

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

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN
SINIRLI DENETİM RAPORU

**ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN
SINIRLI DENETİM RAPORU**

Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu' na,

Giriş

Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş.' nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait özet konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet konsolide özkaynak değişim tablosunun ve özet konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standart'ına ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” Standardı’na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İstanbul, 19 Ağustos 2014

***HLB SAYGIN YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.***
(A member of HLB International)

Servet EYÜPGİLLER, YMM
Sorumlu Denetçi

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem
	Referansları	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		61.908.787	55.678.433
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	2.674.854	3.576.242
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	26.478.158	22.777.838
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	586.004	253.940
Stoklar	7	28.079.448	22.117.419
Peşin Ödenmiş Giderler	15	1.344.198	4.605.904
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		51.671	51.558
Diğer Dönen Varlıklar	15	2.694.454	2.295.532
Duran Varlıklar		59.692.991	55.568.141
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	31.682	31.793
Maddi Duran Varlıklar	10	55.067.605	51.931.967
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	1.164.707	598.974
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18	3.405.717	2.985.325
Diğer Duran Varlıklar	15	23.280	20.082
TOPLAM VARLIKLAR		121.601.778	111.246.574

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem
	Referansları	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		56.693.018	44.619.189
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	28.071.622	21.497.046
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	4.929.370	6.340.168
Ticari Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	18.621.949	13.221.003
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		770.334	-
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	497.920	1.299.186
Ertelemiş Gelirler	14	3.801.823	2.261.786
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		25.008.160	28.728.683
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	17.823.419	21.332.588
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		290.546	371.295
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	18	4.787.218	4.889.294
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	13	2.106.977	2.135.506
ÖZKAYNAKLAR		39.900.600	37.898.702
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		40.255.659	37.905.760
Ödenmiş Sermaye	16	30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	16	1.865.909	1.865.909
Paylara İlişkin Primler	16	12.961	12.961
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler			
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	16	15.759.511	15.795.116
- Aktüeryal Kayıp / (Kazanç) Fonu	16	(76.479)	(58.226)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları	16	109.927	179.497
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	379.054	379.054
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	16	(10.251.440)	(6.612.077)
Net Dönem Karı / (Zararı)	16	2.456.216	(3.656.474)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	16	(355.059)	(7.058)
TOPLAM KAYNAKLAR		121.601.778	111.246.574

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.-30.06.2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş		Önceki Dönem 01.01.-30.06.2013	Önceki Dönem 01.04.-30.06.2013
			Cari Dönem 01.04.-30.06.2014	Önceki Dönem 01.01.-30.06.2013		
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER						
Hasılat	4	53.722.265	26.428.169	42.187.317	21.989.667	
Satışların Maliyeti (-)	4	(41.207.049)	(19.879.340)	(34.671.305)	(18.123.760)	
BRÜT KAR/(ZARAR)	4	12.515.216	6.548.829	7.516.012	3.865.907	
Genel Yönetim Giderleri (-)	4	(3.107.160)	(1.778.220)	(2.673.603)	(1.507.993)	
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	4	(6.204.560)	(3.158.187)	(5.214.665)	(2.640.065)	
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	4	-	-	-	-	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri	4	1.115.419	593.820	517.278	363.802	
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	4	(1.479.983)	(950.037)	(443.596)	-	
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		2.838.932	1.256.205	(298.574)	81.651	
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	-	-	-	
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-	-	
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		2.838.932	1.256.205	(298.574)	81.651	
Finansman Gelirleri	4	3.536.924	2.025.359	2.637.550	1.159.923	
Finansman Giderler (-)	4	(4.778.685)	(2.092.608)	(5.033.889)	(4.128.611)	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		1.597.171	1.188.956	(2.694.913)	(2.887.037)	
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)						
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	18	-	-	(165)	(50)	
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	18	531.023	333.268	410.950	129.113	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		2.128.194	1.522.224	(2.284.128)	(2.757.974)	
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		-	-	-	-	
DÖNEM KARI/(ZARARI)		2.128.194	1.522.224	(2.284.128)	(2.757.974)	
Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı						
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	16	(328.022)	(258.465)	1.930	(48.053)	
Ana Ortaklık Payları	19	2.456.216	1.780.689	(2.286.058)	(2.709.921)	
Pay Başına Kazanç	19	0,082	0,059	(0,076)	(0,090)	
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	19	0,082	0,059	(0,076)	(0,090)	

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturlar.

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Cari Dönem <u>01.01.-30.06.2014</u>	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem <u>01.04.-30.06.2014</u>	Önceki Dönem <u>01.01.-30.06.2013</u>	Önceki Dönem <u>01.04.-30.06.2013</u>
DÖNEM KARI/(ZARARI)	2.128.194	1.522.224	(2.284.128)	(2.757.974)
DİĞER KAPSAMLI GELİR				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(43.086)	(40.966)	(34.350)	(20.712)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	(35.605)	(32.953)	(42.962)	(25.890)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(18.253)	(18.253)	25	-
Ozkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden	-	-	-	-
Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	-	-	-	-
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	-
Unsuruları	-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-	-	-
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	-	-	-	-
- Ertelemiş Vergi Gideri (-)/Geliri	10.772	10.240	8.587	5.178
Duran Varlık Değer Artış Fonundaki Değişim	-	-	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(69.570)	(185.395)	41.900	1.861
Yabancı Para Çevirim Farkları	(69.570)	(185.395)	41.900	1.861
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	-	-	-	-
Unsuruları	-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	-	-	-	-
Gelir/Giderleri	-	-	-	-
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	-	-	-	-
- Ertelemiş Vergi Gideri (-)/Geliri	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR	(112.656)	(226.361)	7.550	(18.851)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	2.015.538	1.295.863	(2.276.578)	(2.776.825)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:				
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(328.022)	(258.465)	1.930	(48.053)
- Ana Ortaklık Payları	2.343.560	1.554.328	(2.278.508)	(2.728.772)

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Aktüeryal Kayıp/(Kazanç) Fonu	Pay İhrac Primleri/İskontoları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler		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 Çevirim Farkları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları		Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı			
ÖNCEKİ DÖNEM														
01.01.2013 İtibariyle Bakıyeler (Dönem Başı)	30.000.000	1.865.909	(49.909)	12.961	15.779.423	-	440.682	-	379.054	(6.419.754)	(192.323)	41.816.043	283.373	42.099.416
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı/(Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.286.058)	(2.286.058)	1.930	(2.284.128)	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192.323	192.323	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	25	-	(42.962)	-	41.900	-	-	-	-	(1.037)	-	(1.037)
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri İle Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.157	4.157
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30.06.2013 İtibariyle Bakıyeler (Dönem Sonu)	30.000.000	1.865.909	(49.884)	12.961	15.736.461	-	482.582	-	379.054	(6.612.077)	(2.286.058)	39.528.948	289.460	39.818.408
CARİ DÖNEM														
01.01.2014 İtibariyle Bakıyeler (Dönem Başı)	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hatalara İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.656.474)	3.656.474	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(18.253)	-	(35.605)	-	(69.570)	-	-	17.111	2.456.216	2.349.899	(328.022)	2.021.877
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri İle Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.979)	(19.979)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30.06.2014 İtibariyle Bakıyeler (Dönem Sonu)	30.000.000	1.865.909	(76.479)	12.961	15.759.511	-	109.927	-	379.054	(10.251.440)	2.456.216	40.255.659	(355.059)	39.900.600

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	
		Cari Dönem 01.01.-30.06.2014	Önceki Dönem 01.01.-30.06.2013
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Dönem net karı/(zararı)	4	2.128.194	(2.284.128)
Dönem net kar / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları düzeltmeleri (+)	10,11	1.363.619	635.342
Ana ortaklık dışı zarar/(kar)	16	328.022	(1.930)
Kıdem tazminatı karşılık gideri düzeltmeleri (+)	14	6.448	9.988
Kullanılmamış İzin Karşılığı Gideri (+)	14	175.375	329.109
Şüpheli alacak karşılık gideri (+)	8	1.299.064	-
Tahakkuk etmemiş faiz gelir/(gideri), net	-	32.348	(10.669)
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	-	(453.686)	(3.272)
Vergi gelir/giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	(531.023)	(410.785)
Kar/Zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	-	28.529	8.721
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :		4.376.890	(1.727.624)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artış/azalış	8,9	(4.032.384)	(3.881.869)
Stoklardaki azalış/(artış)	7	(5.962.029)	(2.056.651)
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim	15	3.261.706	(186.520)
Diğer dönen varlıklardaki artış/azalış	15	(398.922)	890.703
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	8	5.400.946	272.265
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	(770.334)	-
Diğer borçlardaki artış / (azalış)	9	(801.266)	-
Diğer duran varlıklardaki artış/azalış	15	(3.198)	(20.235)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış	15	(28.529)	360.789
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış	-	1.540.037	399.293
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklardaki değişim	18	(113)	-
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		2.582.804	(5.949.849)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :			
Uzun ve kısa vadeli finansal varlık değişimi (-)	-	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	10,11	(5.337.549)	(293.626)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	10,11	190.797	6.000
Yabancı para çevrim farkı değişimi	16	355.952	41.900
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(4.790.800)	(245.726)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;			
Finansal borçları ile ilgili nakit girişler	6	1.654.609	8.550.753
Sermaye artışı	16	-	-
Ana ortaklık dışındaki paylardaki değişim	16	(348.001)	6.087
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		1.306.608	8.556.840
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		(901.388)	2.361.265
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	3.576.242	6.123.634
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	2.674.854	8.484.899

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

İÇİNDEKİLER

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	2
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	3
3. OPERASYONEL SEZONA GÖRE DEĞİŞİM.....	7
4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	8
5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	10
6. FİNANSAL BORÇLAR.....	10
7. STOKLAR.....	10
8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	11
9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	11
10. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	13
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	14
12. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN ALACAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	14
13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	14
14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	17
15. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	17
16. ÖZKAYNAKLAR.....	18
17. HASILAT.....	18
18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	19
19. HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	22
20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	22
21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	23
22. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	26
23. DİĞER HUSUS.....	26

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
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, Kazakistan Cumhuriyeti’nde showroomu, Katar’da ve Demirtaşpaşa Mahallesi, Ata Sokak Gazcılar Cad. Petek Bozkaya İş Merkezi B Blok No:502 Osmangazi / Bursa adresinde irtibat ofisi bulunmaktadır.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 30.000.000 TL olan grup sermayesinin % 65,81’i halka açıktır. Grup’un ana ortağı Yüksel Kardeş’dir (Not 13).

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

Grup bünyesinde 30.06.2014 tarihinde sona eren ara dönem içinde ortalama 386 kişi istihdam edilmiştir.

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

30.06.2014

Şirketin İsmi

Gersan Elektromekanik ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.

Gersan-R Zao

Faaliyet Alanı

Elektromekanik

Elektrik Malzemeleri

31.12.2013

Şirketin İsmi

Gersan Elektromekanik ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.

Gersan-R Zao

Faaliyet Alanı

Elektromekanik

Elektrik Malzemeleri

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik özet konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 19.08.2014 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

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

Grup, 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını SPK’nın Seri: II, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Grup’un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup’un 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

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

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

Grup’un konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler

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

Grup, SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait ara dönem özet konsolide finansal tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

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, Şirket’in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket’in Rusya’da faaliyet gösteren bağlı ortaklığının fonksiyonel para birimi Rus Rublesi’dir. Şirket’in Türkiye’de faaliyet gösteren bağlı ortaklığının fonksiyonel para birimi ise TL’dir.

TMS 21 “Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkiler Standardı”na 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:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>30.06.2014</u>		<u>31.12.2013</u>	
	<u>Dönem Sonu</u>	<u>Dönem Ortalaması</u>	<u>Dönem Sonu</u>	<u>Dönem Ortalaması</u>
RUS Rublesi	0,06276	0,06146	0,06478	0,05935

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) Konsolide Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS’de yapılan değişiklikler
Bulunmamaktadır.

b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Grup’un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler</i>

1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

Bu değişiklik ile TFRS 10’a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, konsolide finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

TMS 32’deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle ‘cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip’ ve ‘eş zamanlı tahakkuk ve ödeme’ ifadelerine açıklık getirir.

TMS 36 (Değişiklikler) Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları

TFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü” Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36’nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

TMS 39 (Değişiklikler) Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı

TMS 39’da yapılan bu değişiklikte, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

TFRS Yorum 21 *Harçlar ve Vergiler*

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup, henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9 *Finansal Araçlar*

Kasım 2009’da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) *TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi*

Kasım 2013’te TFRS 9’un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2017 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

Grup, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları

Grup’un 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi boyunca kullandığı konsolidasyon esaslarında 31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmış olan konsolidasyon esasları uygulanmaya devam etmiştir.

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 geçmiş yıllar 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

Grup’un ara dönem özet konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları yukarıda özetlenen ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır.

E. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Grup 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 gerçekleştirildiği dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

3. OPERASYONEL SEZONA GÖRE DEĞİŞİM

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

4. 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.

30.06.2014	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik Taahhüt	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satışlar	59.146.025	2.443.595	(7.867.355)	53.722.265
Satışların Maliyeti (-)	(45.645.815)	(2.224.486)	6.663.252	(41.207.049)
Brüt Kar	13.500.210	219.109	(1.204.103)	12.515.216
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(6.139.745)	(64.815)	-	(6.204.560)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.870.045)	(259.015)	21.900	(3.107.160)
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.127.146	10.173	(21.900)	1.115.419
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(389.822)	(1.090.161)	-	(1.479.983)
Faaliyet Karı/Zararı	5.227.744	(1.184.709)	(1.204.103)	2.838.932
Finansal Gelirler	3.513.784	23.140	-	3.536.924
Finansal Giderler (-)	(4.678.307)	(11.072)	(89.306)	(4.778.685)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	4.063.221	(1.172.641)	(1.293.409)	1.597.171
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	450.257	257.671	(176.905)	531.023
NET DÖNEM KARI/ZARARI	4.513.478	(914.970)	(1.470.314)	2.128.194
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	5.412.135	-	(710.463)	4.701.672
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	635.877	-	-	635.877
Toplam Yatırım Harcamaları	6.048.012	-	(710.463)	5.337.549
Amortisman Giderleri	1.288.121	5.353	-	1.293.474
İtfa Payları	70.145	-	-	70.145
Diğer Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	147.370.785	5.543.528	(31.312.535)	121.601.778
- Kaynaklar Toplamı	147.370.785	5.543.528	(31.312.535)	121.601.778
Coğrafi Bölümler				
30.06.2014	<u>Türkiye</u>	<u>Rusya</u>	<u>Eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Net Satışlar	59.076.010	2.513.610	(7.867.355)	53.722.265
Bölgelere Göre Varlıklar	129.603.563	23.310.750	(31.312.535)	121.601.778
Yatırım Harcamaları	6.048.012	-	(710.463)	5.337.549

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

30.06.2013	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik Taahhüt	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satışlar	43.675.774	1.087.163	(2.575.621)	42.187.316
Satışların Maliyeti (-)	(36.101.888)	(877.462)	2.308.045	(34.671.305)
Brüt Kar	7.573.886	209.701	(267.576)	7.516.011
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(5.214.665)	-	-	(5.214.665)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.505.819)	(189.184)	21.400	(2.673.603)
Diğer Faaliyet Gelirleri	531.612	7.066	(21.400)	517.278
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(443.594)	()		(443.594)
Faaliyet Karı/Zararı	(58.581)	27.583	(267.576)	(298.574)
Finansal Gelirler	2.637.419	131		2.637.550
Finansal Giderler (-)	(5.024.060)	(9.829)	-	(5.033.889)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(2.445.221)	17.885	(267.576)	(2.694.912)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(165)	-	-	(165)
-Ertelemiş Vergi Gelir/(Gideri)	374.069	36.881		410.950
NET DÖNEM KARI/ZARARI	(2.071.317)	54.766	(267.576)	(2.284.127)

Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	287.681	2.145	-	289.826
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.800	-	-	3.800
Toplam Yatırım Harcamaları	291.481	2.145	-	293.626

Amortisman Giderleri	596.644	6.005	-	602.649
İtfa Payları	32.693	-	-	32.693

Diğer Bilgiler

- Varlıklar Toplamı	120.235.131	4.033.925	(17.102.909)	107.166.147
- Kaynaklar Toplamı	120.235.131	4.033.925	(17.102.909)	107.166.147

Coğrafi Bölümler

30.06.2013	Türkiye	Rusya	Eliminasyonlar	Toplam
Net Satışlar	43.157.536	1.605.402	(2.575.621)	42.187.317
Bölümlere Göre Varlıklar	111.446.777	12.822.279	(17.102.909)	107.166.147
Yatırım Harcamaları	293.626	-	-	293.626

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Kasa	50.670	42.690
Banka	-	-
- Vadeli Mevduat	85.328	279.246
- Vadesiz Mevduat	2.538.856	3.254.306
Vadesiz çekler	-	-
Diğer Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-
Toplam	2.674.854	3.576.242

30.06.2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadesi 1 aydır. (31.12.2013 vadeli mevduatların ortalama vadesi 1 aydır).

30.06.2014 tarihi itibarıyla banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

6. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>31.12.2013</u>
<u>Banka Kredileri</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>
TL Krediler	6,25-14,00	1.311.565	6,25	641.229
USD Krediler	3,45 -6,25	25.887.783	3,84 -6,00	20.677.410
EUR Krediler	1,69-3,10	657.253	1,69-3,10	-
Faiz Tahakkuku		215.021		178.407
Toplam		28.071.622		21.497.046
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		4.929.370		6.340.168
Toplam		4.929.370		6.340.168

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>31.12.2013</u>
<u>Banka Kredileri</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>
TL Krediler	6,25	2.706.669	-	3.480.000
EUR Krediler	1,69-3,10	15.116.750	3,69	17.852.588
Toplam		17.823.419		21.332.588

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. STOKLAR

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
İlk Madde ve Malzeme	13.556.821	11.997.867
Yarı Mamul	1.235.337	1.818.511
Mamuller	6.464.112	3.689.575
Ticari Mallar	6.676.747	4.421.865
Diğer Stoklar	146.431	189.601
Toplam	28.079.448	22.117.419

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Alıcılar	25.698.736	22.432.380
Alacak Senetleri	944.957	475.874
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	(165.535)	(130.416)
Şüpheli Ticari Alacaklar	5.809.641	4.847.845
Eksi: Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(5.809.641)	(4.847.845)
Toplamı	26.478.158	22.777.838

30.06.2014 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 %9,25, %0,18 ve %0,41’dir.

Alıcıların vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alıcılar</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Alacaklar	12.277.362	12.797.150
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Alacaklar	6.784.150	4.592.131
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Alacaklar	6.637.224	5.043.099
Toplam	25.698.736	22.432.380

Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alacak Senetleri</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Alacak Senetleri	944.957	475.874
Vadesi 1 Yıla Kadar Olan Alacak Senetleri	-	-
Toplam	944.957	475.874

Şüpheli Ticari Alacakların hareketi aşağıdaki gibidir:

<u>Şüpheli Ticari Alacaklar</u>	<u>01.01-30.06.2014</u>	<u>01.01-30.06.2013</u>
Dönem Başı	4.847.845	3.283.246
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	1.299.064	39.196
Eksi: Dönem İçinde Tahsil Edilen	(337.268)	-
Dönem Sonu	5.809.641	3.322.442

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

<u>Ticari Borçlar</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Satıcılar	15.494.381	11.583.082
Borç Senetleri	600.000	-
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	(102.639)	(35.172)
Diğer Ticari Borçlar	2.630.207	1.673.093
Toplam	18.621.949	13.221.003

30.06.2014 tarihi itibarıyla TL, EUR ve ABD Doları cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman gideri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı sırasıyla yıllık % 9,25, %0,18 ve %0,41’dir.

Satıcılara olan borçların vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Satıcılar</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	8.576.916	9.155.949
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	5.834.462	1.198.475
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	1.083.003	1.228.659
Toplam	15.494.381	11.583.082

Borç senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Borç Senetleri</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Borç Senetleri	600.000	-
Toplam	600.000	-

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Diğer Çeşitli Alacaklar	586.004	253.940
Toplam	586.004	253.940

<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar	31.682	31.793
Toplam	31.682	31.793

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Diğer Çeşitli Borçlar	-	551.645
Ödenecek Vergi ve Fonlar	197.126	324.937
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	300.794	422.604
Toplam	497.920	1.299.186

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>1.1.2014</u>			<u>Çevrim</u>	<u>30.6.2014</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Açılış Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Farkları</u>	<u>Kapanış Bakiyesi</u>
Arsalar	13.090.400	-	-	(8.824)	13.081.576
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	703.391	1.999	-	-	705.390
Binalar	24.855.552	4.078.047	-	(153.829)	28.779.770
Tesis, Makine ve Cihazlar (*)	19.861.161	205.450	(516.178)	(106.259)	19.444.174
Taşıtlar	-	-	-	-	-
-Satınalmımlar	605.137	2.750	(1.749)	(1.001)	605.137
-Finansal Kiralama	103.903	-	-	-	103.903
Demirbaşlar	1.450.779	53.588	(80.420)	(3.446)	1.420.501
Özel Maliyetler	774.871	15.766	(24.336)	-	766.301
Yapılmakta Olan Yatırımlar	287.167	344.072	(2.215)	-	629.024
Toplam	61.732.361	4.701.672	(624.898)	(273.359)	65.535.776
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>					
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(103.653)	(26.167)	-	1.520	(128.300)
Binalar	(944.431)	(301.217)	-	8.880	(1.236.768)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(6.653.305)	(828.650)	541.946	19.030	(6.920.979)
Taşıtlar	-	-	-	-	-
-Satınalmımlar	(362.444)	(49.455)	28.995	101	(382.803)
-Finansal Kiralama	(103.903)	-	-	-	(103.903)
Demirbaşlar	(1.015.988)	(63.891)	24.300	925	(1.054.654)
Özel Maliyetler	(616.670)	(24.094)	-	-	(640.764)
Toplam	(9.800.394)	(1.293.474)	595.241	30.456	(10.468.171)
Maddi Duran Varlıklar, net	51.931.967				55.067.605

Grup, 01.01-30.06.2013 ara dönem içerisinde 289.826 TL'sı tutarında maddi duran varlık alımı yapmıştır.

30.06.2014 tarihi itibarıyla arsa ve binalar üzerinde 26.000.000 TL tutarındaki kısmı 2. derece olmak üzere toplam 53.400.000 TL ve 10.000.000 USD ipotek bulunmaktadır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1.1.2014				30.6.2014
	<u>Açılış</u>				<u>Kapanış</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Transfer</u>	<u>Bakiyesi</u>
Haklar	284.189	41.240	-	-	325.429
Ar-Ge (Teknik Bilgi)	123.419	539.784	-	-	663.204
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	572.503	54.853	-	-	627.356
Toplam	980.111	635.877	-	-	1.615.989
<u>Birikmiş İtfa Payları (-)</u>					
Haklar	(158.930)	(22.232)	-	-	(181.162)
Ar-Ge (Teknik Bilgi)	(7.171)	(7.266)	-	-	(14.437)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(215.036)	(40.647)	-	-	(255.683)
Toplam	(381.137)	(70.145)	-	-	(451.282)
Maddi Varlıklar, net	598.974				1.164.707

Grup, 01.01-30.06.2013 ara dönem içerisinde 3.800 TL’lik maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır.

12. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN ALACAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2013: Bulunmamaktadır.)

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Bulunmamaktadır (31.12.2013:Bulunmamaktadır).

<u>Uzun Vadeli Borç Karşılıkları</u>	30.06.2014	31.12.2013
Tazminat Dava Karşılığı (*)	2.106.977	2.135.506
Diğer Dava Karşılığı	-	-
Toplam	2.106.977	2.135.506

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

Şarta Bağlı Varlıklar

Bulunmamaktadır (31.12.2013:Bulunmamaktadır).

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**Sarta Bağlı Yükümlülükler**

<u>Grup Tarafından Verilen TRİ’ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<u>Toplam TL Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>30.06.2014</u>	
				<u>TL</u>	
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	110.577.435	11.624.602	7.237.823	64.962.695	
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	110.577.435	11.624.602	7.237.823	64.962.695	

<u>Grup Tarafından Verilen TRİ’ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<u>Toplam TL Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>31.12.2013</u>	
				<u>TL</u>	
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	110.567.181	11.824.392	7.237.823	64.076.515	
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	110.567.181	11.824.392	7.237.823	64.076.515	

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oran 30.06.2014 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır. (31.12.2013 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır).

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

30.06.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle verilen TRİ’lerin türleri itibariyle dağılımı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Teminat, Rehin</u> <u>ve İpotekler</u>	<u>30.6.2014</u>			<u>31.12.2013</u>				
	<u>Toplam TL</u> <u>Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>	<u>Toplam TL</u> <u>Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
Teminatlar	35.943.435	1.624.602	7.237.823	11.562.695	35.824.181	1.824.392	7.237.823	10.676.515
Rehinler	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotekler	74.634.000	10.000.000	-	53.400.000	74.743.000	10.000.000	-	53.400.000
Toplam	110.577.435	11.624.602	7.237.823	64.962.695	110.567.181	11.824.392	7.237.823	64.076.515

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
İzin Karşılığı	175.375	-
Personele Borçlar	594.959	-
Toplam	770.334	-

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılıkları

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	290.546	371.295

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

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) tavanına tabidir. Grup’un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü zorunluluk olmadığından dolayı herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü şirketin çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, işletmenin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar

aşağıda belirtilmiştir. Aktüeryal kayıp / (kazanç) kapsamlı gelir tablosunda “Değer Artış Fonları” içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Esas varsayım her hizmet yılı için azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla uygulanan iskonto oranı gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Sonuçta 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ekli konsolide finansal tablolarda yükümlülükler çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Rapor tarihindeki karşılıklar yıllık %6,5 enflasyon ve %9,5 faiz oranı ile (31 Aralık 2013: sırasıyla %5,00 ve %8,50) varsayımlarına göre yaklaşık %2,82 olarak elde edilen reel iskonto oranı (31 Aralık 2013: %3,33) kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip Grup’ a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

15. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Peşin Ödenmiş Giderler</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Verilen SiparişAvansları	905.661	4.445.616
Gelecek Aylara Ait Giderler	202.555	160.288
Diğer Maliyetler	235.982	-
Toplam	1.344.198	4.605.904
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Devreden KDV	1.222.801	933.235
Diğer KDV	655.480	345.313
İş Avansları	816.173	1.016.984
Toplam	2.694.454	2.295.532
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Peşin Ödenen Vergiler	23.280	20.082
Toplam	23.280	20.082
<u>Ertelenmiş Gelirler</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Alınan Avanslar	3.439.859	2.261.786
Diğer	361.964	-
Toplam	3.801.823	2.261.786

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

Sermayedarlar	30.06.2014		31.12.2013	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Yüksel Kardeş (*)	31,17	9.348.703	31,17	9.348.703
Halka Açık Kısım	65,81	19.744.148	65,81	19.744.148
Diğer Gerçek Kişiler	3,02	907.149	3,02	907.149
Ödenmiş Sermaye	100	30.000.000	100	30.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.865.909		1.865.909
Toplam	100	31.865.909	100	31.865.909

(*) Şirket'in sermayedarlarından Yüksel Kardeş'in, 30.06.2014 tarihi itibarıyla şirket sermayesinin halka açık kısmındaki hisselerinden sahip olduğu 4.520.000 adet hisse ile sermayedeki toplam pay tutarı 13.868.703 TL ve toplam pay oranı %46,23'dür.

Şirket sermayesinin halka açık olan kısmı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir.

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

Grup'un ödenmiş sermayesi, tarihi değerle 30.000.000 TL'dir. (31.12.2013: 30.000.000 TL) Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 30.000.000 adet paya bölünmüştür. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Sermaye Düzeltme Farkları

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

Finansal tablolarda tüm özkaynak kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmek zorundadır. UMS/UFERS 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.

	30.06.2014	31.12.2013
Sermaye Düzeltme Farkları	1.865.909	1.865.909

Hisse Senedi İhraç Primleri

	30.06.2014	31.12.2013
Hisse Senedi İhraç Primleri	12.961	12.961

Değer Artış Fonları

	30.06.2014	31.12.2013
Duran Varlık Değer Artış Fonu	15.759.511	15.795.116
Toplam	15.759.511	15.795.116

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Yabancı Para Çevrim Farkları

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Yabancı Para Çevrim Farkları	109.927	179.497

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

Yasal Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Şirket’in yasal kayıtlarına göre:

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	379.054	379.054

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(10.251.440)	(6.612.077)
Toplam	<u>(10.251.440)</u>	<u>(6.612.077)</u>

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Grup’un azınlık paylarına ilişkin detayı 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01-30.06.2014</u>	<u>01.01-30.06.2013</u>
1 Ocak Bakiyesi	(7.058)	283.373
İlaveler	(19.979)	4.157
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) Payı	(328.022)	1.930
Toplam	<u>(355.059)</u>	<u>289.460</u>

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. HASILAT

Satış Gelirleri (net)	01.01-30.06.2014	01.04.-30.06.2014	01.01-30.06.2013	01.04.-30.06.2013
Yurt İçi Satış Gelirleri	32.274.911	15.282.277	22.063.420	11.219.028
Yurtdışı Satış Gelirleri	21.491.673	11.195.817	19.904.820	10.504.179
Diğer Gelirler	169.554	-	400.868	400.868
Toplam Gelirler	53.936.138	26.478.094	42.369.108	22.124.075
Satıştan İadeler (-)	(174.998)	(20.461)	(165.831)	(127.113)
Diğer İndirimler (-)	(38.875)	(29.464)	(15.960)	(7.295)
Satış Gelirleri, net	53.722.265	26.428.169	42.187.317	21.989.667

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	01.01-30.06.2014	01.04-30.06.2014	01.01-30.06.2013	01.04-30.06.2013
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı	-	-	(165)	(50)
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri	531.023	333.268	410.950	129.113
Toplam	531.023	333.268	410.785	129.063

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 30.06.2014 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2013: % 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 (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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

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

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı 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.

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. (2013: %20)

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**Ertelenmiş Varlık Ve Yükümlülükler (devamı)**

	<u>Geçici Farklar</u>		<u>Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)</u>	
	<u>30.6.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>30.6.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	290.546	371.295	58.108	74.259
Kullanılmamış İzin Karşılığı	175.375	-	35.075	-
Şüpheli Alacak Karşılık Düzeltmesi (*)	3.825.812	2.735.651	765.162	547.130
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	-	884.372	-	176.874
Yıllara Sari Gider Düzeltmesi	727.812	918.266	145.562	183.652
Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri	165.535	130.416	33.107	26.083
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Geliri İptali	-	-	-	-
Kur Farkı Gideri	28.529	374.069	5.707	74.815
Kullanılmamış Mali Zararlar	11.643.811	9.251.778	2.328.762	1.850.355
<u>Diğer Geçici Farklar</u>	<u>171.166</u>	<u>260.625</u>	<u>34.233</u>	<u>52.125</u>
Toplam	17.028.586	14.926.472	3.405.717	2.985.293
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Arsa ve Binanın Değerlemesi	(19.640.878)	(19.683.656)	(3.928.177)	(3.936.732)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(3.566.833)	(3.714.970)	(713.367)	(742.994)
Yıllara Sari Gelir Düzeltmesi	(631.534)	(1.026.796)	(126.307)	(205.359)
Tahakkuk Etmemiş Faiz Geliri	(96.839)	(92.467)	(19.368)	(18.493)
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri İptali	-	(14.132)	-	(2.826)
Banka Faiz Geliri	-	-	-	-
<u>Diğer Geçici Farklar</u>				
Binanın değer artışından mahsup edilen tutar				17.111
Toplam	(23.936.084)	(24.532.021)	(4.787.218)	(4.889.294)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	(6.907.498)	(9.605.549)	(1.381.501)	(1.904.001)
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)				522.500

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	<u>01.01-30.06.2014</u>	<u>01.01-30.06.2013</u>
Dönem Başı	(1.921.112)	(2.594.382)
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) K	531.024	410.950
Değer Artış Fonuna Alacak Kaydedilen	8.588	1.168
Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp Fonu		(31)
Dönem Sonu	(1.381.500)	(2.182.295)

(*) Grup’un 30.06.2014 tarihi itibari ile 5.809.641 TL olan şüpheli alacak karşılığının 1.983.829 TL’si yasal kayıtlarda gider kabul edilebilir nitelikte olduğu için, ertelenmiş vergiye bu iki tutar arasındaki fark, yani yasal kayıtlarda karşılık ayrılmayan tutar olan 3.825.812 TL konu edilmiştir.

19. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	<u>01.01-30.06.2014</u>	<u>01.01-30.06.2013</u>
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	2.456.216	(2.286.058)
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	30.000.000	30.000.000
Hisse Başına Düşen Kar /(Zarar)	0,082	(0,076)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,082	(0,076)

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan herhangi bir alacak ve borç bulunmamaktadır (31.12.2013: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflarla yapılan herhangi bir işlem bulunmamaktadır (01.01. – 30.06.2013: Bulunmamaktadır).

<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>	<u>01.01.-30.06.2014</u>	<u>01.01.-30.06.2013</u>
Kilit personele sağlanan kısa vadeli faydalar	427.316	412.459
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	427.316	412.459

İlişkili taraflarla ilgili olarak verilen teminat bulunmamaktadır. (31.12.2013: Bulunmamaktadır).

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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 yönetiminin takip edilmekte ve Grup’un döviz pozisyonu ve kur değişimlerinin finansal etkileri takip edilmektedir.

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.

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Toplam Borçlar	81.701.178	73.347.872
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(2.674.854)	(3.576.242)
Net Borç	<u>79.026.324</u>	<u>69.771.630</u>
Toplam Özkaynak	39.900.600	37.898.702
Borç/ Özsermaye Oranı	<u>1,98</u>	<u>1,84</u>

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

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmamak, anlaşmanın gereklerini yerine getirememeye 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.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Yabancı Para Riski

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	Cari Dönem				Önceki Dönem			
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP
1. Ticari Alacaklar	16.867.148	6.823.024	822.690	-	16.772.793	9.233.610	133.078	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	2.414.084	1.104.233	23.961	18	3.069.871	1.696.027	19.255	436
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	271.988	10.281	86.503	-	224.550	3.682	92.693	-
3. Diğer	1.248.768	556.881	22.922	-	1.059.497	579.442	11.304	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	20.801.988	8.494.419	956.076	18	21.126.711	11.512.761	256.330	436
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	271.988	10.281	86.503	-	224.550	3.682	92.693	-
6. Duran Varlıklar	271.988	10.281	86.503	-	224.550	3.682	92.693	-
7. Toplam Varlıklar (4+6)	21.073.976	8.504.700	1.042.579	18	21.351.261	11.516.443	349.023	436
8. Ticari Borçlar	2.722.538	1.193.982	64.745	-	3.133.416	1.501.618	194.171	-
9. Finansal Yükümlülükler	29.009.720	12.191.666	1.079.545	-	9.583.644	5.376.217	-	-
10. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	2.859.644	800.796	400.856	-	668.378	313.083	46.892	-
11. Kısa Vadeli Yükümlülükler (8+9+10)	34.591.902	14.186.444	1.545.146	-	13.385.438	7.190.918	241.063	-
12. Finansal Yükümlülükler	17.581.437	-	6.079.545	-	23.917.858	-	10.170.455	-
13. Uzun Vadeli Yükümlülükler	17.581.437	-	6.079.545	-	23.917.858	-	10.170.455	-
14. Toplam Yükümlülükler (11+13)	52.173.339	14.186.444	7.624.691	-	37.303.297	7.190.918	10.411.518	-
15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (7-14)	(31.099.362)	(5.681.744)	(6.582.112)	18	(15.952.036)	4.325.525	(10.062.495)	436
16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(30.032.464)	(5.458.390)	(6.377.185)	18	(16.792.255)	4.051.802	(10.212.293)	436
17. İhracat	25.573.474	12.043.644	-	-	42.746.858	23.880.252	-	-
18. İthalat	3.807.441	1.791.695	1.022	-	14.667.988	8.089.468	69.949	-

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. 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	(1.206.461)	1.206.461	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.206.461)	1.206.461	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(1.903.481)	1.903.481	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(1.903.481)	1.903.481	-	-
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	6	(6)	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	6	(6)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(3.109.936)	3.109.936	-	-

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	771.068	(771.068)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	771.068	(771.068)	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(2.366.397)	2.366.397	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(2.366.397)	2.366.397	-	-
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	125	(125)	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	125	(125)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(1.595.204)	1.595.204	-	-

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

22. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30.06.2014

1. Grup; Kazakistan Cumhuriyeti'ne bağlı Atyrau Şehrinde 27.05.2010 tarihinde açmış olduğu showroom ve ofisi, 04.08.2014 tarihi itibarıyla kapatmıştır.

23. DİĞER HUSUS

30.06.2014

Bulunmamaktadır.