

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na;**

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte"Grup") 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosunu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

4. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

5. Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıkları'nın 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

7. TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

8. TTK'nın 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 10 Mart 2016 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

HLB SAYGIN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
(A member of HLB International)

Servet EYÜPGİLLER- YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Mart 2016

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		112.324.261	61.057.626
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	12.311.954	1.313.379
Finansal Yatırımlar	7	4.802.390	-
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	26.145.920	21.891.894
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10,37	-	-
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	1.427.569	1.192.827
Stoklar	13	45.587.729	32.624.105
Peşin Ödenmiş Giderler	26	15.151.505	1.901.804
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	1.854.749	51.842
Diğer Dönen Varlıklar	26	5.042.445	2.081.775
Duran Varlıklar		55.373.924	73.081.981
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	40.018	34.666
Maddi Duran Varlıklar	18	48.131.051	63.385.510
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	464.562	1.513.732
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	4.587.406	3.308.904
Peşin Ödenmiş Giderler	26	2.150.887	4.839.169
TOPLAM VARLIKLAR		167.698.185	134.139.607

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HLB Saygın Bağımsız Denetim A.Ş.
A Member of HLB International

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		38.475.512	61.621.740
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	5.445.531	29.221.232
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	13.126.194	6.142.883
Ticari Borçlar			
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	10	14.716.498	15.330.109
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	24	550.368	522.664
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	11	816.420	714.501
- İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	11	-	5.504.294
Ertelemiş Gelirler	26	1.994.596	4.186.057
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	1.825.905	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		31.730.566	25.903.470
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	25.979.376	16.923.434
Ticari Borçlar	10	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	521.911	321.646
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	35	3.040.898	6.596.955
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	22	2.188.381	2.061.435
ÖZKAYNAKLAR		97.492.107	46.614.397
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		98.659.363	47.049.567
Ödenmiş Sermaye	27	50.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	27	1.865.909	1.865.909
Paylara İlişkin Primler	27	16.371.625	12.961
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler			
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıplar	27	9.839.462	22.964.545
- Aktüeryal Kayıp / (Kazanç) Fonu	27	(10.609)	(9.034)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları	27	(10.954.243)	(4.231.141)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	591.388	379.054
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	27	(4.145.061)	(10.251.440)
Net Dönem Karı / (Zararı)	27	35.100.892	6.318.713
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	(1.167.256)	(435.170)
TOPLAM KAYNAKLAR		167.698.185	134.139.607

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HLB Saygın Bağımsız Denetim A.Ş.
A Member of HLB International

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	28	135.056.625	107.923.623
Satışların Maliyeti (-)	28	(97.523.374)	(82.854.366)
BRÜT KAR/(ZARAR)		37.533.251	25.069.257
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(8.111.171)	(6.269.327)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(12.253.605)	(11.855.275)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri	30	1.357.298	1.695.376
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	30	(1.310.461)	(1.796.389)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		17.215.312	6.843.642
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31	21.328.200	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	31	(18.289)	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		38.525.223	6.843.642
Finansman Gelirleri	32	22.818.911	9.790.262
Finansman Giderler (-)	33	(26.103.844)	(11.118.511)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		35.240.290	5.515.393
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)			
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	(1.825.905)	(966)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	35	1.552.963	541.696
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		34.967.348	6.056.123
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		-	-
DÖNEM KARI/(ZARARI)		34.967.348	6.056.123
Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(133.544)	(262.590)
Ana Ortaklık Payları		35.100.892	6.318.713
Pay Başına Kazanç		0,702	0,211
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,702	0,211

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HLB Saygın Bağımsız Denetim A.Ş.
A Member of HLB International

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2014
DÖNEM KARI	34.967.348	6.056.123
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(10.501.326)	7.208.782
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları)	(13.125.083)	8.961.786
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(1.575)	49.192
Ozkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden	-	-
Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	-	-
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	-	-
- Ertelemiş Vergi Gideri (-)/Geliri	2.625.332	(1.802.196)
	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(6.723.102)	(4.410.638)
Yabancı Para Çevirim Farkları	(6.723.102)	(4.410.638)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları	-	-
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	-	-
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	-	-
Ozkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden	-	-
Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar	-	-
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-
Gelir/Giderleri	-	-
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	-	-
- Ertelemiş Vergi Gideri (-)/Geliri	-	-
	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	(17.224.428)	2.798.144
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	17.742.920	8.854.267
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(133.544)	(262.590)
- Ana Ortaklık Payları	17.876.464	9.116.857

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HLB Saygın Bağımsız Denetim A.Ş.
A Member of HLB International

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AIT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Aktüeryal Kayıp/(Kazanç) Fonu	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Birikmiş Giderler		Yeniden Dğer Diğer Kazanç/Kayıplar	Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Birikmiş Geler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar	
					Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Diğer Kazanç/Kayıplar		Yabancı Para Cevirim Farkları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları		Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı				
Önceki Dönem																
Acilis bakiyesi 01 Ocak 2014	30.000.000	1.865.909	(58.226)	12.961	15.795.116	-	179.497	-	379.054	(6.612.077)	(3.656.474)	37.905.760	(7.058)	37.898.702		
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı/(Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.656.474)	3.656.474	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	49.192	-	7.169.429	-	(4.410.638)	-	-	17.111	6.318.713	9.143.807	(262.590)	8.881.217		
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettümler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri İle Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(165.522)	(165.522)		
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapanıs Bakiyesi 31 Aralık 2014	30.000.000	1.865.909	(9.034)	12.961	22.964.545	-	(4.231.141)	-	379.054	(10.251.440)	6.318.713	47.049.567	(435.170)	46.614.397		
Cari Dönem																
Acilis bakiyesi 01 Ocak 2015	30.000.000	1.865.909	(9.034)	12.961	22.964.545	-	(4.231.141)	-	379.054	(10.251.440)	6.318.713	47.049.567	(435.170)	46.614.397		
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Kaar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.100.892	35.100.892	(133.544)	34.967.348		
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(1.575)	-	(13.125.083)	-	(6.723.102)	-	-	-	(19.849.760)	(598.542)	(20.448.302)			
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	212.334	6.106.379	(6.318.713)	-	-	-	-	-
Sermaye Artırımı	20.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.000.000	-	20.000.000		
Hisse Senetleri İhraç Primleri	-	-	-	16.358.664	-	-	-	-	-	-	-	16.358.664	-	16.358.664		
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri İle Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapanıs bakiyesi 31 Aralık 2015	50.000.000	1.865.909	(10.609)	16.371.625	9.839.462	-	(10.954.243)	-	591.388	(4.145.061)	35.100.892	98.659.363	(1.167.256)	97.492.107		

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HLB Saygın Bağımsız Denetim A.Ş.
A Member of HLB International

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>Cari Dönem</u> <u>01.01.-31.12.2015</u>	<u>Önceki Dönem</u> <u>01.01.-31.12.2014</u>
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞ			
Dönem net karı/(zararı)	36	34.967.348	6.056.123
Dönem net kar / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları düzeltmeleri (+)	18,19	3.903.281	2.957.077
Ana ortaklık dışı zarar/(kar)	27	133.544	262.590
Projelerde tamamlanma derecesi yöntemi ile ilgili düzeltmeler,net	-	-	(45.454)
Kıdem tazminatı karşılık gideri düzeltmeleri (+)	24	198.760	20.882
Şüpheli alacak karşılık gideri (+)	10	406.161	1.535.408
Tahakkuk etmemiş faiz gelir/(gideri), net		(214.253)	110.989
Konusu kalmayan karşılıklar (-)		(1.776)	(351.377)
Vergi gelir/giderleri ile ilgili düzeltmeler	35	272.942	(540.730)
Maddi duran varlık satış karı, net	31	(21.309.911)	-
Kar/Zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(958.666)	(578.683)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akış :		17.397.430	9.426.825
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artış/azalış	10,11	(4.488.768)	(938.887)
Stoklardaki azalış/(artış)	13	(12.963.624)	(10.506.686)
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim	26	(13.249.701)	2.704.100
Diğer dönen varlıklardaki artış/azalış	26	(2.960.670)	213.757
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	10	(613.611)	2.109.106
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	24	27.704	(28.981)
Diğer borçlardaki artış / (azalış)	11	101.919	(33.040)
İlişkili Taraflara Diğer Borçlardaki Artış (+)	37	(5.504.294)	5.504.294
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim	26	2.688.282	(4.819.087)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış	26	126.946	(74.071)
Ertelemiş gelirlerdeki artış/azalış	26	(2.191.461)	1.924.271
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklardaki değişim		(1.802.907)	(284)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(23.432.755)	5.481.317
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akış :			
Uzun ve kısa vadeli finansal varlık değişimi (-)	7	(4.802.390)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	18,19	(3.401.369)	(5.797.481)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	18,19	21.468.061	115.400
Yabancı para çevrim farkı değişimi	27	(6.723.102)	(4.751.734)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		6.541.200	(10.433.815)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akış ;			
Finansal borçları ile ilgili nakit girişler	8	(7.736.448)	3.117.747
Sermaye artışı	27	20.000.000	-
Paylara İlişkin Primler	27	16.358.664	-
Ana ortaklık dışındaki paylardaki değişim	27	(732.086)	(428.112)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		27.890.130	2.689.635
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		10.998.575	(2.262.863)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	1.313.379	3.576.242
	6	12.311.954	1.313.379
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		12.311.954	1.313.379

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

İÇİNDEKİLER

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	1
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	2
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	23
4. İŞ ORTAKLIKLARI.....	23
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	23
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	26
7. FİNANSAL YATIRIMLAR.....	26
8. FİNANSAL BORÇLAR	26
9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	27
10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	27
12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	29
13. STOKLAR	30
14. CANLI VARLIKLAR.....	30
15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	30
16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	30
17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	30
18. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	31
19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	34
20. ŞEREFİYE.....	35
21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	35
22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	35
23. TAAHHÜTLER	35
24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	37
25. EMEKLİLİK PLANLARI	38
26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	38
28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	43
29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	43
30. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER	46
31. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER).....	46
32. FİNANSAL GELİRLER	46
33. FİNANSAL GİDERLER	47
34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR DURDURULAN FAALİYETLER.....	47
35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	47
36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	50
37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	50
38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	51
38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	51
39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	59
40. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	60
41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	60

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("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 Velioglu 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.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 50.000.000 TL olan Grup halka açık olup, ana ortağı Kardeş ailesidir (Not 27).

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

Şirket hisse senetleri 11.05.2003 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. (BİST)'de işlem görmektedir.

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

31.12.2015

Şirketin İsmi

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

Faaliyet Alanı

Elektromekanik
Elektrik Malzemeleri

31.12.2014

Şirketin İsmi

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

Faaliyet Alanı

Elektromekanik
Elektrik Malzemeleri

Grup bünyesinde 31.12.2015 tarihinde sona eren dönem içinde ortalama 421 kişi (2014: 391 Kişi) istihdam edilmiştir.

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 10.03.2016 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.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Grup muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türk Lirası (TL) cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) yayımlanmış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu konsolide tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların, Türk Lirası'nın genel satın alma gücüyle yeniden düzeltilmesini de içeren Kamu Gözetim Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ye uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 26676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan ‘‘Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği’’ (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen TMS/TFRS'nin Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGMDSK”) tarafından ilan edilinceye kadar TMS/TFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGMDSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Grup'un işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL) olarak kabul edilmiş ve konsolide tablolarını TL'ye yuvarlanmış olarak sunmaktadır.

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

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 ortaklığının fonksiyonel para birimi ise TL'dir.

TMS 21 “Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkileri”ne göre konsolidasyonda Grup'un yabancı ülkelerdeki iştiraklerinin aktif ve pasifleri bilanço günündeki parite 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.

Konsolidasyon kapsamındaki yurtdışı faaliyetlerinin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	31.12.2015		31.12.2014	
	Dönem Sonu	Dönem Ortalaması	Dönem Sonu	Dönem Ortalaması
RUS Rublesi	0,03961	0,04456	0,04024	0,05756

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler

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

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

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

Netleştirme / Mahsup

Konsolide finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler TMS/IFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dışında birbirinden mahsup edilmemiştir. Gelir ve gider kalemleri de ancak TMS/IFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmiş, aksi halde mahsup edilmemiştir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

a. 2015 yılında uygulanmaya başlanan standartlar ve henüz uygulamada olmayan yeni standart ve yorumlar

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012’de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 16 ve TMS 38 – Uygulanılabilir amortisman ve itfa yöntemlerine açıklık getirilmesi

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılmayacağını açıkça ifade etmektedir. TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların amortismanında gelir bazlı amortisman yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanılabilir bir varsayım uygulamaya koymaktadır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 11 – Müşterek faaliyetlerde edinilen payların muhasebeleştirilmesi

Değişiklikler bir işletme standardın işletme tanımına uygun olan müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardının uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Değişiklikler işletme birleşmesi muhasebeleştirilmesinin bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 14 – Düzenleyici Erteleme Hesapları

Bu Standart ilk kez TFRS uygulayacak işletmeler için halihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını TFRS’ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu Standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

a. 2015 yılında uygulanmaya başlanan standartlar ve henüz uygulamada olmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

Açıklama inisiyatifi (TMS 1'de değişiklik)

Bu dar kapsamlı değişiklik, TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardını önemli ölçüde değiştirmek yerine, TMS 1'de sunulan gereklilikleri açıklığa kavuşturmaktadır. Değişiklikler çoğu durumda TMS 1'deki ifadelerin aşırı kuralcı yorumlamalarına yanıt vermektedir. Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: önemlilik seviyesi, dipnotların sıralaması, alt toplamlar, muhasebe standartları ve açılımlar. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yatırımcı işletmenin iştirakine veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışı veya katkısı (TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklikler)

Bu değişiklikler yürürlükteki konsolidasyon ve özkaynak muhasebesi uygulamalarının arasındaki çelişkiyi ele almaktadır. Değişiklikler transfer edilen varlıkların TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardındaki "iş" tanımına uyması haline bütün kazancın muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Bireysel finansal tablolarda özkaynak yöntemi (TMS 27'de değişiklikler)

Değişiklikler özkaynak yönteminin bireysel finansal tablolarda kullanılmasına izin vermektedir ve bu uygulama sadece iştirak ve iş ortaklıkları için değil bağlı ortaklıklar için de geçerlidir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yatırım işletmeleri: Konsolidasyon muafiyetinin uygulanması (TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'e yapılan değişiklikler)

Değişiklikten önce, yatırım ile alakalı servis sağlayan bağlı ortaklıkların nasıl muhasebeleştirileceği açık değildi. Değişikliğin sonucunda, ara seviyedeki yatırım işletmelerin konsolide edilmesine izin verilmemektedir. Buna bağlı olarak bir yatırım işletmesinin iç yapısı ara seviyedeki işletmeleri kullanırsa, finansal tablolar yatırım performansı hakkında daha az ayrıntılı bilgi sağlayacaktır – örneğin temel alınan yatırım portföyünü oluşturan yatırımların gerçeğe uygun değerleri ve yatırımlardan elde edilen nakit akışları hakkında daha az ayrıntı. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "TFRS'de Yıllık İyileştirmeler" aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2016'dan itibaren geçerlidir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Değişiklik, işletmelerin varlıkların (veya varlık gruplarının) elden çıkarılması yöntemini değiştirdikleri ve bu varlıkların dağıtım amaçlı elde tutulan varlık kriterine artık uymadığı durumlarda TFRS 5 gerekliliklerini açıklığa kavuşturmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

a. 2015 yılında uygulanmaya başlanan standartlar ve henüz uygulamada olmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

TFRS 7, işletmenin devredilen finansal varlıklarla ilgisinin devam ettiği ve bu varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakıldığı durumlardaki hizmet anlaşmalarının bu standardın gerekli kıldığı açıklamaların kapsamına girdiği durumları açıklığa kavuşturmak amacıyla değiştirilmiştir. TFRS 7 aynı zamanda Açıklamalar: Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (TFRS 7’de değişiklikler) tarafından getirilen ek açıklama gerekliliklerini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

TMS 19 iskonto oranının belirlenmesinde kullanılan yüksek kaliteli özel sektör tahvillerinin veya devlet tahvillerinin, faydaların ödeneceği para birimi ile aynı olması konusuna açıklık getirecek şekilde değiştirilmiştir.

TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

TMS 34 bazı açıklamaların ara dönem finansal tablolara ait dipnotlara dahil edilmemesi durumunda, bu açıklamaların “ara dönem raporlamanın başka bölümlerinde” sunulabileceği konusuna açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Örneğin, ara dönem finansal raporlara gönderme yaparak finansal raporlamanın başka bölümlerinde (yönetim yorumları veya risk raporları) bu bilgiler açıklanabilir.

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 KGK 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. Buna bağlı olarak TMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara TFRS veya TMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve TFRS 9, TFRS 7 ve TMS 39’daki değişiklikler – TFRS 9 (2013)

KGK Kasım 2013’de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve TMS 39 ve TFRS 7’deki ilgili değişiklikleri içeren TFRS 9’un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için TMS 39’un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart TFRS 9’un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. TFRS 9 (2013)’den sonra yayımlanan TFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

a. 2015 yılında uygulanmaya başlanan standartlar ve henüz uygulamada olmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014'de yayımlanan TFRS 9 standardı TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9 aynı zamanda TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni TFRS 9 standardına taşımaktadır. TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

Yeni standart, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri'nde yer alan rehberlikleri değiştirir; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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 bilanço 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 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.

31.12.2015 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları (devamı)

<u>Şirketin Ünvanı</u>	<u>Sermayesi</u>	<u>Nominal İştirak Tutarı (TL)</u>	<u>İştirak Oranı (%)</u>
Gersan Elektromekanik ve İnşaat Sanayi Ticaret 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’ini iktisap etmiştir. Bu paylar nedeniyle ana ortaklığın söz konusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı % 90’dır.

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

Bağlı Ortaklık, 238440, Russia, Kaliningradskaya obl., Bagrationovskii r-n., pos. Razdolnoe, Papenburgskaya ul. 2.

31.12.2015 tarihi itibarıyla ana ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklık ve ana ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

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

Bağlı Ortaklık 3 : Gersan Elektrik Qatar W.L.L / Katar

Grup’un, kuruluş işlemleri 14.03.2011 tamamlanan Gersan Elektrik Qatar W.L.L unvanlı ve 1.000.000 USD sermayeli şirket için Qatar Emirliği tarafından Organize Sanayi Bölgesinde tahsis edilecek uygun fabrika arsası verilmediğinden dolayı herhangi sermaye ödemesi yapılmamış ve faaliyete başlanılmamıştır. İlgili ülke mevzuatı gereği arsa tahsisinden itibaren bir buçuk yıl içerisinde söz konusu sermayenin ödenmesi gerekmektedir.

Söz konusu bağlı ortaklığın bugüne kadar gerçekleştirdiği faaliyeti bulunmamaktadır. Bilanço tarihinden sonra ise fabrika binası için arsa tahsis edilmesine bağlı olarak üretim tesisi kurulması ve faaliyete geçmesi öngörülmektedir. Bu nedenle, ekli konsolide finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır. Grup söz konusu şirkete %90 oranında iştirak etmiş olup, herhangi bir sermaye taahhüt ödemesi yapmamıştır.

Bağlı ortaklığın adresi; Ibn ABD Street Zone: 56 Aln Khalid Area Salwa Road Doha, The State Of Qatar’dır.

Temel Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket’in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket’in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücünün olması;
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması;ve
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde kontrol gücünü kullanabilmesi.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Temel Konsolidasyon Esasları (devamı)

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığını değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

Şirket'in ve bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve bilanço kalemleri toplanmıştır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.

- Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların 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 bilançonun özkaynak hesap grubundan sonra "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

- Konsolidasyon yöntemine tabi 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 bilançoda yer almıştır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Temel Konsolidasyon Esasları (devamı)

Tam Konsolide Yöntemi (devamı)

- 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 “Azınlık Payları” hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

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

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Grup’un finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmektedir.

C. 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.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

TMS/TFRS kapsamında muhasebe politikaları; konsolide finansal tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamalardır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılmış ürün ya da tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir (Not 28).

Grup tarafından işlemin karşı taraflarıyla aşağıdakiler üzerinde anlaşmaya vardıldıktan sonra güvenilir tahminlerde bulunabileceği kabul edilir:

- Taraflarca sunulacak ve alınacak hizmetle ilgili olarak her iki tarafın yaptırma bağlanmış hakları,
- Hizmet bedeli,
- Ödeme şekli ve koşulları.

Ancak daha önce muhasebeleştirilmiş olan hasılat tutarının tahsil edilebilirliği konusunda bir belirsizlik ortaya çıkarsa, tahsil edilemeyen veya tahsil edilebilmesi muhtemel olmaktan çıkan tutar başlangıçta kayda alınmış hasılatın düzeltilmesi yerine gider olarak finansal tablolara yansıtılır.

Faiz gelirleri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz oranına göre ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Finansal kiralamalar

Kiracı Durumunda Grup

Finansal Kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca konsolide gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

Faaliyet Kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

Kiralayan durumunda Grup

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralaması sonucunda elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Stoklar

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

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

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

Stokların maliyetinin hesaplanmasında “ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi” kullanılmaktadır.

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlık

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

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

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

Maliyet Yöntemi

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

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

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Yeniden Değerleme Modeli

Üretim ya da mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan arazi ve binalar, yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır. Maddi duran varlıklarda raporlanan binalar ve arsalar yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden gösterilmektedir. Binaların gerçeğe uygun değeri SPK tarafından lisanslanmış bağımsız değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunmaktadır. Yeniden değerlendirilmiş değerde meydana gelen artışlar özkaynaklar içinde raporlanır.

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve doğrudan özkaynak hesap grubunda yeniden değerlendirme değer artışı adı altında toplanır. Ancak, bir yeniden değerlendirme değer artışı, aynı varlığın daha önce kar ya da zarar ile ilişkilendirilmiş bulunan yeniden değerlendirme değer alışı tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak muhasebeleştirilir. Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir. Ancak, bu azalış diğer kapsamlı gelirden bu varlıkla ilgili olarak yeniden değerlendirme fazlasındaki her türlü alacak bakiyesinin kapsamı ölçüsünde muhasebeleştirilir. Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen söz konusu azalış, yeniden değerlendirme fazlası başlığı altında özkaynaklarda birikmiş olan tutarı azaltır. Yeniden değerlendirilen binaların amortismanı gelir tablosunda yer alır. Yeniden değerlendirilen gayrimenkul satıldığında veya hizmetten çekildiğinde yeniden değerlendirme fonunda kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış karlara transfer edilir.

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Yeniden Değerleme Modeli (devamı)

Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerlendirme fonundan dağıtılmamış karlara transfer yapılmaz. Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar. Makine ve ekipmanlar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, ayrı olarak elde edilen bilgisayar yazılımları ve kullanım lisanslarından oluşmaktadır.

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

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar– araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma masrafları, oluştuğu dönem içerisinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Geliştirme faaliyetleri (ya da Grup/şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınır:

- maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağını belli olması,
- varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınmadıklarında, geliştirme harcamaları oluşturdukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

Maddi olmayan duran varlıkların bilanço dışı bırakılması

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir (Not 8).

Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un konsolide finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup'un mali durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

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

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları Not 38’de açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,

Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç

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

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

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

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

İlişikteki konsolide finansal tablolarda, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir (Not 40).

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibariyle yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Grup yönetimi

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler (devamı)

tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilir.

Koşullu Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilir ve finansal tablolara yansıtılmazlar. Çünkü yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Grup ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini konsolide finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

Koşullu Varlıklar

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

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır (Not 22).

İlişkili Taraflar

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

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

- Grup’u kontrol etmesi, Grup tarafından kontrol edilmesi ya da

- Grup ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

- Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

iii) Tarafın, Grup’un bir iştiraki olması;

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar (devamı)

- iv) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- v) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- vi) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- vii) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- viii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

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.

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 belirlenmeler yapmış ve belli şartları taşıyan yatırımların devlet yardımlarından yararlanmasına ilişkin fiilen uygulanabilir hale getirmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

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.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır (Not 24).

Nakit Akışının Raporlanması

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

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

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

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle 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 gerçekleştirikleri dönemde konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

- a) İnşaat sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde yüzdesel tamamlanma oranı metodunu kullanmakta olup, belirli bir tarihe kadar gerçekleşen sözleşme giderinin sözleşmenin tahmini toplam maliyetine oranı hesaplanması nedeniyle TMS 11 "İnşaat Sözleşmeleri" kapsamında projelerin toplam tahmini maliyetlerinin ve proje karlılıklarının belirlenmesi, ve zararla biteceği öngörülen projeler için zarar karşılığı hesaplaması,
- 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. 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıl 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 bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş şirket bazında performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço 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 Şirket'in hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri alınarak Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi, en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.
- f) Finansal varlıklar üzerinde değer düşüklükleri varsa bunların tahmini yapılıır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim muhasebesi açısından Grup elektrik malzemeleri ve elektromekanik taahhüt olmak üzere iki faaliyet grubuna ayrılmıştır. Bu ayrımlar, aşağıda belirtilen bölümlere göre finansal raporlamada temel oluşturmaktadır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31.12.2015	31.12.2015			Toplam
	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik Taahhüt	Konsolidasyon Düzeltmeleri	
Net Satışlar	138.908.854	4.752.407	(8.604.636)	135.056.625
Satışların Maliyeti (-)	(101.634.152)	(4.286.009)	8.396.787	(97.523.374)
Brüt Kar	37.274.702	466.398	(207.849)	37.533.251
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(12.253.605)	-	-	(12.253.605)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(7.597.049)	(548.522)	34.400	(8.111.171)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri	1.371.115	20.583	(34.400)	1.357.298
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	(1.304.012)	(4.834)	(1.615)	(1.310.461)
Faaliyet Karı/Zararı	17.491.151	(66.375)	(209.464)	17.215.312
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21.328.200	-	-	21.328.200
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(18.289)	-	-	(18.289)
Finansal Gelirler	22.677.450	141.461	-	22.818.911
Finansal Giderler (-)	(26.055.680)	(48.164)	-	(26.103.844)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	35.422.832	26.922	(209.464)	35.240.290
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(1.825.905)	-	-	(1.825.905)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	1.527.361	25.602	-	1.552.963
NET DÖNEM KARI/ZARARI	35.124.288	52.524	(209.464)	34.967.348
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	3.298.185	2.950	-	3.301.135
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	100.234	-	-	100.234
Toplam Yatırım Harcamaları	3.398.419	2.950	-	3.401.369
Amortisman Giderleri	(3.803.143)	(2.597)	-	(3.805.740)
İtfa Payları	(97.541)	-	-	(97.541)
Diğer Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	214.230.968	6.495.705	(53.028.488)	167.698.185
- Kaynaklar Toplamı	104.904.820	7.743.991	(42.442.733)	70.206.078

Coğrafi Bölümler

31.12.2015	Türkiye	Rusya	Eliminasyonlar	Toplam
Net Satışlar	134.784.954	8.876.307	(8.604.636)	135.056.625
Bölümlere Göre Varlıklar	192.848.353	27.878.320	(53.028.488)	167.698.185
Yatırım Harcamaları	3.909.313	14.688	(522.632)	3.401.369

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31.12.2014	31.12.2014		Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik Taahhüt		
Net Satışlar	117.683.683	3.946.681	(13.706.741)	107.923.623
Satışların Maliyeti (-)	(91.793.116)	(3.257.528)	12.196.278	(82.854.366)
Brüt Kar	25.890.567	689.153	(1.510.463)	25.069.257
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(11.790.460)	(64.815)	-	(11.855.275)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(5.795.983)	(517.144)	43.800	(6.269.327)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri	1.721.036	18.140	(43.800)	1.695.376
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	(706.220)	(1.090.169)	-	(1.796.389)
Faaliyet Karı/Zararı	9.318.940	(964.835)	(1.510.463)	6.843.642
Finansal Gelirler	9.750.141	40.121	-	9.790.262
Finansal Giderler (-)	(11.092.427)	(26.084)	-	(11.118.511)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	7.976.654	(950.798)	(1.510.463)	5.515.393
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(966)	-	-	(966)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	504.562	214.039	(176.905)	541.696
NET DÖNEM KARI/ZARARI	8.480.250	(736.759)	(1.687.368)	6.056.123
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	4.678.677	-	-	4.678.677
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.118.804	-	-	1.118.804
Toplam Yatırım Harcamaları	5.797.481	-	-	5.797.481
Amortisman Giderleri	2.750.977	2.055	-	2.753.032
İtfa Payları	204.045	-	-	204.045
Diğer Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	169.221.139	5.823.267	(40.904.799)	134.139.607
- Yükümlülükler Toplamı	112.638.726	7.124.077	(32.237.593)	87.525.210

Coğrafi Bölümler

31.12.2014	Türkiye	Rusya	Eliminasyonlar	Toplam
Net Satışlar	118.248.780	3.381.584	(13.706.741)	107.923.623
Bölümlere Göre Varlıklar	148.109.298	26.935.108	(40.904.799)	134.139.607
Yatırım Harcamaları	2.116.290	3.681.191	-	5.797.481

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2015	31.12.2014
Kasa	18.299	9.978
Banka	-	-
- Vadeli Mevduat	5.064.425	-
- Vadesiz Mevduat	7.229.230	1.303.401
Vadesiz çekler	-	-
Toplam	12.311.954	1.313.379

Grup'un 31.12.2015 tarihi itibarıyla banka hesaplarında 919.762 USD blokaj mevduat bulunmaktadır. (31.12.2014 : Bulunmamaktadır)

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2014</u>
USD	1,48	4.653.362	-	-
TL	11,10	411.063	-	-
Toplam		5.064.425		-

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.12.2015	31.12.2014
Vadesi 3 Aydan Uzun Olan Vadeli Mevduatlar	4.802.390	-
Toplam	4.802.390	-

Bu tutarın tamamı blokelidir.

8. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	<u>Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2015 TL Tutarı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2014 TL Tutarı</u>
Banka Kredileri				
TL Krediler	10,13	2.513.908	7,70	2.518.202
USD Krediler	4,5	2.710.094	(2,565)	26.305.897
EUR Krediler	6,24		2,40	-
Faiz Tahakkuku		221.530		397.133
Toplam		5.445.531		29.221.232

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

	31.12.2015	31.12.2014
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13.126.194	6.142.883
Toplam	13.126.194	6.142.883

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	31.12.2015 TL Tutarı	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	31.12.2014 TL Tutarı
Banka Kredileri				
TL Krediler	6,25	1.160.000	6,25	5.091.675
USD Krediler	5	19.222.467	-	-
EUR Krediler	3	5.596.909	2,40	11.831.759
Toplam		25.979.376		16.923.434

Uzun vadeli kredilerin vadeleri 2017-2020 yılları arasındadır.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Ticari Alacaklar	31.12.2015	31.12.2014
Alıcılar	22.779.511	21.305.078
Alacak Senetleri	3.655.127	632.430
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	(288.718)	(45.614)
Şüpheli Ticari Alacaklar	6.891.904	6.123.187
Eksi: Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(6.891.904)	(6.123.187)
Toplamı	26.145.920	21.891.894

31.12.2015 tarihi itibarıyla TL, Eur ve ABD Doları cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı sırasıyla yıllık % 11, % 0,16 ve % 0,24'dir.

(*) Alıcıların vade detayı aşağıdaki gibidir:

Alıcılar	31.12.2015	31.12.2014
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Alacaklar	15.600.252	12.940.121
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Alacaklar	4.975.350	788.991
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Alacaklar	2.203.910	7.575.967
Toplam	22.779.511	21.305.078

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR(devamı)

a) Ticari Alacaklar: (devamı)

(**) Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alacak Senetleri</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Alacak Senetleri	3.655.127	632.430
Vadesi 1 Yıla Kadar Olan Alacak Senetleri	-	-
Toplam	3.655.127	632.430

(***) Şüpheli Ticari Alacakların hareketi aşağıdaki gibidir:

<u>Şüpheli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Dönem Başı	6.123.187	4.847.845
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	770.493	1.535.408
Eksi: Dönem İçinde Tahsil Edilen	(1.776)	(260.066)
Dönem Sonu	6.891.904	6.123.187

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

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

b) Ticari Borçlar:

<u>Ticari Borçlar</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Satıcılar	11.766.081	12.650.896
Borç Senetleri	1.100.000	-
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	(74.465)	(61.359)
Diğer Ticari Borçlar	1.924.882	2.740.572
Toplam	14.716.498	15.330.109

31.12.2015 tarihi itibarıyla TL, Eur ve ABD Doları cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı sırasıyla yıllık % 11, % 0,16 ve % 0,24'dır.

(*) Satıcılara olan borçların vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Satıcılar</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	8.441.261	8.596.855
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	2.173.309	742.787
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	1.151.511	3.311.254
Toplam	11.766.081	12.650.896

<u>Borç Senetleri</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Borç Senetleri	1.100.000	-
Toplam	1.100.000	-

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

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

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.427.569	1.192.827
Toplam	<u>1.427.569</u>	<u>1.192.827</u>

<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar	40.018	34.666
Toplam	<u>40.018</u>	<u>34.666</u>

b) Diğer Borçlar:

<u>Kısa Vadeli İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Diğer Çeşitli Borçlar	-	46.336
Ödenecek Vergi ve Fonlar	488.483	374.617
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	327.937	293.548
Toplam	<u>816.420</u>	<u>714.501</u>

<u>Kısa Vadeli İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Yüksel Kardeş	-	5.504.294
Toplam	<u>-</u>	<u>5.504.294</u>

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle diğer borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. STOKLAR

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
İlk Madde ve Malzeme	25.973.125	15.190.133
Yarı Mamul	1.053.691	1.470.252
Mamuller	9.651.112	7.919.896
Ticari Mallar	8.830.861	7.968.983
Diğer Stoklar	78.940	74.841
Toplam	<u>45.587.729</u>	<u>32.624.105</u>

Grup’un 31 Aralık 2015 itibariyle kullanılan kredilere karşılık teminat olarak rehin verilen Stok’u bulunmamaktadır (31.12.2014: Bulunmamaktadır).

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31.12.2015

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>1.1.2015</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Çevrim Farkları</u>	<u>Transfer</u>	<u>Değer Artışı</u>	<u>31.12.2015</u>
Arsalar	18.075.912	-	(17.768.000)	101.079	-	-	408.991
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	705.390	59.032	-	-	-	-	764.422
Binalar	33.588.863	-	-	1.506.960	(3.159.110)	-	31.936.713
Tesis, Makine ve Cihazlar	18.407.924	661.381	-	672.424	4.389.761	-	24.131.490
Taşıtlar	-	-	-	-	-	-	-
-Satınalmımlar	635.468	24.135	(215.033)	326.296	-	-	770.866
-Finansal Kiralama	103.903	-	(47.950)	-	-	-	55.953
Demirbaşlar	1.512.826	128.128	-	34.449	-	-	1.675.402
Özel Maliyetler	769.292	(162)	-	-	-	-	769.130
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.917.924	2.428.621	-	-	(1.230.651)	-	3.115.894
Toplam	75.717.502	3.301.135	(18.030.983)	2.641.208	-	-	63.628.861
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(154.674)	(54.912)	-	-	-	-	(209.586)
Binalar	(1.986.656)	(1.091.943)	-	62.451	-	-	(3.016.149)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(7.862.060)	(2.418.915)	-	332.035	-	-	(9.948.940)
Taşıtlar	-	(59.328)	-	-	-	-	(59.328)
-Satınalmımlar	(444.749)	(26.538)	187.461	-	-	-	(283.826)
-Finansal Kiralama	(103.903)	-	47.950	-	-	-	(55.953)
Demirbaşlar	(1.116.012)	(137.006)	-	10.025	-	-	(1.242.993)
Özel Maliyetler	(663.938)	(17.098)	-	-	-	-	(681.036)
Toplam	(12.331.992)	(3.805.740)	235.411	404.511	-	-	(15.497.810)
Maddi Duran Varlıklar, net	63.385.510						48.131.051

(*) Grup’un aktifinde kayıtlı İstanbul İli, Tuzla İlçesi, Aydınli Köyü 7230 Ada 10 Parsel sayılı 16.079,27 m2 arsa vasıflı Tuzla Mermerciler Organize Sanayi Bölgesinde bulunan arsayı 8.500 000 USD’ye satmıştır. Bu tutarda arsanın elde etme maliyet tutarı olan 1.360.000 TL tutarın düşmesi sonucu kalan 21.328.200 TL kar oluşmuştur.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31.12.2014

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>1.1.2014</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Çevrim Farkları</u>	<u>Transfer</u>	<u>Değer Artışı</u>	<u>31.12.2014</u>
Arsalar	13.090.400	-	-	24.512	-	4.961.000	18.075.912
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	703.391	1.999	-	-	-	-	705.390
Binalar	24.855.552	3.680.906	-	427.307	-	4.625.098	33.588.863
Tesis, Makine ve Cihazlar	19.861.161	274.005	(527.886)	161.108	(1.360.463)	-	18.407.925
Taşıtlar	-	-	-	-	-	-	-
-Satılmalılar	605.137	-	(1.749)	32.080	-	-	635.468
-Finansal Kiralama	103.903	-	-	-	-	-	103.903
Demirbaşlar	1.450.779	111.597	-	(49.551)	-	-	1.512.826
Özel Maliyetler	774.871	-	(5.579)	-	-	-	769.292
Yapılmakta Olan Yatırımlar	287.167	610.170	(2.215)	(337.661)	1.360.463	-	1.917.924
Toplam	61.732.361	4.678.677	(537.429)	257.795	-	9.586.098	75.717.503
Birikmiş Amortismanlar (-)							
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(103.653)	(52.541)	-	1.520	-	-	(154.674)
Binalar	(944.431)	(498.255)	-	8.880	-	(552.850)	(1.986.656)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(6.653.305)	(1.947.313)	527.886	210.672	-	-	(7.862.060)
Taşıtlar	-	-	-	-	-	-	-
-Satılmalılar	(362.444)	(82.406)	-	101	-	-	(444.749)
-Finansal Kiralama	(103.903)	-	-	-	-	-	(103.903)
Demirbaşlar	(1.015.988)	(125.249)	5.579	19.646	-	-	(1.116.012)
Özel Maliyetler	(616.670)	(47.268)	-	-	-	-	(663.938)
Toplam	(9.800.394)	(2.753.032)	533.465	240.819	-	(552.850)	(12.331.992)
Maddi Duran Varlıklar, net	51.931.967						63.385.510

31.12.2015 tarihi itibarıyla binalar üzerinde 23.700.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

31.12.2015 tarihi itibarı ile maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta teminat tutarı 66.723.727 TL' dir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Binalar	20 - 50
Makine ve teçhizat	3 - 20
Taşıtlar (Finansal Kiralama)	4 - 5
Taşıtlar	4 - 5
Demirbaşlar	3 - 20
Özel Maliyetler	3 - 10

31.12.2015 tarihi itibarıyla arsa ve binalar üzerinde 23.700.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

Cari yıl amortisman giderlerinin toplamı 3.805.740 TL’dir (2014: 2.753.032 TL). Bu tutarın 3.683.041 TL (2014: 2.594.156 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine (Not 28), 63.605 TL (2014: 158.876 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Not 29) ve 59.094 (2014: 122.277 TL) genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmiştir.

31.12.2015 tarihi itibarı ile maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta teminat tutarı 66.723.727 TL (31.12.2014: 66.630.685 TL)’dir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Bedeli	<u>1.1.2015</u>		<u>31.12.2015</u>	
	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Haklar	337.678	98.499	-	436.177
Ar-Ge Giderleri (Teknik Bilgi)	1.167.759	-	(1.077.172)	90.587
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	593.479	1.735	-	595.214
Toplam	2.098.916	100.234	(1.077.172)	1.121.977
Birikmiş İtfa Payları (-)				
Haklar	(207.354)	(43.430)	-	(250.784)
Ar-Ge Giderleri (Teknik Bilgi)	(84.944)	(1.535)	25.311	(61.168)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(292.886)	(52.576)	-	(345.462)
Toplam	(585.184)	(97.541)	25.311	(657.414)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	1.513.732			464.562

Maliyet Bedeli	<u>1.1.2014</u>		<u>31.12.2014</u>	
	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Haklar	284.189	53.489	-	337.678
Ar-Ge Giderleri (Teknik Bilgi)	123.419	1.044.339	-	1.167.758
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	572.503	20.976	-	593.479
Toplam	980.111	1.118.804	-	2.098.916
Birikmiş İtfa Payları (-)				
Haklar	(158.930)	(48.424)	-	(207.354)
Ar-Ge Giderleri (Teknik Bilgi)	(7.171)	(77.773)	-	(84.944)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(215.036)	(77.850)	-	(292.886)
Toplam	(381.137)	(204.047)	-	(585.184)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	598.974			1.513.732

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programları ve kullanım lisanslarından oluşmaktadır.

Cari yıl itfa payı giderlerinin toplamı 97.541 TL'dir (2014: 204.047 TL). Bu tutarın 19.805 (2014: 142.158 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 403 TL (2014: 403 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Not 29) ve 77.333 TL (2014: 61.484 TL) genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Süre (Yıl)</u>
Haklar	3 - 15
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (Teknik Bilgi)	15
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3 - 15

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

	31.12.2015	31.12.2014
Tazminat Dava Karşılığı (*)	2.188.381	2.061.435
Diğer Dava Karşılığı	-	-
Toplam	2.188.381	2.061.435

(*) Karşı tarafı Graziadio C.S.P.A. firması olan ihtilaf konusu ile ilgili olarak, hukuksal süreç Grup lehine sonuçlanmıştır.

23. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Grup'un teminat, rehin ve ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

<u>Grup Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<u>Toplam TL Karşılıkları</u>	<u>31.12.2015</u>		
		<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	51.107.945	1.742.105	3.776.484	34.042.445
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	51.107.945	1.742.105	3.776.484	34.042.445

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. TAAHHÜTLER (devamı)

<u>Grup Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<u>Toplam TL Karşılıkları</u>	<u>31.12.2014</u>		
		<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	106.050.223	11.514.435	5.151.627	64.818.205
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	106.050.223	11.514.435	5.151.627	64.818.205

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin grup'un özkaynaklarına oran 31.12.2015 tarihi itibarıyla %0,00'dır (31.12.2014 tarihi itibarıyla %0,00).

31.12.2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla verilen TRİ'lerin türleri itibarıyla toplam dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

<u>Teminat, Rehin ve İpotekler</u>	<u>31.12.2015</u>				<u>31.12.2014</u>			
	<u>Toplam TL Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>	<u>Toplam TL Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
Teminatlar	27.407.945	1.742.105	3.776.484	10.342.445	29.461.223	1.514.435	5.151.627	11.418.205
Rehinler	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotekler	23.700.000	-	-	23.700.000	76.589.000	10.000.000	-	53.400.000
Toplam	51.107.945	1.742.105	3.776.484	34.042.445	106.050.223	11.514.435	5.151.627	64.818.205

(*) Grup'un aktifinde kayıtlı arsanın satışından dolayı ipotek tutarı azalmıştır.

Faaliyet Kiralaması Anlaşmaları

Kiracı durumunda Grup

Kiralama sözleşmeleri:

- Kiralama sözleşmesi fabrika ve bir bölümü ofis olarak kullanılan bina ile ilgilidir. Kiralama dönemi 2003 yılında başlamış olup, taraflarca fesh edilmeyip 10 yıllık dönemler itibarıyla uzatılmaktadır. Tüm faaliyet kiralama Grup'un yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Grup'un kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı yoktur.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. TAAHHÜTLER (devamı)

Faaliyet Kiralaması Anlaşmaları (devamı)

Kiracı durumunda Grup (devamı)

Kiralama sözleşmeleri (devamı)

- Diğer kiralama sözleşmeleri yurtdışındaki ofis ve showroom olarak kullanılan binalar ile ilgilidir. Kiralama dönemleri 2011 yılında başlamış olup, taraflarca fesh edilmeyip 1 yıllık dönemler itibariyle uzatılmaktadır. Tüm faaliyet kiralamaları Grup'un yenileme hakkını kullanması durumunda piyasa şartlarına göre koşulların yeniden gözden geçirilmesine ilişkin bir ibare taşır. Grup'un kiralama dönemi sonunda kiraladığı varlığı satın alma hakkı yoktur.

Kiralayan durumunda Grup

Grup dışında herhangi bir kiralama bulunmamaktadır.

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Personele Borçlar	550.368	522.664
Toplam	<u>550.368</u>	<u>522.664</u>

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar

Kıdem Tazminatı Karşılığı

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	521.911	321.646

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Bilanço tarihindeki karşılıklar yıllık % 7 beklenen maaş artış oranı ve % 11,6 iskonto oranı varsayımına göre, yaklaşık % 4,30 gerçek iskonto oranı ve aşağıdaki emekli olma varsayımlarına göre hesaplanmıştır. (31 Aralık 2014: Sırasıyla % 5 % 9 ve % 3,81).

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	4,30	3,81
Emeklilik olasılığı (%)	93,52	85,17

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.093 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31.12.2014: 3.438 TL)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
1 Ocak İtibariyle Karşılık	321.646	371.295
İşten Ayrılmalar Nedeniyle İptal Edilen Karşılık Tutarı (-)	-	(119.723)
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	198.760	20.882
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp	1.505	49.192
Dönem Sonu	521.911	321.646

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 1.505 TL (2014: 49.192 TL) tutarındaki aktüeryal kayıp, diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Hizmet maliyeti ve faiz maliyeti toplamı, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2015	31.12.2014
Verilen SiparişAvansları (*)	14.921.568	1.740.859
Gelecek Aylara Ait Giderler	229.937	160.945
Toplam	15.151.505	1.901.804

(*) Ağırlıklı olarak hammadde alımları için verilen avanslardan oluşmaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2015	31.12.2014
Devreden KDV	536.211	542.274
Diğer KDV	1.477.029	748.047
İş Avansları	2.587.093	791.454
Personel Avansları	442.112	-
Toplam	5.042.445	2.081.775

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2015	31.12.2014
Verilen Avanslar	2.127.607	4.815.889
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	23.280	23.280
Toplam	2.150.887	4.839.169

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

<u>Ertelenmiş Gelirler</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Alınan Avanslar	1.967.715	4.143.586
Diğer	26.881	42.471
Toplam	1.994.596	4.186.057

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır.)

27. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

<u>Sermayedarlar</u>	<u>31.12.2015</u>		<u>31.12.2014</u>	
	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>
Yüksel KARDEŞ	39,89	19.943.045	48,95	14.685.878
Verusaturk Girişim Sermayesi				
Yatırım Ortaklığı A.Ş.	20,00	10.000.000	9,42	2.827.164
Diğer	40,11	20.056.955	41,63	12.486.958
Ödenmiş Sermaye	100,00	50.000.000	100,00	30.000.000

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. (31.12.2014: 30.000.000 TL) Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 50.000.000 adet paya bölünmüştür. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Grup sermayesini 30.000.000 TL'den 40.000.000 TL'sına artırmıştır. Artırılan 10.000.000 TL'lik kısım nakit karşılanmış olup, bu sermaye artışı 14.04.2015 tarihli ve 8800 no'lu ticaret sicil gazetesinde yayınlanmıştır.

Grup, 18.09.2015 tarihili Yönetim Kurulu Karar ile 50.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 40.000.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 10.000.000 TL'sını nitelikli yatırımcılara satış yöntemiyle Verusaturk Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ne satmış ve sermayesini 10.000.000 TL'sını artırarak 50.000.000 Türk Lirası'na çıkarmıştır. Söz konusu sermaye artışı 28 Aralık 2015 tarihinde tescil olmuş ve 04 Ocak 2016 tarihli ve 8.981 no'lu ticaret sicil gazetesinde yayınlanmıştır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

b) 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. İlişik konsolide finansal tablolarda sermaye düzeltme farklarının tamamı ödenmiş sermayeden kaynaklanan sermaye düzeltmesi farklarından oluşmaktadır.

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Sermaye Düzeltme Farkları	1.865.909	1.865.909

c) Hisse Senedi İhraç Primleri

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Hisse Senedi İhraç Primleri	16.371.625	12.961

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.

d) Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonu

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonu	(10.609)	(9.034)
Toplam	<u>(10.609)</u>	<u>(9.034)</u>

e) Değer Artış Fonları

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Duran Varlık Değer Artış Fonu (*)	9.839.462	22.964.545
Toplam	<u>9.839.462</u>	<u>22.964.545</u>

(*) Tuzla Mermerciler Organize Sanayi Bölgesinde bulunan arsanın satışından dolayı değer artış fonunda 13.125.083 TL tutarında azalma oluşmuştur.

f) Yabancı Para Çevrim Farkları

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Yabancı Para Çevrim Farkları (*)	(10.954.243)	(4.231.141)
Toplam	<u>(10.954.243)</u>	<u>(4.231.141)</u>

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

g) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	591.388	379.054
Toplam	<u>591.388</u>	<u>379.054</u>

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

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

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

h) Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(4.145.061)	(10.251.440)
Toplam	<u>(4.145.061)</u>	<u>(10.251.440)</u>

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01.-31.12.2015</u>	<u>01.01.-31.12.2014</u>
1 Ocak Bakiyesi	(435.170)	(7.058)
Yabancı Para Çevrim Farkları	(598.542)	(165.522)
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) Payı	(133.544)	(262.590)
Toplam	<u>(1.167.256)</u>	<u>(435.170)</u>

Kar Dağıtım

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Şirket'in bilanço tarihi itibariyle yasal kayıtlarında bulunan dönem karı 19.689.646 TL (31 Aralık 2014: Zarar 2.909.432 TL), kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam tutarı 8.479.760 TL olup detayları aşağıdaki gibidir:

<u>Kar Dağıtım Kalemleri</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	(350.369)	(5.920.695)
Yasal Dönem Kar / (Zararı)	36.036.165	(2.909.432)

Grup, aktifinde kayıtlı İstanbul İli, Tuzla İlçesi, Aydın Köyü 7230 Ada 10 Parsel sayılı 16.079,27 m2 arsa vasıflı Tuzla Mermerciler Organize Sanayi Bölgesinde bulunan arsasını 8.500 000 USD tutarında satmıştır. Bu tutarda arsanın elde etme maliyet tutarı olan 1.360.000 TL tutarın düşmesi sonucu kalan 21.328.200 TL kar oluşmuştur. Bu karda gayrimenkul satış kazancı istisnasından yararlanacağından dolayı %75'i vergiden istisnadır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış Gelirleri (net)	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Yurt İçi Satış Gelirleri	63.642.554	63.674.735
Yurtdışı Satış Gelirleri	73.092.686	44.470.388
Diğer Gelirler	-	154.444
Toplam Gelirler	136.735.240	108.299.567
Satıştan İadeler (-)	(1.097.881)	(264.458)
Diğer İndirimler (-)	(580.734)	(111.486)
Satış Gelirleri, net	135.056.625	107.923.623

Satışların Maliyeti (-)	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Satılan Mamul Maliyeti	53.771.817	55.350.282
Satılan Ticari Mal Maliyeti	35.815.579	23.051.803
Satılan Hizmet Maliyeti	4.177.670	1.496.107
Diğer Satışların Maliyeti	55.462	219.860
Amortisman Giderleri	3.683.041	2.594.156
İtfa ve Tükenme Payları	19.805	142.158
Satışların Maliyeti	97.523.374	82.854.366

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

	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	12.253.605	11.855.275
Genel Yönetim Giderleri (-)	8.111.171	6.269.327
Toplam	20.364.776	18.124.602

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

<u>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)</u>	<u>01.01-31.12.2015</u>	<u>01.01-31.12.2014</u>
İhracat Giderleri	3.222.215	2.517.747
Komisyon Giderleri	507.412	1.412.049
Personel Giderleri	2.444.578	2.076.102
Rusya Satış Giderleri	-	926.086
Dubai İrtibat Bürosu Giderleri	1.399.997	927.116
Kira Giderleri	361.007	330.259
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmet Giderleri	652.425	748.501
Katar Showroom Giderleri	507.684	-
Nakliye Giderleri	605.593	368.860
Fuar Katılım Giderleri	180.866	472.938
Araç Giderleri	203.861	57.936
Matbaa Giderleri	160.639	252.585
Tanıtım Giderleri	60.475	53.590
Amortisman Giderleri	63.605	158.876
Sigorta Giderleri	297.576	216.059
Seyahat ve Konaklama Giderleri	65.443	90.990
Reklam ve İlan Giderleri	117.952	139.514
Bakım Onarım Giderleri	1.503	57.936
Kargo Giderleri	56.976	35.620
Yemek Giderleri	49.689	51.645
Temsil Ağırlama Giderleri	140.268	109.559
Vergi,Resim ve Harç Giderleri	71.392	47.571
Kırtasiye Giderleri	17.262	16.520
Haberleşme Giderleri	3.020	2.561
Küçük Demirbaş Giderleri	2.039	5.730
Elektrik,Su ve Isınma Giderleri	2.357	39.972
İtfa Payı Giderleri	403	403
Diğer Giderler	1.057.368	738.551
Toplam	12.253.605	11.855.275

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

Genel Yönetim Giderleri (-)	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Personel Giderleri	2.471.519	1.275.354
Yönetim Kurulu Ücret ve Giderleri	917.149	877.154
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	622.710	510.408
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	402.024	399.861
Kira Giderleri	327.079	269.739
Danışmanlık Giderleri	199.548	3.592
Amortisman Giderleri	59.094	122.277
Banka Giderleri	358.235	192.530
Temsil Ağırlama Giderleri	99.056	161.618
Vergi,Resim ve Harç Giderleri	781.666	65.387
Haberleşme Giderleri	118.943	114.332
Aidat Giderleri	73.088	96.184
Sigorta Giderleri	19.028	42.435
Araç Giderleri	112.483	4.376
Kırtasiye Giderleri	82.284	52.466
Yemek Giderleri	102.213	95.176
Bakım Onarım Giderleri	35.763	105.980
Tse Giderleri	35.705	42.734
Kargo Giderleri	48.087	46.287
Elektrik,Su ve Isınma Giderleri	32.962	38.311
Matbaa Giderleri	26.111	49.384
Küçük Demirbaş Giderleri	24.385	39.414
Seyahat ve Konaklama Giderleri	28.121	66.069
Sosyal Yardım Gideri	8.500	9.200
Nakliye Giderleri	17.859	6.886
Kotasyon Gideri	64.637	27.500
Sanayi ve Ticaret Odası Giderleri	22.149	-
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	198.760	20.882
Noter Giderleri	4.678	4.178
Temizlik Giderleri	4.431	4.973
Bilgi İşlem Giderleri	5.927	3.121
Mahkeme Giderleri	89.461	1.476
Komisyon Giderleri	1.149	851
Abonelik Giderleri	21.783	10.594
İtfa Payı Giderleri	77.333	61.484
Diğer Giderler	617.251	1.447.114
Toplam	8.111.171	6.269.327

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

30. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyetlerden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>	<u>01.01.-31.12.2014</u>
Konusu Kalmayan Karşılıklar	352.641	749.240
Ssk İşveren Teşvikleri	753.010	620.622
Hibeler	244.472	310.685
Diğer Gelir ve Karlar	7.175	14.829
Toplam	1.357.298	1.695.376

<u>Diğer Faaliyet Giderleri (-)</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>	<u>01.01.-31.12.2014</u>
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri (-)	(770.493)	(1.535.408)
Diğer Gider ve Zararlar (-)	(539.968)	(260.981)
Toplam	(1.310.461)	(1.796.389)

31.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /(GİDERLER)

<u>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>	<u>01.01.-31.12.2014</u>
Maddi Duran Varlık Satış Karı	5.332.050	-
Duran Varlık Satış İstisna Karı (*)	15.996.150	-
Toplam	21.328.200	-

(*) Grup, aktifinde kayıtlı İstanbul İli, Tuzla İlçesi, Aydınlı Köyü 7230 Ada 10 Parsel sayılı 16.079,27 m2 arsa vasıflı Tuzla Mermerciler Organize Sanayi Bölgesinde bulunan arsasını 8.500 000 USD tutarında satmıştır. Bu tutarda arsanın elde etme maliyet tutarı olan 1.360.000 TL tutarın düşmesi sonucu kalan 21.328.200 TL kar oluşmuştur. Bu karda gayrimenkul satış kazancı istisnasından yararlanacağından dolayı %75'i vergiden istisnadır.

<u>Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>	<u>01.01.-31.12.2014</u>
Maddi Duran Varlık Satış Zararı (-)	(18.289)	-
Toplam	(18.289)	-

32. FİNANSAL GELİRLER

	<u>01.01.-31.12.2015</u>	<u>01.01.-31.12.2014</u>
Faiz Gelirleri	65.532	2.221
Kur Farkı Gelirleri (*)	22.753.379	9.788.041
Toplam	22.818.911	9.790.262

(*) Kur farkı gelirlerindeki artış yurtdışı satışlarımızın artmasından kaynaklanmaktadır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

33. FİNANSAL GİDERLER

	<u>01.01.-31.12.2015</u>	<u>01.01.-31.12.2014</u>
Kur Farkı Giderleri (-) *	(22.914.457)	(8.463.208)
Banka Faiz Giderleri (-)	(2.832.074)	(2.655.303)
Teminat Mektubu		
Komisyona (-)	(357.313)	-
Toplam	<u>(26.103.844)</u>	<u>(11.118.511)</u>

(*) Kur farkı giderlerindeki artış uzun vadeli döviz kredilerin artmasından kaynaklanmaktadır.

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır. (2014: Bulunmamaktadır.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	<u>01.01.-31.12.2015</u>	<u>01.01.-31.12.2014</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı	(1.825.905)	(966)
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	1.552.963	541.696
Toplam	<u>(272.942)</u>	<u>540.730</u>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.12.2015 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2014: % 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 dağıtımını 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 beyanamesi 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.

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

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 ulaşıncaya 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.

Ertelenmiş Varlık Ve Yükümlülükler

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 ulaşıncaya kadar uygulanacaktır. Bundan dolayı ertelenmiş vergi oranı %16 uygulanmıştır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	<u>Geçici Farklar</u>		<u>Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)</u>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	521.911	321.646	104.381	64.328
Kullanılmamış İzin Karşılığı	-	-	-	-
Şüpheli Alacak Karşılığı Düzeltmesi	4.100.684	3.825.812	820.137	765.162
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	-	-	-	-
Yıllara Sari Gider Düzeltmesi ve iptali	634.459	480.475	126.892	96.094
Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri	288.718	165.535	57.744	33.107
Önceki Dönem Reeskont Geliri İptali	-	-	-	-
Kur Farkı Gideri	126.946	74.071	25.390	14.815
Kullanılmamış Mali Zararlar	421.881	11.676.984	84.377	2.335.397
Yatırım İndirimi Tutarı	21.053.050	-	3.368.488	-
Toplam	27.147.649	16.544.523	4.587.406	3.308.904
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Arsanın ve Bina Değerlemesi	(12.370.300)	(28.778.300)	(2.474.061)	(5.755.661)
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	-	-	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(2.279.241)	(3.510.659)	(455.848)	(702.132)
Yıllara Sari Gelir Düzeltmesi ve iptali	(480.475)	(634.459)	(96.095)	(126.892)
Reeskont Geliri	(74.465)	(61.359)	(14.893)	(12.272)
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri İptali	-	-	-	-
Toplam	(15.204.481)	(32.984.777)	(3.040.898)	(6.596.955)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	11.943.168	(16.440.254)	1.546.508	(3.288.051)
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)				4.834.558
Arsanın Satışından Dolayı Değer Artış Fonundan Mahsup Edilen Tutar				(3.281.595)
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)				1.552.963

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	<u>01.01-31.12.2015</u>	<u>01.01-31.12.2014</u>
Dönem Başı	(3.288.051)	(1.921.112)
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	1.552.963	541.696
Değer Artış Fonuna Alacak Kaydedilen (*)	3.281.595	(1.908.634)
Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp Fonu	1	(1)
Dönem Sonu	1.546.508	(3.288.051)

(*) Arsanın yeniden değerlemesi sonucu oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğü, arsanın satışından dolayı ertelenmiş vergi kayıtlarda çıkarılmıştır.

Grup'un 31.12.2015 tarihi itibari ile 6.891.904 TL olan şüpheli alacak karşılığının 2.791.220 TL'si yasal kayıtlarda gider kabul edilebilir nitelikte olduğu için, ertelenmiş vergiye bu iki tutar arasındaki fark, yani yasal kayıtlarda karşılık ayrılmayan tutar olan 4.100.684 TL konu edilmiştir.

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	<u>01.01-31.12.2015</u>	<u>01.01-31.12.2014</u>
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	35.100.892	6.318.713
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	50.000.000	30.000.000
Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,702	0,211
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,702	0,211

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bulunmamaktadır (2014: Bulunmamaktadır).

<u>İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Yüksel KARDEŞ	-	5.504.294
Toplam	-	5.504.294

<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>	<u>01.01.-31.12.2014</u>
Kilit personele sağlanan kısa vadeli faydalar	971.640	623.362
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	971.640	623.362

İlişkili taraflarla ilgili olarak verilen teminat bulunmamaktadır. (31.12.2014: Bulunmamaktadır).

Grup üst düzey yönetim kadrosunu genel müdür, yönetim kurulu üyeleri ve bağımsız yönetim kurulu üyeleri olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, genel müdür maaşı ve huzur hakları kapsamında yapılan ödemelerden oluşmaktadır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

38. 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 (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31.12.2015	31.12.2014
Toplam Borçlar	70.206.078	87.525.210
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(12.311.954)	(1.313.379)
Net Borç	57.894.124	86.211.831
Toplam Özkaynak	97.492.107	46.614.397
Borç/ Özsermaye Oranı	0,59	1,85

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

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, anlaşmanın gereklerini yerine getirememe 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 (31.12.2014: Bulunmamaktadır). 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riski aşağıdaki gibidir:

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat ve Likit Fonlar	Vadesi 3 Aydan Kısa Olan Çek ve Senetler	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski							
(A+B+C+D+E) (1)	-	26.145.920	-	1.427.569	12.311.954	-	39.885.443
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	26.145.920	-	1.427.569	12.311.954	-	39.885.443
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.891.904	-	-	-	-	6.891.904
- Değer düşüklüğü (-)	-	(6.891.904)	-	-	-	-	(6.891.904)
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

Önceki Dönem	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat ve Likit Fonlar	Vadesi 3 Aydan Kısa Olan Çek ve Senetler	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski							
(A+B+C+D+E) (1)	-	21.891.894	-	1.192.827	1.313.379	-	24.398.100
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	-	21.891.894	-	1.192.827	1.313.379	-	24.398.100
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.123.187	-	-	-	-	6.123.187
- Değer düşüklüğü (-)	-	(6.123.187)	-	-	-	-	(6.123.187)
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kredi Riski (devamı)

Vadesi Geçmiş ve Değer Düşüklüğüne Uğramış Varlıklar:

Cari Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	6.891.904	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-
Önceki Dönem	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	217.530	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	5.905.657	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-

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 imkanları 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.

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Cari Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	<u>Sözleşme uyarınca</u>	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		<u>nakit</u>				
		çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	60.084.019	60.084.019	12.499.005	11.918.030	35.666.983	-
Banka kredileri	44.551.101	44.551.101	1.068.015	7.816.103	35.666.983	-
Ticari borçlar	14.716.498	14.716.498	10.614.570	4.101.928	-	-
Diğer borçlar	816.420	816.420	816.420	-	-	-

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Önceki Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		çıkışlar toplamı (-I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	62.189.276	62.189.276	20.580.992	28.512.026	19.239.141	-
Banka kredileri	46.144.666	46.144.666	4.536.382	28.512.026	19.239.141	-
Ticari borçlar	15.330.109	15.330.109	15.330.109	-	-	-
Diğer borçlar	714.501	714.501	714.501	-	-	-

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
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Yabancı Para Riski

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	Cari Dönem				Önceki Dönem			
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP
1. Ticari Alacaklar	26.238.605	8.317.201	646.876	-	13.687.451	5.157.891	612.195	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	16.335.370	5.601.679	15.084	-	743.787	311.287	7.768	9
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	29.893	10.281	-	-	267.839	10.281	86.503	-
3. Diğer	3.681.854	1.170.654	87.506	-	2.928.661	1.226.158	30.248	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	46.285.723	15.099.814	749.466	-	17.627.737	6.705.618	736.714	9
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	29.893	10.281	-	-	267.839	10.281	86.503	-
6. Duran Varlıklar	29.893	10.281	-	-	267.839	10.281	86.503	-
7. Toplam Varlıklar (4+6)	46.315.615	15.110.095	749.466	-	17.895.577	6.715.898	823.217	9
8. Ticari Borçlar	1.541.418	497.278	30.065	-	1.950.077	804.596	29.886	-
9. Finansal Yükümlülükler	2.710.094	932.072	-	-	30.343.042	13.085.101	-	-
10. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.122.227	379.066	6.311	-	2.462.279	864.944	161.861	-
11. Kısa Vadeli Yükümlükler (8+9+10)	5.373.738	1.808.417	36.375	-	34.755.398	14.754.642	191.747	-
12. Finansal Yükümlülükler	37.172.236	8.500.000	3.920.455	-	17.148.574	-	6.079.545	-
13. Uzun Vadeli Yükümlülükler	37.172.236	8.500.000	3.920.455	-	17.148.574	-	6.079.545	-
14. Toplam Yükümlülükler (11+13)	42.545.974	10.308.417	3.956.829	-	51.903.971	14.754.642	6.271.292	-
15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (7-14)	3.769.642	4.801.678	(3.207.363)	-	(34.008.394)	(8.038.744)	(5.448.075)	9
16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	1.150.228	3.989.529	(3.288.560)	-	(35.010.455)	(8.420.519)	(5.489.469)	9
17. İhracat	70.203.555	24.144.846	-	-	44.470.388	19.177.363	-	-
18. İthalat	16.511.964	5.678.898	-	-	11.732.969	5.041.449	15.015	-

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)
Yabancı Para Riski (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.396.136	(1.396.136)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.396.136	(1.396.136)	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(1.019.172)	1.019.172	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(1.019.172)	1.019.172	-	-
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	376.964	(376.964)	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(1.864.104)	1.864.104	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.864.104)	1.864.104	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(1.536.738)	1.536.738	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(1.536.738)	1.536.738	-	-
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	3	(3)	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	3	(3)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(3.400.839)	3.400.839	-	-

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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. Daha önce kamuya duyurulan ve bilanço dipnotlarında yer alan finansal yükümlülüklerin tamamı sehven sabit faizli olarak yazılmıştır. Şirketin kullandığı banka kredilerine bağlı olarak 2015 ve 2014 yıllarında değişken faizli yükümlülükleri de bulunmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Grup’un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
Finansal varlıklar	Nakit ve Nakit Benzerleri	12.311.954	1.313.379
Finansal yükümlülükler		23.276.776	34.124.638
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		12.481.222	12.020.028

Grup’un değişken faizli mevduat ve kredisi bulunmaktadır.

Fiyat Riski

Grup’un bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmadığından dolayı fiyat riski mevcut değildir. (31.12.2014: Bulunmamaktadır).

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer	Satılmaya hazır	Gerçeğe uygun değer farkları kar / (zarar)'a	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer	Gerçeğe uygun	Dipnot		
31.Ara.15	finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	finansal varlıklar	yansıtılan finansal	finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	değer	Dipnot
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	12.311.954	-	-	-	-	12.311.954	12.311.954	6
Ticari alacaklar	-	26.145.920	-	-	-	26.145.920	26.145.920	10
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	31.424.907	31.424.907	31.424.907	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	14.716.498	14.716.498	14.716.498	10
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-	-	13.126.194	13.126.194	13.126.194	8
31.Ara.14								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	1.313.379	-	-	-	-	1.313.379	1.313.379	6
Ticari alacaklar	-	21.891.894	-	-	-	21.891.894	21.891.894	10
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	-	-	
Finansal yükümlülükler								
Finansal borçlar	-	-	-	-	46.144.666	46.144.666	46.144.666	8
Ticari borçlar	-	-	-	-	15.330.109	15.330.109	15.330.109	10
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-	-	6.142.883	6.142.883	6.142.883	8

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir: Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından 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.

40. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

40.1. Grup, 22.02.2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile "pay geri alım programı" ile ilgili olarak ilk Olağan Genel Kurul'da ortakların onayına sunulmak üzere karar alınmıştır.

40.2. Grup Yönetimi Kurulu'nun 29.02.2016 tarihli kararı gereğince, Grup ile 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 vermiştir.

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

Bulunmamaktadır.