayan duran varlık düzeltmeleri	255	--	51	--
Ertelenmiş finansman geliri	255.395	288.718	51.079	57.744
Şüpheli alacak karşılığı	886.857	4.100.684	177.371	820.137
Kur farkı gideri	3.346.929	126.946	669.386	25.390
Kullanılmamış mali zararlar	97.448	421.881	19.490	84.377
Dava karşılıkları	200.305	--	40.061	--
Yatırım indirim tutarı	24.609.842	21.053.050	3.937.575	3.368.488
Yıllara sari gider düzeltmesi ve iptali	--	634.459	--	126.889
Ertelenen vergi varlıkları	29.947.586	27.147.649	5.005.124	4.587.406
Arsa ve binanın değerlemesi	(15.672.395)	(12.370.300)	(3.134.479)	(2.474.061)
Maddi duran varlıklar düzeltmeleri	(150.547)	(2.279.241)	(30.109)	(455.848)
Maddi olmayan duran varlık düzeltmeleri	(213.642)	--	(42.728)	--
Yıllara sari gelir düzeltmesi ve iptali	(412.422)	(480.475)	(82.484)	(96.095)
Ertelenmiş finansman gideri	(80.213)	(74.465)	(16.043)	(14.894)
Aktüeryal gelir	(679)	--	(136)	--
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(16.529.898)	(15.204.481)	(3.305.979)	(3.040.898)
Toplam	13.417.688	11.943.168	1.699.145	1.546.508

Kar veya zarar tablosunda yer alan vergi karşılıkları:

	01 Ocak- 30 Eylül 2016	01 Temmuz- 30 Eylül 2016	01 Ocak- 30 Eylül 2015	01 Temmuz- 30 Eylül 2015
Kurumlar vergisi karşılığı	(202.772)	580.009	(1.731.778)	(838.595)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	675.594	11.662	973.652	1.176.282
Toplam	472.822	591.671	(758.126)	337.687

Diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan vergi gelir/giderleri:

	01 Ocak- 30 Eylül 2016	01 Ocak- 30 Eylül 2015
Diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(522.956)	(1.792.042)
Toplam	(522.956)	(1.792.042)

Ertelenmiş vergi gelir/giderinin mutabakatı:

	01 Ocak- 30 Eylül 2016	01 Ocak- 30 Eylül 2015
Dönem başı	1.546.508	1.762.427
Cari dönem gelir tablosuna borç/(alacak) kaydı	675.594	973.652
Değer artış fonuna alacak kaydedilen	(522.820)	(1.792.042)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp fonu	(136)	--
Toplam	1.699.146	944.037

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

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

Grup, bir önceki dönemde olduğu gibi, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Toplam borçlar	79.684.506	70.206.078
Nakit ve nakit benzeri değerler (-)	(6.910.759)	(12.311.954)
Net borç	72.773.747	57.894.124
Toplam özkaynaklar	97.589.669	97.492.107
Net borç/özkaynaklar oranı	0,75	0,59

Grup'un cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, bir önceki dönemde olduğu gibi, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Grup, müşterilerinden doğabilecek bu riski için belirlenen kredi sürelerini sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Grup'un türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Grup yönetimi, bir önceki dönemde olduğu gibi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet bulundurarak ve yeterli kredi imkânları yoluyla, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Grup likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Grup'un türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Piyasa Riski

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.

Grup, yurtdışı alımlarının bulunması ve kredi borçlarının bir kısmının döviz cinsinden olması sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, önceki yıllarda olduğu gibi Grup yönetimince takip edilmekte ve Grup'un döviz pozisyonu ve kur değişimlerinin finansal etkileri takip edilmektedir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Kur riski yönetimi

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır.

	Cari dönem 30 Eylül 2016		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	45.801.842	14.281.317	897.538
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.760.074	2.240.878	13.874
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	3.682.206	1.164.787	57.314
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	56.244.122	17.686.981	968.726
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	30.801	10.281	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	30.801	10.281	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	56.274.923	17.697.262	968.726
10. Ticari Borçlar	2.616.577	849.503	21.290
11. Finansal Yükümlülükler	44.016.005	11.823.843	2.556.818
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	3.089.435	1.022.378	7.883
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	49.722.018	13.695.724	2.585.991
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	49.722.018	13.695.724	2.585.991
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	6.552.905	4.001.538	(1.617.265)

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

	Önceki dönem 31 Aralık 2015		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	26.238.605	8.317.201	646.876
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	16.335.370	5.601.679	15.084
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	29.893	10.280	--
3. Diğer	3.681.854	1.170.654	87.506
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	46.285.723	15.099.814	749.466
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	29.893	10.281	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	29.893	10.281	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	46.315.615	15.110.095	749.466
10. Ticari Borçlar	1.541.418	497.278	30.065
11. Finansal Yükümlülükler	2.710.094	932.072	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.122.227	379.066	6.311
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	5.373.738	1.808.416	36.375
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	37.172.236	8.500.000	3.920.455
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	37.172.236	8.500.000	3.920.455
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	42.545.974	10.308.416	3.956.829
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	3.769.642	4.801.678	(3.207.363)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem 30 Eylül 2016

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.198.821	(1.198.821)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	1.198.821	(1.198.821)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(543.530)	543.530
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro net etki	(543.530)	543.530
Toplam (3+6)	655.291	(655.291)

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Önceki Dönem 31 Aralık 2015

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.396.136	(1.396.136)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	1.396.136	(1.396.136)
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.019.172)	1.019.172
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro net etki	(1.019.172)	1.019.172
Toplam (3+6)	376.964	(376.964)

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların ve finansal borçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında veya ödemelerinde dalgalanmalara yol açması, Şirketin faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket imzaladığı kredi sözleşmeleri nedeniyle de faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Grup'un kullandığı banka kredilerine bağlı olarak 2016 ve 2015 yıllarında değişken faizli yükümlülükleri de bulunmaktadır.

Fiyat Riski

Grup'un finansal durum tablosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmadığından dolayı fiyat riski mevcut değildir. (31.12.2015: Yoktur).

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

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 değerlendirilir.

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 değerlendirilir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilir.

Grup yönetimi finansal araçların gerçeğe uygun değerinin defter değerine yaklaştığını düşünmektedir.

17. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

Grup yönetimi tarafından, Petrohouse International LLC şirketi ile beraber Umman'da Gersan Electric Oman LLC unvanlı şirket kurulması ve kurulacak şirketin sermayesinin 150.000 Umman Riyali olması ve bu kurulacak şirkete 28.500 Umman Riyali tutarında sermayeye karşılık % 19 oranında iştirak edilmesine karar verilmiştir. Grup yönetiminin 2.9.2016 tarihli kararına göre yukarıda belirtilen şirketin kuruluş işlemlerine başlanmıştır.