

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

*01 OCAK – 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT*  
*ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE*  
*ÖZET DİPNOTLAR*

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetim'den</b>	<b>Geçmiş</b>
	<b>Referansları</b>	<b>Geçmemiş</b>	<b>Geçmiş</b>
		<b>31 Mart 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>108.021.919</b>	<b>112.324.261</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	3.542.936	12.311.954
Finansal Yatırımlar		4.694.008	4.802.390
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	26.848.074	26.145.920
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	1.165.857	1.427.569
Stoklar	8	44.173.154	45.587.729
Peşin Ödenmiş Giderler	14	23.458.890	15.151.505
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	58.001	1.854.749
Diğer Dönen Varlıklar	14	4.080.999	5.042.445
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>54.300.567</b>	<b>55.373.924</b>
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	39.255	40.018
Maddi Duran Varlıklar	9	47.151.451	48.131.051
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	621.434	464.562
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	4.406.834	4.587.406
Peşin Ödenmiş Giderler	14	2.081.593	2.150.887
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>162.322.486</b>	<b>167.698.185</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2016 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	Dipnot	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmemiş	Geçmiş
	Referansları	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>37.300.977</b>	<b>38.475.512</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	6.941.847	5.445.531
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	12.207.334	13.126.194
Ticari Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	14.324.382	14.716.498
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	674.486	550.368
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	595.413	816.420
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7,22	-	-
Ertelenmiş Gelirler	14	2.555.444	1.994.596
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	2.071	1.825.905
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>31.092.067</b>	<b>31.730.566</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	25.542.553	25.979.376
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	550.024	521.911
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	2.947.419	3.040.898
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	11	2.052.071	2.188.381
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>93.929.442</b>	<b>97.492.107</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>95.083.708</b>	<b>98.659.363</b>
Ödenmiş Sermaye	15	50.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	1.865.909	1.865.909
Paylara İlişkin Primler	15	16.371.625	16.371.625
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler			
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıplar	15	9.837.847	9.839.462
- Aktüeryal Kayıp / (Kazanç) Fonu	15	(9.034)	(10.609)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları	15	(9.837.338)	(10.954.243)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	591.388	591.388
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	15	29.715.118	(4.145.061)
Net Dönem Karı / (Zararı)	15	(3.451.807)	35.100.892
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	<b>15</b>	<b>(1.154.266)</b>	<b>(1.167.256)</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>162.322.486</b>	<b>167.698.185</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

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

	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş</b>	<b>Önceki Dönem</b>
	<b>Referansları</b>	<b>Cari Dönem</b>	<b>1 Ocak -</b>
		<b>1 Ocak -</b>	<b>31 Mart 2015</b>
		<b>31 Mart 2016</b>	<b>31 Mart 2015</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Hasılat	16	33.036.817	34.704.200
Satışların Maliyeti (-)	16	(30.203.298)	(23.995.979)
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>		<b>2.833.519</b>	<b>10.708.221</b>
<b>Finansman Gideri Öncesi Sürdürülen Faaliyetler Karı/(Zararı)</b>			
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(1.777.670)	(2.008.092)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	17	(3.251.750)	(2.968.809)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri		589.137	371.670
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)		(1.173.195)	(430.986)
<b>ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>(2.779.959)</b>	<b>5.672.004</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>(2.779.959)</b>	<b>5.672.004</b>
Finansal Gelirleri	18	1.938.091	5.816.141
Finansal Giderler (-)	19	(2.581.925)	(6.600.758)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>(3.423.793)</b>	<b>4.887.387</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)</b>			
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	20	(3.761)	(1.122)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	20	(87.094)	(765.045)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>(3.514.648)</b>	<b>4.121.220</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>(3.514.648)</b>	<b>4.121.220</b>
<b>Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(62.841)	(79.955)
Ana Ortaklık Payları		(3.451.807)	4.201.175
<b>Pay Başına Kazanç</b>		<b>(0,069)</b>	<b>0,105</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç</b>		<b>(0,069)</b>	<b>0,105</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Mart 2016	31 Mart 2015
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>(3.514.648)</b>	<b>4.121.220</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(32)</b>	<b>(964)</b>
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları)	(1.615)	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	1.575	(1.205)
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	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	8	241
	-	-
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	<b>1.116.905</b>	<b>2.936.295</b>
Yabancı Para Çevirim Farkları	1.116.905	2.936.295
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	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	-	-
	-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>	<b>1.116.873</b>	<b>2.935.331</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>(2.397.775)</b>	<b>7.056.551</b>
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(62.841)	(79.955)
- Ana Ortaklık Payları	(2.334.934)	7.136.506

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Aktüeryal Kayıp/(Kazanç) Fonu	Pavlara İlişkin Primler	Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Birikmiş Gelir ve Giderler		Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Yeniden Diğer Kazanç/Kayıplar	Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Birikmiş 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 Çevrim Farkları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları		Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı				
<b>Önceki Dönem</b>																	
<b>Acilis bakiyesi 01 Ocak 2015</b>	<b>30.000.000</b>	<b>1.865.909</b>	<b>(9.034)</b>	<b>12.961</b>	<b>22.964.545</b>	<b>-</b>	<b>(4.231.141)</b>	<b>-</b>	<b>379.054</b>	<b>(10.251.440)</b>	<b>6.318.713</b>	<b>47.049.567</b>	<b>(435.170)</b>	<b>46.614.397</b>			
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Dönem Karı/(Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.318.713	(6.318.713)	-	-	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(1.205)	-	-	-	2.936.295	-	-	-	4.201.175	7.136.265	(79.955)	7.056.310			
Sermaye Artırımı	10.000.000	-	-	82.988	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.082.988		10.082.988	
Temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Kapanış Bakiyesi 31 Mart 2015</b>	<b>40.000.000</b>	<b>1.865.909</b>	<b>(10.239)</b>	<b>95.949</b>	<b>22.964.545</b>	<b>-</b>	<b>(1.294.846)</b>	<b>-</b>	<b>379.054</b>	<b>(3.932.727)</b>	<b>4.201.175</b>	<b>64.268.820</b>	<b>(515.125)</b>	<b>63.753.695</b>			
<b>Cari Dönem</b>																	
<b>Acilis bakiyesi 01 Ocak 2016</b>	<b>50.000.000</b>	<b>1.865.909</b>	<b>(10.609)</b>	<b>16.371.625</b>	<b>9.839.462</b>	<b>-</b>	<b>(10.954.243)</b>	<b>-</b>	<b>591.388</b>	<b>(4.145.061)</b>	<b>35.100.892</b>	<b>98.659.363</b>	<b>(1.167.256)</b>	<b>97.492.107</b>			
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Net Dönem Kaar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.451.807)	(3.451.807)	(62.841)	(3.514.648)			
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	1.575	-	(1.615)	-	1.116.905	-	-	(1.240.713)	-	(123.848)	75.831	(48.017)			
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.100.892	(35.100.892)	-	-	-	-	-	
Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Hisse Senetleri İhraç Primleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Kapanış bakiyesi 31 Mart 2016</b>	<b>50.000.000</b>	<b>1.865.909</b>	<b>(9.034)</b>	<b>16.371.625</b>	<b>9.837.847</b>	<b>-</b>	<b>(9.837.338)</b>	<b>-</b>	<b>591.388</b>	<b>29.715.118</b>	<b>(3.451.807)</b>	<b>95.083.708</b>	<b>(1.154.266)</b>	<b>93.929.442</b>			

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ  
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	
		Cari Dönem 01.01.-31.03.2016	Önceki Dönem 01.01.-31.03.2015
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞ</b>			
Dönem net karı/(zararı)	21	(3.514.648)	4.121.220
<b>Dönem net kar / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları düzeltmeleri (+)	9,10	868.346	1.154.011
Ana ortaklık dışı zarar/(kar)	15	62.841	79.955
Kıdem tazminatı karşılık gideri düzeltmeleri (+)	13	26.538	49.433
Şüpheli alacak karşılık gideri (+)	6	567.332	223.260
Tahakkuk etmemiş faiz gelir/(gideri), net	6	(146.591)	(91.153)
Vergi gelir/giderleri ile ilgili düzeltmeler	20	90.855	766.167
Kur farkı düzeltmeleri (+)		412.841	-
Kar/Zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		403.708	60.871
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akış :</b>		<b>(1.228.778)</b>	<b>6.363.764</b>
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artış/azalış	6,7	(440.442)	(164.416)
Stoklardaki azalış/(artış)	8	1.414.575	(6.303.593)
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim	14	(8.307.385)	(3.550.196)
Diğer dönen varlıklardaki artış/azalış	14	961.446	(476.447)
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	6	(392.116)	2.671.384
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	124.118	29.546
Diğer borçlardaki artış / (azalış)	7	(221.007)	(229.255)
İlişkili Taraflara Diğer Borçlardaki Artış (+)	22	-	(4.880.234)
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim	14	69.294	(1.599.181)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış	14	(136.310)	(67.547)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış	14	560.848	(1.800.193)
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklardaki değişim	20	1.796.748	-
Vergi Ödemeleri		(1.825.905)	-
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>		<b>(7.624.914)</b>	<b>(10.006.368)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akış :</b>			
Uzun ve kısa vadeli finansal varlık değişimi (-)		108.382	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	9,10	(2.523.014)	(647.090)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	9,10	-	29.661
Yabancı para çevrim farkı değişimi	15	1.116.905	(1.294.846)
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>		<b>(1.297.727)</b>	<b>(1.912.275)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akış :</b>			
Finansal borçları ile ilgili nakit girişler	5	140.633	3.495.841
Sermaye artışı	15	-	10.000.000
Paylara İlişkin Primler	15	-	-
Ana ortaklık dışındaki paylardaki değişim	15	12.990	(79.955)
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit</b>		<b>153.623</b>	<b>13.415.886</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış</b>		<b>(8.769.018)</b>	<b>1.497.243</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>12.311.954</b>	<b>1.313.379</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>3.542.936</b>	<b>2.810.622</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

### İÇİNDEKİLER

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	1
2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	2
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	23
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	20
5. FİNANSAL BORÇLAR .....	25
6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	26
7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	28
8. STOKLAR .....	29
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	30
10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	30
11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	31
12. TAAHHÜTLER.....	25
13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	33
14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	34
15. ÖZKAYNAKLAR .....	34
16. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	31
17. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	38
18. FİNANSAL GELİRLER.....	40
19. FİNANSAL GİDERLER .....	40
20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	34
21. HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	42
22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	42
23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	43
24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	36
25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	47
26. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	47

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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.

Grup’un ana ortağı, gerçek kişi Yüksel Kardeş’tir (Not 15).

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.’de işlem görmektedir.

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

31.03.2016

Şirketin İsmi

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

Faaliyet Alanı

Elektromekanik Taahhüt  
Elektrik Malzemeleri Üretimi

31.12.2015

Şirketin İsmi

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

Faaliyet Alanı

Elektromekanik Taahhüt  
Elektrik Malzemeleri Üretimi

Grup bünyesinde 31.03.2016 tarihinde sona eren ara dönem içinde ortalama 411 kişi (2015: 415 Kişi) istihdam edilmiştir.

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

İlişikteki konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 10.05.2016 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 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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

##### 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/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Grup, 31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar” tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

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

Şirket ve Türkiye’de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıklar, 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 esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

---

#### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### **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 “Kur Değişiminin Etkileri” ne göre konsolidasyonda Grup’un yurtdışındaki bağlı ortaklığının aktif ve pasifleri bilanço günündeki kapanış kuru ile Türk Lirası’na çevrilir. Gelir ve gider kalemleri ise dönemde gerçekleşen ortalama kur ile Türk Lirası’na çevrilir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisinde yabancı para çevrim farkları hesabında takip edilmektedir.

##### **Karşılaştırmalı Bilgiler**

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

##### **Netleştirme / Mahsup**

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

##### **Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

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

##### **i) 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)**

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

## **2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve itfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38’deki Değişiklikler)**

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

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

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

#### **TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27’de Değişiklik)**

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

- maliyet değeriyle
- TFRS 9 uyarınca

veya

- TMS 28’de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

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

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

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

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

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

#### TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1’de Değişiklik)

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

#### TFRS 14 – Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14, TFRS’yi ilk kez uygulayan tarife düzenlemesine tabi faaliyetler yürüten işletmelerin, tarife düzenlemesi ile ilgili önceki mevzuata göre kayıtlarına aldıkları tutarları TFRS’ye göre hazırladıkları mali tablolarında taşımaya devam etmelerine izin vermektedir. Halen TFRS’ye göre finansal tablo hazırlayan şirketlerin bu standardı uygulaması yasaklanmıştır. Standart Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, “TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi”ni yayınlamıştır. İlgili iyileştirmeler, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

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

Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

**TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

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

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

**Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

*TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

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

**Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

**TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat**

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

**TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat (Değişiklik)**

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

**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

**UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)**

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

**TFRS 16 Kiralama İşlemleri**

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

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

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

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

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

#### 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 kuruluşun iktisap etmiştir. Bu paylar nedeniyle ana ortaklığın söz konusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı % 70'dir.

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

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

31.03.2016 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 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'ını kuruluşun iktisap etmiştir. Bu paylar nedeniyle ana ortaklığın söz konusu bağlı ortaklığın genel kurullarında sahip olduğu oy hakkı % 90'dir.

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

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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)

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

31.03.2016 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

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 beklenmektedir. 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.

#### **Konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosu düzenleme esasları**

##### *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 olarak silinmiştir.

- 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 “Kontrol Gücü Olmayan Paylar” 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.

- 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.

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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)

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

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

##### 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

Grup’un ara dönem özet konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları yukarıda özetlenen ve 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır.

###### 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 16).

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

- Taraflarca sunulacak ve alınacak hizmetle ilgili olarak her iki tarafın yaptırımı 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.

#### *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.

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### Finansal Araçlar (devamı)

##### *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.

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

## 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.

#### **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 peşin ödenmiş giderler olarak sınıflandırılır.

Stoklar, maliyeti ve net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan 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 gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır (Not 8).

Stokların maliyetinin hesaplanmasında "ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi" kullanılmaktadır.

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 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 14).

##### *Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler*

Gelecek aylara ait gelirler ve diğer gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır (Not 14).

#### 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 başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştuğu dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir. Maddi duran varlık alımları için verilmiş olan avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene kadar “Peşin Ödenmiş Giderler” kalemi altında gösterilir.

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda 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 9).

##### *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.

**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Maddi Duran Varlıklar (devamı)**

*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 değerlerin defter değerlerinden 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.

**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.

**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)**

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

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

Geliştirme faaliyetleri (ya da Grup 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,
- maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması ve
- 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 oluştukları 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

*Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması*

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

**Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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.

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devam ediyor)**

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, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir (Not 5).

#### **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 çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL’ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

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

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları Not 23’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.

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

## **2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **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 21).

#### **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 itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,

- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

İlişikteki konsolide finansal tablolarda, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir (Not 25).

#### **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 itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Grup yönetimi 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.

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

#### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

###### *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 11).

###### **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;

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 22).

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

**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**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.

*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.

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)**

##### *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 alanın, 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.

#### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları**

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır (Not 13).

#### **Nakit Akışının Raporlanması**

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

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, 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 gerçekleştirildiği dönem konsolide gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

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

**2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**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 gerçekleştikleri 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:

**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 itibariyle 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 yapılır.

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

**3. 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.

**31.03.2016**

31.03.2016	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik Taahhüt	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satışlar	32.195.707	1.358.567	(517.457)	33.036.817
Satışların Maliyeti (-)	(29.307.869)	(1.412.886)	517.457	(30.203.298)
Brüt Kar	2.887.838	(54.319)	-	2.833.519
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(3.251.750)	-	-	(3.251.750)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.709.681)	(76.589)	8.600	(1.777.670)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri	593.234	4.503	(8.600)	589.137
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	(1.148.667)	(24.526)	(2)	(1.173.195)
Faaliyet Karı/Zararı	(2.629.026)	(150.931)	(2)	(2.779.959)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-
Finansal Gelirler	1.938.091	-	-	1.938.091
Finansal Giderler (-)	(2.566.676)	(15.249)	-	(2.581.925)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>				
<b>VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>	(3.257.611)	(166.180)	(2)	(3.423.793)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)</b>				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(3.761)	-	-	(3.761)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(60.893)	(26.201)	-	(87.094)
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>	(3.322.265)	(192.381)	(2)	(3.514.648)

Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	2.501.814	-	-	2.501.814
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21.200	-	-	21.200
<b>Toplam Yatırım Harcamaları</b>	2.523.014	-	-	2.523.014

Amortisman Giderleri	(828.114)	(875)	-	(828.989)
İtfa Payları	(39.357)	-	-	(39.357)

**Diğer Bilgiler**

- Varlıklar Toplamı	208.483.725	5.750.109	(51.911.348)	162.322.486
- Yükümlülükler Toplamı	102.527.864	7.190.772	(41.325.592)	68.393.044

**Coğrafi Bölümler**

31.03.2016	Türkiye	Rusya	Eliminasyonlar	Toplam
Net Satışlar	33.181.562	372.712	(517.457)	33.036.817
Bölgelere Göre Varlıklar	187.542.707	26.691.127	(51.911.348)	162.322.486
Yatırım Harcamaları	2.523.014	-	-	2.523.014

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)**

31.03.2015	31.03.2015		Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik Taahhüt		
Net Satışlar	34.952.934	1.259.296	(1.508.030)	34.704.200
Satışların Maliyeti (-)	(24.492.158)	(1.011.851)	1.508.030	(23.995.979)
<b>Brüt Kar</b>	<b>10.460.776</b>	<b>247.445</b>	<b>-</b>	<b>10.708.221</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.968.809)	-	-	(2.968.809)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.799.574)	(217.118)	8.600	(2.008.092)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri	380.270	-	(8.600)	371.670
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	(430.571)	(415)	-	(430.986)
<b>Faaliyet Karı/Zararı</b>	<b>5.642.092</b>	<b>29.912</b>	<b>-</b>	<b>5.672.004</b>
Finansal Gelirler	5.797.160	18.981	-	5.816.141
Finansal Giderler (-)	(6.595.321)	(5.437)	-	(6.600.758)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>	<b>4.843.931</b>	<b>43.456</b>	<b>-</b>	<b>4.887.387</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)</b>				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(1.122)	-	-	(1.122)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(826.846)	61.801	-	(765.045)
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>4.015.963</b>	<b>105.257</b>	<b>-</b>	<b>4.121.220</b>
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	609.296	-	-	609.296
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	37.794	-	-	37.794
<b>Toplam Yatırım Harcamaları</b>	<b>647.090</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>647.090</b>
Amortisman Giderleri	1.153.123	888	-	1.154.011
İtfa Payları	-	-	-	-
<b>Diğer Bilgiler</b>				
- Varlıklar Toplamı	189.180.392	7.384.400	(46.241.674)	150.323.118
- Yükümlülükler Toplamı	104.904.820	7.743.991	(42.442.733)	70.206.078
<b>Coğrafi Bölümler</b>				
31.03.2015	<u>Türkiye</u>	<u>Rusya Federasyonu</u>	<u>Eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Net Satışlar	32.020.899	4.191.331	(1.508.030)	34.704.200
Bölümlere Göre Varlıklar	162.201.641	34.363.151	(46.241.674)	150.323.118
Yatırım Harcamaları	647.090	-	-	647.090

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

### 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.03.2016	31.12.2015
Kasa	26.942	18.299
Banka	-	-
- Vadeli Mevduat	31.689	5.064.425
- Vadesiz Mevduat	3.484.305	7.229.230
Vadesiz çekler	-	-
Toplam	3.542.936	12.311.954

Şirketin 31.03.2016 tarihi itibarıyla banka hesaplarında 2.584.065 TL bloke mevduat bulunmaktadır.

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2015</u>
USD	1,48	31.689	1,48	4.653.362
TL		-	11,10	411.063
Toplam		31.689		5.064.425

### 5. FİNANSAL BORÇLAR

#### Kısa Vadeli Borçlanmalar

	<u>Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.03.2016 TL Tutarı</u>	<u>Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2015 TL Tutarı</u>
Banka Kredileri				
TL Krediler	10,13	1.845.195	10,13	2.513.907
USD Krediler	4,5	4.483.983	4,5	2.710.094
EUR Krediler	6,24		6,24	-
Faiz Tahakkuku		612.669		221.530
Toplam		6.941.847		5.445.531

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 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

#### 5. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

	31.03.2016	31.12.2015
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	12.207.334	13.126.194
Toplam	12.207.334	13.126.194

#### Uzun Vadeli Borçlanmalar

	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	31.03.2016 TL Tutarı	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	31.12.2015 TL Tutarı
Banka Kredileri				
TL Krediler	6,25	1.160.000	6,25	1.160.000
USD Krediler	5	18.731.922	5	19.222.467
EUR Krediler	3	5.650.631	3	5.596.909
Toplam		25.542.553		25.979.376

Uzun vadeli kredilerin vadeleri 2016-2018 yılları arasındadır.

#### 6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### a) Ticari Alacaklar:

<u>Ticari Alacaklar</u>	31.03.2016	31.12.2015
Alıcılar (*)	23.702.777	22.779.511
Alacak Senetleri (**)	3.650.511	3.655.127
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	(505.214)	(288.718)
Şüpheli Ticari Alacaklar	7.347.673	6.891.904
Eksi: Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı (***)	(7.347.673)	(6.891.904)
Toplamı	26.848.074	26.145.920

31.03.2016 tarihi itibarıyla TL, Eur ve USD cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı sırasıyla yıllık % 10,19, % 0,15 ve % 0,26'dır.

(\*) Alıcıların vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alıcılar</u>	31.03.2016	31.12.2015
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Alacaklar	12.649.901	15.600.252
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Alacaklar	5.391.865	4.975.350
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Alacaklar	5.661.011	2.203.909
Toplam	23.702.777	22.779.511

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

### 6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

#### a) Ticari Alacaklar: (devamı)

(\*\*) Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alacak Senetleri</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Alacak Senetleri	3.650.511	3.655.127
Vadesi 1 Yıla Kadar Olan Alacak Senetleri	-	-
<b>Toplam</b>	<b>3.650.511</b>	<b>3.655.127</b>

(\*\*\*) Şüpheli Ticari Alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

<u>Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.03.2015</u>
Dönem Başı	6.891.904	6.123.187
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	455.769	223.260
Eksi: Dönem İçinde Tahsil Edilen	-	-
<b>Dönem Sonu</b>	<b>7.347.673</b>	<b>6.346.447</b>

#### Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2015: Bulunmamaktadır.)

#### b) Ticari Borçlar:

<u>Ticari Borçlar</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Satıcılar (*)	12.242.774	11.766.081
Borç Senetleri (**)	-	1.100.000
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	(144.369)	(74.465)
Diğer Ticari Borçlar	2.225.977	1.924.882
<b>Toplam</b>	<b>14.324.382</b>	<b>14.716.498</b>

31.03.2016 tarihi itibarıyla TL, Eur ve USD cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman gideri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı sırasıyla yıllık % 10,19, % 0,27'dir.

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

**6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)**

(\*) Satıcılara olan borçların vade detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Satıcılar</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	8.536.900	8.441.261
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	2.038.815	2.173.309
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	1.667.059	1.151.511
<b>Toplam</b>	<b>12.242.774</b>	<b>11.766.081</b>

(\*\*) Borç senetlerin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Borç Senetleri</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Borç Senetleri	-	1.100.000
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>1.100.000</b>

**Uzun Vadeli Ticari Borçlar**

Bulunmamaktadır. (31.12.2015: Bulunmamaktadır.)

**7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.165.857	1.427.569
<b>Toplam</b>	<b>1.165.857</b>	<b>1.427.569</b>

<b>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Verilen Depozito ve Teminatlar	39.255	40.018
<b>Toplam</b>	<b>39.255</b>	<b>40.018</b>

**b) Diğer Borçlar:**

<b>Kısa Vadeli İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Diğer Çeşitli Borçlar	-	-
Ödenecek Vergi ve Fonlar	261.890	488.483
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	333.523	327.937
<b>Toplam</b>	<b>595.413</b>	<b>816.420</b>

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

#### 7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

##### Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2015: Bulunmamaktadır.)

#### 8. STOKLAR

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
İlk Madde ve Malzeme	19.617.521	25.973.125
Yarı Mamul	1.379.804	1.053.691
Mamuller	15.063.631	9.651.112
Ticari Mallar	8.017.885	8.830.861
Diğer Stoklar	94.313	78.940
Toplam	<u>44.173.154</u>	<u>45.587.729</u>

Grup’un 31 Mart 2016 itibariyle kullanılan kredilere karşılık teminat olarak rehin verilen Stok’u bulunmamaktadır (31.12.2015: Bulunmamaktadır).

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

#### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

##### **31.03.2016**

31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemi içinde maddi duran varlık giriş tutarı 2.501.814 TL'dir. (31 Mart 2015 – 609.296 TL)

31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemi içinde yapılmakta olan yatırımlarla ilgili alımları 247.860 TL'dir. (31 Mart 2015 – 753TL)

31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemi içinde satılan maddi duran varlıkların satışı bulunmamaktadır. (31 Mart 2015: 29.661.)

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

31.03.2016 tarihi itibarıyla arsa ve binalar üzerinde 23.700.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

31.03.2016 tarihi itibarı ile maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta teminat tutarı 60.110.460 (31.03.2015: 67.630.685)' dir.

#### 10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemi içinde maddi olmayan duran varlık alımı tutarı 21.200 TL'dir. (31 Mart 2015 – 37.794 TL)

31 Mart 2016 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemi içinde ar-ge yatırımlarla ilgili maliyetlerden makinalara transfer edilen tutar bulunmamaktadır. (31 Mart 2015: 492.426.)

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programları ve kullanım lisanslarından oluşmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
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 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

#### 11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Bulunmamaktadır. (31.12.2015: Bulunmamaktadır.)

<u>Uzun Vadeli Borç Karşılıkları</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Tazminat Dava Karşılığı (*)	2.052.071	2.188.381
Toplam	<u>2.052.071</u>	<u>2.188.381</u>

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

#### 12. TAAHHÜTLER

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 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>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>31.03.2016</u>
				<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	53.528.190	3.134.419	3.241.537	34.114.245
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	<u>53.528.190</u>	<u>3.134.419</u>	<u>3.241.537</u>	<u>34.114.245</u>

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

**12. TAAHHÜTLER (devamı)**

<b>Grup Tarafından Verilen TRİ’ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</b>	<b>Toplam TL Karşılıkları</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<u>31.12.2015</u>
				<b>TL</b>
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	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin	-	-	-	-
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	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>51.107.945</b>	<b>1.742.105</b>	<b>3.776.484</b>	<b>34.042.445</b>

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin grup’un özkaynaklarına oran 31.03.2016 tarihi itibariyle %0’dır (31.12.2015 tarihi itibariyle %0).

31.03.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibariyle verilen TRİ’lerin türleri itibariyle toplam dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

<b>Teminat, Rehin ve İpotekler</b>	<u>31.03.2016</u>				<u>31.12.2015</u>			
	<b>Toplam TL Karşılıkları</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>TL</b>	<b>Toplam TL Karşılıkları</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>TL</b>
Teminatlar	29.828.190	3.134.419	3.241.537	10.414.245	27.407.945	1.742.105	3.776.484	10.342.445
Rehinler	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotekler	23.700.000	-	-	23.700.000	23.700.000	-	-	23.700.000
<b>Toplam</b>	<b>53.528.190</b>	<b>3.134.419</b>	<b>3.241.537</b>	<b>34.114.245</b>	<b>51.107.945</b>	<b>1.742.105</b>	<b>3.776.484</b>	<b>34.042.445</b>

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

### 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

**Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar:** Bulunmamaktadır. (31.12.2015: Bulunmamaktadır.)

#### **Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalar**

##### **Kıdem Tazminatı Karşılığı**

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	550.024	521.911

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. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

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 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 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 31 Mart 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.092 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (01.01.2016: 4.092 TL)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
1 Ocak İtibariyle Karşılık	521.911	321.646
İşten Ayrılmalar Nedeniyle İptal Edilen Karşılık Tutarı (-)	-	-
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	26.538	198.760
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp	1.575	1.505
Dönem Sonu	<u>550.024</u>	<u>521.911</u>

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

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

**14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b><u>Peşin Ödenmiş Giderler</u></b>	<b><u>31.03.2016</u></b>	<b><u>31.12.2015</u></b>
Verilen SiparişAvansları	23.172.121	14.921.568
Gelecek Aylara Ait Giderler	286.769	229.937
<b>Toplam</b>	<b>23.458.890</b>	<b>15.151.505</b>

<b><u>Diğer Dönen Varlıklar</u></b>	<b><u>31.03.2016</u></b>	<b><u>31.12.2015</u></b>
Devreden KDV	676.762	536.211
Diğer KDV	608.095	1.477.029
İş Avansları	2.796.142	2.587.093
Personel Avansları	-	442.112
<b>Toplam</b>	<b>4.080.999</b>	<b>5.042.445</b>

<b><u>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</u></b>	<b><u>31.03.2016</u></b>	<b><u>31.12.2015</u></b>
Verilen Avanslar	2.073.312	2.127.607
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	8.281	23.280
<b>Toplam</b>	<b>2.081.593</b>	<b>2.150.887</b>

<b><u>Ertelenmiş Gelirler</u></b>	<b><u>31.03.2016</u></b>	<b><u>31.12.2015</u></b>
Alınan Avanslar	2.555.444	1.967.715
Diğer	-	26.881
<b>Toplam</b>	<b>2.555.444</b>	<b>1.994.596</b>

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

### 15. ÖZKAYNAKLAR

#### a) Sermaye

<u>Sermayedarlar</u>	<u>31.03.2016</u>		<u>31.12.2015</u>	
	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>
Yüksel KARDEŞ	44,89	22.443.045	39,89	19.943.045
Verusaturk Girişim Sermayesi				
Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5,00	2.500.000	20,00	10.000.000
Axa Fundusz inwestycyjny Otway	5,05	2.525.700	-	-
Diğer	45,06	22.531.255	40,11	20.056.955
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>50.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>50.000.000</b>

Grup sermayesinin halka açık olan kısmı Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİAŞ) işlem görmektedir.

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

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.

Grup'un ödenmiş sermayesi, tarihi değerle 50.000.000 TL'dir. (31.12.2015: 50.000.000 TL) Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 50.000.000 adet paya bölünmüştür. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

#### b) Sermaye Düzeltme Farkları

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. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Sermaye Düzeltme Farkları	1.865.909	1.865.909

#### c) Paylara İlişkin Primler

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Hisse Senedi İhraç Primleri	16.371.625	16.371.625

#### d) Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonu

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonu	(9.034)	(10.609)
Toplam	(9.034)	(10.609)

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

#### 15. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### e) Değer Artış Fonları

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Duran Varlık Değer Artış Fonu	9.837.847	9.839.462
Toplam	<u>9.837.847</u>	<u>9.839.462</u>

##### f) Yabancı Para Çevrim Farkları

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Yabancı Para Çevrim Farkları (*)	(9.837.338)	(10.954.243)
Toplam	<u>(9.837.338)</u>	<u>(10.954.243)</u>

##### g) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	591.388	591.388
Toplam	<u>591.388</u>	<u>591.388</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.

- “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.

##### h) Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	13.718.968	(4.145.061)
Gayrimenkul Satış Kazancı İstisnası (*)	15.996.150	-
Toplam	<u>29.715.118</u>	<u>(4.145.061)</u>

Gayrimenkul satış kazancı istisnasından yararlanıldığından dolayı kar dağıtımına konu edilemeyen tutardır.

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

#### 15. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Kontrol gücü olmayan paylara ilişkin detay 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01.-31.03.2016</u>	<u>01.01.-31.12.2015</u>
1 Ocak Bakiyesi	(1.167.256)	(435.170)
Yabancı Para Çevrim Farkları	75.831	(598.542)
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) Payı	(62.841)	(133.544)
Toplam	<u>(1.154.266)</u>	<u>(1.167.256)</u>

#### 16. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>Satış Gelirleri (net)</u>	<u>01.01.-31.03.2016</u>	<u>01.01.-31.03.2015</u>
Yurt İçi Satış Gelirleri	20.881.969	15.981.027
Yurtdışı Satış Gelirleri	12.249.029	17.741.722
Diğer Gelirler	1.216	1.031.074
Toplam Gelirler	<u>33.132.214</u>	<u>34.753.823</u>
Satıştan İadeler (-)	(86.546)	(42.210)
Diğer İndirimler (-)	(8.851)	(7.413)
Satış Gelirleri, net	<u>33.036.817</u>	<u>34.704.200</u>

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

**17. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	<u>01.01.-31.03.2016</u>	<u>01.01.-31.03.2015</u>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	3.251.750	2.968.809
Genel Yönetim Giderleri (-)	1.777.670	2.008.092
Toplam	<u>5.029.420</u>	<u>4.976.901</u>

<u>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)</u>	<u>01.01-31.03.2016</u>	<u>01.01-31.03.2015</u>
İhracat Giderleri	464.005	709.768
Komisyon Giderleri	705.613	75.826
Personel Giderleri	643.969	539.504
Rusya Satış Giderleri	14.769	-
Dubai İrtibat Bürosu Giderleri	404.183	165.939
Kira Giderleri	107.108	72.902
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmet Giderleri	249.775	72.195
Nakliye Giderleri	175.820	167.151
Fuar Katılım Giderleri	94.228	70.425
Matbaa Giderleri	139.341	81.463
Amortisman Giderleri	-	15.288
Reklam ve İlan Giderleri	19.600	30.070
Diğer Giderler	233.339	968.278
Toplam	<u>3.251.750</u>	<u>2.968.809</u>

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

**17. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (devamı)**

<b><u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u></b>	<b><u>01.01-31.03.2016</u></b>	<b><u>01.01-31.03.2015</u></b>
Personel Giderleri	448.457	458.721
Yönetim Kurulu Ücret ve Giderleri	214.585	196.548
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	109.805	83.140
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	296.542	89.402
Kira Giderleri	9.045	75.841
Amortisman Giderleri	59.576	32.720
Haberleşme Giderleri	30.836	26.225
Sigorta Giderleri	3.947	2.935
Bakım Onarım Giderleri	9.950	9.227
TSE Giderleri	42.391	18.058
Elektrik,Su ve Isınma Giderleri	5.144	16.613
Seyahat ve Konaklama Giderleri	3.775	6.310
Kotasyon Gideri	-	50.166
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	26.538	2.306
İtfa Payı Giderleri	10.048	-
Diğer Giderler	507.031	939.880
<b>Toplam</b>	<b>1.777.670</b>	<b>2.008.092</b>

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

#### 18. FİNANSAL GELİRLER

	<u>01.01.-31.03.2016</u>	<u>01.01.-31.03.2015</u>
Faiz Gelirleri	22.191	671
Kur Farkı Gelirleri	1.915.900	5.815.470
Toplam	<u>1.938.091</u>	<u>5.816.141</u>

#### 19. FİNANSAL GİDERLER

	<u>01.01.-31.03.2016</u>	<u>01.01.-31.03.2015</u>
Kur Farkı Giderleri (-)	(1.864.575)	(5.873.395)
Banka Faiz Giderleri (-)	(636.419)	(727.363)
Teminat Mektubu		
Komisyonları (-)	(80.931)	-
Toplam	<u>(2.581.925)</u>	<u>(6.600.758)</u>

#### 20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	<u>01.01.-31.03.2016</u>	<u>01.01.-31.03.2015</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı	(3.761)	(1.122)
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	(87.094)	(765.045)
Toplam	<u>(90.855)</u>	<u>(766.167)</u>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.03.2016 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2015: % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

### 20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

#### Ertelenmiş Varlık Ve Yükümlülükler

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin TFRS’ye 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. (2015: %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.

	<u>Geçici Farklar</u>		<u>Ertelenen Vergi</u>		
	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>Varlıkları / (Yükümlülükleri)</u>	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
<b><u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u></b>					
Kıdem Tazminatı Karşılığı	550.024	521.911	110.004	104.381	
Kullanılmamış İzin Karşılığı	-	-	-	-	
Şüpheli Alacak Karşılığı Düzeltmesi	3.862.716	4.100.684	772.543	820.138	
Yıllara Sari Gider Düzeltmesi ve iptali	-	634.459	-	126.891	
Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri	219.293	288.718	43.859	57.744	
Önceki Dönem Reeskont Geliri İptali	1.518	-	304	-	
Kur Farkı Gideri	136.310	126.946	27.263	25.390	
Kullanılmamış Mali Zararlar	421.881	421.881	84.377	84.376	
Yatırım İndirimi Tutarı	21.053.050	-	3.368.488	3.368.486	
<b>Toplam</b>	<b>26.244.792</b>	<b>6.094.599</b>	<b>4.406.834</b>	<b>4.587.406</b>	
<b><u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u></b>					
Bina Değerlemesi	(12.370.300)	(12.370.300)	(2.474.061)	(2.474.061)	
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	-	-	-	-	
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(2.295.363)	(2.279.241)	(459.073)	(455.848)	
Yıllara Sari Gelir Düzeltmesi ve iptali	-	(480.475)	-	(96.095)	
Reeskont Geliri	(71.422)	(74.465)	(14.284)	(14.893)	
<b>Toplam</b>	<b>(14.737.085)</b>	<b>(15.204.481)</b>	<b>(2.947.419)</b>	<b>(3.040.896)</b>	
<b>Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net</b>	<b>11.507.707</b>	<b>(9.109.882)</b>	<b>1.459.415</b>	<b>1.546.510</b>	
<b>Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)</b>				<b>(87.094)</b>	

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

#### 21. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	<u>01.01-31.03.2016</u>	<u>01.01-31.03.2015</u>
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	(3.451.807)	4.201.175
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	50.000.000	40.000.000
Hisse Başına Düşen Kar /(Zarar)	(0,069)	0,105
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	(0,069)	0,105

#### 22. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bulunmamaktadır (2015: Bulunmamaktadır).

<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>	<u>01.01.-31.03.2016</u>	<u>01.01-31.03.2015</u>
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	214.585	196.548
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Toplam	<u>214.585</u>	<u>196.548</u>

İlişkili taraflarla ilgili olarak verilen teminat bulunmamaktadır. (31.12.2015: Bulunmamaktadır).

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

#### 23. 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 Grup’un 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 / özkaynaklara oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzerleri tutarının toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31.03.2016	31.12.2015
Toplam Borçlar	68.393.044	70.206.078
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(3.542.936)	(12.311.954)
Net Borç	64.850.108	57.894.124
Toplam Özkaynak	93.929.442	97.492.107
Borç/ Özkaynak Oranı	0,69	0,59

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

##### **Kredi Riski**

Finansal araçları elinde bulundurmak, anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, bir önceki dönemde olduğu gibi, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. Grup’un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Grup, müşterilerinden doğabilecek bu riski için belirlenen kredi sürelerini sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Grup’un türev finansal araçları bulunmamaktadır (31.12.2015: Bulunmamaktadır).

## GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

#### 23. 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	7.347.673	-
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	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	6.891.904	-
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.

##### 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 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

**23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Yabancı Para Riski**

<b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>								
	<b>Cari Dönem</b>				<b>Önceki Dönem</b>			
	<b>TL Karşılığı</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>TL Karşılığı</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>
1. Ticari Alacaklar	14.216.318	4.546.807	415.634	-	13.687.451	5.157.891	612.195	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	4.694.008	1.656.670	-	-	743.787	311.287	7.768	9
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	267.839	10.281	86.503	-
3. Diğer	-	-	-	-	2.928.661	1.226.158	30.248	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>18.910.326</b>	<b>6.203.477</b>	<b>415.634</b>	<b>-</b>	<b>17.627.737</b>	<b>6.705.618</b>	<b>736.714</b>	<b>9</b>
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	267.839	10.281	86.503	-
<b>6. Duran Varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>267.839</b>	<b>10.281</b>	<b>86.503</b>	<b>-</b>
<b>7. Toplam Varlıklar (4+6)</b>	<b>18.910.326</b>	<b>6.203.477</b>	<b>415.634</b>	<b>-</b>	<b>17.895.577</b>	<b>6.715.898</b>	<b>823.217</b>	<b>9</b>
8. Ticari Borçlar	2.438.249	828.685	28.133	-	1.950.077	804.596	29.886	-
9. Finansal Yükümlülükler	15.851.148	3.471.434	1.875.000	-	30.343.042	13.085.101	-	-
10. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.843.296	640.308	9.054	-	2.462.279	864.944	161.861	-
<b>11. Kısa Vadeli Yükümlükler (8+9+10)</b>	<b>20.132.693</b>	<b>4.940.427</b>	<b>1.912.187</b>	<b>-</b>	<b>34.755.398</b>	<b>14.754.642</b>	<b>191.747</b>	<b>-</b>
12. Finansal Yükümlülükler	24.382.553	6.611.111	1.761.364	-	17.148.574	-	6.079.545	-
<b>13. Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>24.382.553</b>	<b>6.611.111</b>	<b>1.761.364</b>	<b>-</b>	<b>17.148.574</b>	<b>-</b>	<b>6.079.545</b>	<b>-</b>
<b>14. Toplam Yükümlülükler (11+13)</b>	<b>44.515.245</b>	<b>11.551.538</b>	<b>3.673.551</b>	<b>-</b>	<b>51.903.971</b>	<b>14.754.642</b>	<b>6.271.292</b>	<b>-</b>
<b>15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (7-14)</b>	<b>(25.604.919)</b>	<b>(5.348.061)</b>	<b>(3.257.917)</b>	<b>-</b>	<b>(34.008.394)</b>	<b>(8.038.744)</b>	<b>(5.448.075)</b>	<b>9</b>
<b>16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(23.761.623)</b>	<b>(4.707.753)</b>	<b>(3.248.863)</b>	<b>-</b>	<b>(35.010.455)</b>	<b>(8.420.519)</b>	<b>(5.489.469)</b>	<b>9</b>
17. İhracat	33.701.914	11.894.513	-	-	44.470.388	19.177.363	-	-
18. İthalat	1.383.310	484.531	3.254	-	11.732.969	5.041.449	15.015	-

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

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

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>Cari Dönem</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	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	(1.515.320)	1.515.320	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(1.515.320)</b>	<b>1.515.320</b>	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(1.045.172)	1.045.172	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- EUR Net Etki (4+5)</b>	<b>(1.045.172)</b>	<b>1.045.172</b>	-	-
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- GBP Net Etki (7+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(2.560.492)</b>	<b>2.560.492</b>	-	-

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

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

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

---

**23. 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. Grup’un kullandığı banka kredilerine bağlı olarak 2016 ve 2015 yıllarında değişken faizli yükümlülükleri de bulunmaktadır.

**Fiyat Riski**

Grup’un bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmadığından dolayı fiyat riski mevcut değildir. (31.12.2015: Bulunmamaktadır).

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt 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.

**25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Grup, 21.04.2016 tarihinde 2015 yılı olağan genel kurulu yapma kararı almıştır.

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

Bulunmamaktadır.