

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmemiş Cari Dönem 31.03.2018	Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		148.678.018	134.771.934
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	6.960.918	8.629.129
Finansal Yatırımlar		2.088.350	1.991.676
Ticari Alacaklar		78.191.942	69.768.847
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6, 18	84.490	75.301
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	78.107.452	69.693.546
Diğer Alacaklar		3.912.000	93.062
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	18	2.000	2.000
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		3.910.000	91.062
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar		2.102.482	677.040
Stoklar	7	42.159.279	39.279.595
Peşin Ödenmiş Giderler	8	2.724.661	5.234.121
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16	58.016	42.156
Diğer Dönen Varlıklar		10.480.370	9.056.308
Duran Varlıklar		73.568.777	77.282.078
Diğer Alacaklar		48.904	48.904
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		48.904	48.904
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	9	-	-
Maddi Duran Varlıklar	10	65.984.029	68.177.928
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	278.057	253.728
Peşin Ödenmiş Giderler	8	1.084.481	808.817
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	6.106.563	7.951.927
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	16	66.743	40.774
TOPLAM VARLIKLAR		222.246.795	212.054.012

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2018 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetim'den	
		Geçmemiş	Geçmiş
	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Referansları	31.03.2018	31.12.2017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		70.781.539	58.528.169
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	19.806.190	16.382.470
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	20.124.119	15.840.774
Ticari Borçlar		24.565.225	21.501.992
- <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>6,18</i>	-	-
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>6</i>	24.565.225	21.501.992
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	1.645.642	1.514.991
Diğer Borçlar		258.163	445.935
- <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		-	-
- <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		258.163	445.935
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Borçlar		-	239.226
Ertelenmiş Gelirler	8	3.694.712	2.247.856
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	16	320.832	674
Kısa Vadeli Karşılıklar		366.656	354.251
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>13</i>	<i>295.488</i>	<i>283.083</i>
- <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>12</i>	<i>71.168</i>	<i>71.168</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler		41.122.807	40.138.987
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	40.439.334	39.453.337
Uzun Vadeli Karşılıklar		683.473	685.650
- <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>13</i>	<i>683.473</i>	<i>685.650</i>
ÖZKAYNAKLAR		110.342.449	113.386.856
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		113.436.713	116.147.268
Ödenmiş Sermaye	14	50.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	14	1.865.909	1.865.909
Geri Alınmış Paylar (-)	14	(1.054.967)	(1.054.967)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	14	17.927.765	17.927.765
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	14	12.204.407	12.162.233
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		<i>12.204.407</i>	<i>12.162.233</i>
- <i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)</i>	<i>14</i>	<i>11.879.556</i>	<i>11.879.556</i>
- <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	<i>14</i>	<i>324.851</i>	<i>282.677</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(21.230.422)	(17.748.994)
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	<i>14</i>	<i>(21.230.422)</i>	<i>(17.748.994)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.550.623	1.550.623
- <i>Yasal Yedekler</i>	<i>14</i>	<i>1.550.623</i>	<i>1.550.623</i>
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	14	51.444.699	37.315.093
Net Dönem Karı veya Zararı	17	728.699	14.129.606
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	14	(3.094.264)	(2.760.412)
TOPLAM KAYNAKLAR		222.246.795	212.054.012

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01.-31.03.2018 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.-31.03.2018	Önceki Dönem 01.01.-31.03.2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	15	47.147.985	49.166.628
Satışların Maliyeti	15	(41.467.519)	(41.078.091)
BRÜT KAR/(ZARAR)		5.680.466	8.088.537
Genel Yönetim Giderleri		(2.514.017)	(1.933.099)
Pazarlama Giderleri		(4.096.301)	(5.432.208)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		9.897.239	1.654.316
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(2.200.230)	(1.135.475)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		6.767.157	1.242.071
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		6.900	5
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	9	-	(1.345)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		6.774.057	1.240.731
Finansman Gelirleri		610.627	4.332.483
Finansman Giderleri (-)		(4.403.653)	(3.821.149)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		2.981.031	1.752.065
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		(2.198.948)	(1.276.584)
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	16	(364.025)	(301.423)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	16	(1.834.923)	(975.161)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		782.083	475.481
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		-	-
DÖNEM KARI (ZARARI)		782.083	475.481
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	14	53.384	59.458
Ana Ortaklık Payları	17	728.699	416.023
Pay Başına Kazanç			
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	17	0,015	0,008

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01.-31.03.2018 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DÖNEM KARI/(ZARARI)		782.083	475.481
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		41.766	54.691
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	13	52.207	68.364
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(10.441)	(13.673)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	16	(10.441)	(13.673)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		(3.868.256)	1.577.116
Yabancı Para Çevrim Farkları		(3.868.256)	1.577.116
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(3.826.490)	1.631.807
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(3.044.407)	2.107.288
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(333.852)	(185.035)
Ana Ortaklık Payları		(2.710.555)	2.292.323

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01.-31.03.2018 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

												Ana Ortaklığın Ait Özkaynaklar		Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar			
Bağımız Deneimden Geçmemis	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay Bütçe Primleri / İskontoları				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler			Birikmiş Karlar			
													Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı				
						Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	Tamamlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazancı / Kayıpları										
ÖNCEKİ DÖNEM																		
01 Ocak 2017 Tarihli İhtiyariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	14	50.000.000	1.865.909	(1.304.156)	16.371.625	11.899.401	52.177	11.951.578	11.951.578	(11.882.186)	(11.882.186)	1.550.623	30.027.939	4.723.191	34.751.130	103.304.523	(3.130.192)	100.174.331
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.723.191	(4.723.191)	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	17	-	-	-	-	-	54.896	54.896	54.896	1.821.404	1.821.404	-	-	416.023	416.023	2.292.323	(185.035)	2.107.288
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		-	-	(435.400)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(435.400)	-	(435.400)
31 Mart 2017 Tarihli İhtiyariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)																		
	14	50.000.000	1.865.909	(1.739.556)	16.371.625	11.899.401	107.073	12.006.474	12.006.474	(10.060.782)	(10.060.782)	1.550.623	34.751.130	416.023	35.167.153	105.161.446	(3.315.227)	101.846.219
CARİ DÖNEM																		
01 Ocak 2018 Tarihli İhtiyariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	14	50.000.000	1.865.909	(1.054.967)	17.927.765	11.879.556	282.677	12.162.233	12.162.233	(17.748.994)	(17.748.994)	1.550.623	37.315.093	14.129.606	51.444.699	116.147.268	(2.760.412)	113.386.856
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.129.606	(14.129.606)	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	17	-	-	-	-	-	42.174	42.174	42.174	(3.481.428)	(3.481.428)	-	-	728.699	728.699	(2.710.555)	(333.852)	(3.044.407)
31 Mart 2018 Tarihli İhtiyariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)																		
	14	50.000.000	1.865.909	(1.054.967)	17.927.765	11.879.556	324.851	12.204.407	12.204.407	(21.230.422)	(21.230.422)	1.550.623	51.444.699	728.699	52.173.398	113.436.713	(3.094.264)	110.342.449

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturmaktadır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01 OCAK - 31 MART 2018 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.-31.03.2018	Önceki Dönem 01.01.-31.03.2017
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(6.030.924)	(5.385.256)
Dönem Karı (Zararı)		728.699	416.023
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	17	728.699	416.023
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		4.746.082	1.649.563
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	3	1.415.158	1.360.570
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		52.402	(25.825)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	52.402	(165.756)
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	12	-	139.931
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(17.978)	-
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(971.502)	-
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		953.524	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	16	2.123.693	498.508
Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler		1.172.807	(183.690)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(11.505.705)	(7.450.842)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(9.376.619)	206.320
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6,18	(9.189)	(3.249.686)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(9.367.430)	3.456.006
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(3.818.938)	(1.757.342)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	(5.000)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(3.818.938)	(1.752.342)
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklardaki Azalış (Artış)		(1.425.442)	(317.293)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	7	(2.879.684)	(918.470)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	2.233.796	(15.423)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		4.034.735	(1.973.073)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6,18	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	4.034.735	(1.973.073)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	13	130.651	90.323
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerine İlişkin Borçlardaki Artış (Azalış)		(239.226)	-
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(187.772)	35.383
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(187.772)	35.383
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	8	1.446.856	412.355
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.424.062)	(3.213.622)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(1.424.062)	(3.213.622)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(6.030.924)	(5.385.256)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		-	-
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(848.921)	(256.448)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(752.247)	(92.109)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(698.538)	(92.109)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(53.709)	-
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(96.674)	(164.339)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		8.693.062	9.947.064
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları	14	-	(435.400)
- İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	(435.400)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	5	8.693.062	10.482.526
- Kredilerden Nakit Girişleri		8.693.062	10.482.526
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	4	-	(100.062)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C)		1.813.217	4.305.360
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	14	(3.481.428)	143.687
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (A+B+C+D)		(1.668.211)	4.449.047
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	8.629.129	4.571.465
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	4	6.960.918	9.020.512

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	1
2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	1
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	8
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	11
5. FİNANSAL BORÇLAR	11
6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	13
7. STOKLAR	14
8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	15
9. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	15
10. MADDİ DURAN VARLIKLAR	16
11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	16
12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	16
13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	18
14. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	19
15. HASILAT	20
16. GELİR VERGİLERİ	21
17. PAY BAŞINA KAZANÇ	24
18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24
19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	27
20. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	33
21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	34

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Grup'un yönetim merkezi İstanbul Anadolu Yakası Organize Sanayi Bölgesi, Gazi Bulvarı, No:39-41 Tuzla, İSTANBUL adresindedir. 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 bulunmaktadır.

Şirket payları 11.05.2003 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİST) işlem görmektedir. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre; 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin % 75,16'sına karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir (31.12.2017: % 63,31).

Grup bünyesinde 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 569 kişi çalışmaktadır (31.12.2017: 547)

Grup'un ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf, Yüksel Kardeş'tir (Not 14).

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

<u>Şirketin İsmi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>Faaliyet Türü</u>	<u>Kurulduğu Ülke</u>
Gersan Elektromekanik ve İnşaat	Elektromekanik		
Sanayi Ticaret A.Ş.	Taahhüt	Hizmet	Türkiye
Gersan-R Zao	Elektrik Malzemeleri Üretimi	Üretim	Rusya

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygularlar.

Grup 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır.

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları, yılsonu konsolide finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotlarının tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Grup, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası olarak tutmaktadır.

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (devamı)

Özet konsolide finansal tablolar Grup'un yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Grup'un durumunu gerektiği gibi sunabilmek için bazı düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Özet konsolide finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir.

Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

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

Özet konsolide finansal tablolar, finansal araçlar, arsalar ve binaların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Netleştirme / Mahsup

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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

KGK Eylül 2016'da, TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu'nun (UMSK) Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. 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. 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.

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 Sürümü)

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü (sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi) bir araya getirmektedir. 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 zamanlı 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 opsiyonunu 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 konuyu 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.

TFRS Yıllık İyileştirmeler - 2014 – 2016 Dönemi

KGK Aralık 2017'de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmeleri yayınlamıştır:

- TFRS 1 "Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar": Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK’nın Aralık 2017’de yayınladığı bu yorum, yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur. Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

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

KGK Aralık 2017’de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır:

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

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin etkileri, Grup’un finansal tablolarına yansıtılmıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya koyulmayan standartlar

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

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finansal Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişikliklerle KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

TFRS 16 Kiralamalar

KGK, 16 Nisan 2018 tarihinde TFRS 16 “Kiralamalar” 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 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardı da uygulandığı sürece TFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS’lerdeki değişiklikler, UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamış ve yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Bu nedenle, UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayınlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Grup, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “UMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir. Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini,
- işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları,
- işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini ve
- işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır. Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8’e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayınlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da bazı değişiklikler yayınlamıştır. UFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, genel olarak bilanço ve özkaynak üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017'de, "IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi"ni yayınlamıştır:

- UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müsterek Anlaşmalar - UFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müsterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müsterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- UMS 12 Gelir Vergileri - Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- UMS 23 Borçlanma Maliyetleri - Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir. Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları

Özet konsolide finansal tablolar ana ortaklık olan Grup'un ve kontrolün başlamasından sona erene dek, bağlı ortaklığın hesaplarını içermektedir. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla mali ve operasyonel politikaları üzerinde gücünün olması ile sağlanır.

Bağlı Ortaklık

Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Grup, bir işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda işletmeyi kontrol etmektedir. Bağlı ortaklığın finansal tabloları, kontrolün başladığı tarihten sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

Bağlı ortaklığın muhasebe politikaları, gerek görüldüğünde Grup tarafından kabul görmüş politikalara uyum sağlamak adına değiştirilmiştir. Söz konusu durum kontrol gücü olmayan paylarda ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan ortaklığın doğrudan ve dolaylı iştirak oranı aşağıdaki gibidir.

				<u>Sermayedeki Etkin Pay Oranı</u>	
				%	
<u>Bağlı Ortaklıklar</u>	<u>Kuruluş ve Faaliyet Yeri</u>	<u>Ana Faaliyeti</u>	<u>Fonksiyonel Para Birimi</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Gersan Elektromekanik ve İnşaat San. Tic. A.Ş.	Türkiye	Elektromekanik Taahhüt Elektrik Malzemeleri	Türk Lirası	70,00	70,00
Gersan-R Zao	Rusya	Üretimi	Rus Rublesi	90,00	90,00

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Özet konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında grup içi yapılan işlemler, grup içi bakiyeler ve grup içi işlemlerden dolayı oluşan gerçekleşmemiş gelirler ve giderler karşılıklı olarak silinmektedir. Ana ortaklık ve ana ortaklığın konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı ve arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan karlar ve zararlar, ana ortaklığın iştirakteki payı oranında netleştirilmiştir. Gerçekleşmemiş zararlar değer düşüklüğüne dair kanıt olmadığı sürece gerçekleşmemiş kazançlarla aynı şekilde silinirler.

Konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosu düzenleme esasları

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

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

- Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir, konsolide bilançoda bağlı ortaklığın ödenmiş sermayesi yer almamaktadır.

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

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

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları (devamı)

Konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosu düzenleme esasları

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

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklık 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. TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Grup, Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/IFRS") uygulamaktadır. İlişikteki özet konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Grup'un 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla düzenlenmiş özet konsolide finansal tabloları, 10 Mayıs 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına imzalanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları düzeltme hakkı vardır.

C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı ve TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı'ndan kaynaklanan değişikliklerin etkileri haricinde, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin olarak açıklanan muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilen iç raporlara dayanarak faaliyet bölümleri belirlenmiştir.

Grup'un karar almaya yetkili mercisi, bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla sonuçları ve faaliyetleri ürün çeşitleri bazında incelemektedir. Grup'un ürün grupları bazında dağılımı şu şekildedir: Elektrik malzemeleri üretimi ("Elektrik Malzemeleri"), elektromekanik taahhüt işleri ("Elektromekanik Taahhüt")'dir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

Grup'un faaliyet bölümlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

31.03.2018	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik Taahhüt	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Hasılat	45.491.535	3.416.181	(1.759.731)	47.147.985
Satışların Maliyeti (-)	(40.629.791)	(2.597.459)	1.759.731	(41.467.519)
Brüt Kar	4.861.744	818.722	-	5.680.466
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.418.729)	(103.388)	8.100	(2.514.017)
Pazarlama Giderleri (-)	(4.096.301)	-	-	(4.096.301)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	9.694.014	206.225	(3.000)	9.897.239
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.791.326)	(408.904)	-	(2.200.230)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	6.249.402	512.655	5.100	6.767.157
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	12.000	-	(5.100)	6.900
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / (Zarar)'larındaki Paylar	-	-	-	-
Finansman Gelir ve Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	6.261.402	512.655	-	6.774.057
Finansman Gelirleri	567.429	43.198	-	610.627
Finansman Giderleri (-)	(4.402.191)	(1.462)	-	(4.403.653)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	2.426.640	554.391	-	2.981.031
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(364.025)	-	-	(364.025)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(1.671.963)	(162.960)	-	(1.834.923)
DÖNEM KARI/ZARARI	390.652	391.431	-	782.083
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	698.638	-	-	698.638
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	53.709	-	-	53.709
Amortisman Giderleri	(1.384.731)	(1.047)	-	(1.385.778)
İtfa Payları	(29.380)	-	-	(29.380)
Diğer Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	285.453.943	6.142.864	(69.350.012)	222.246.795
- Kaynaklar Toplamı	285.453.943	6.142.864	(69.350.012)	222.246.795

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31.03.2017	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik Taahhüt	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Hasılat	49.071.671	717.180	(622.223)	49.166.628
Satışların Maliyeti (-)	(41.008.367)	(691.947)	622.223	(41.078.091)
Brüt Kar	8.063.304	25.233	-	8.088.537
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.914.818)	(26.141)	7.860	(1.933.099)
Pazarlama Giderleri (-)	(5.432.208)	-	-	(5.432.208)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.630.300	31.876	(7.860)	1.654.316
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.111.639)	(23.836)	-	(1.135.475)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	1.234.939	7.132	-	1.242.071
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	5	-	-	5
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / (Zarar)'larındaki Paylar	(1.345)	-	-	(1.345)
Finansman Gelir ve Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	1.233.599	7.132	-	1.240.731
Finansman Gelirleri	4.327.087	5.396	-	4.332.483
Finansman Giderleri (-)	(3.820.940)	(209)	-	(3.821.149)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	1.739.746	12.319	-	1.752.065
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(301.423)	-	-	(301.423)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	(992.908)	17.747	-	(975.161)
DÖNEM KARI/ZARARI	445.415	30.066	-	475.481
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	92.109	-	-	92.109
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-
Amortisman Giderleri	1.324.179	926	-	1.325.105
İtfa Payları	35.465	-	-	35.465
Diğer Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	255.900.171	2.191.384	(63.250.157)	194.841.398
- Kaynaklar Toplamı	255.900.171	2.191.384	(63.250.157)	194.841.398

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Kasa	9.051	15.419
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	2.341.750	5.586.703
-Vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatlar	4.610.117	3.027.007
Toplam	<u>6.960.918</u>	<u>8.629.129</u>
	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	<u>Tutar (TL)</u>	
TL Mevduat	2.702.120	286.196
USD Mevduat	4.202.024	7.834.534
EURO Mevduat	47.723	492.980
Toplam	<u>6.951.867</u>	<u>8.613.710</u>

31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibariyle vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>31.03.2018</u>
TL	14,50 - 14,70	03.05.2018	2.504.993
USD	1,00	06.04.2018	2.105.124
Toplam Vadeli Mevduat			<u>4.610.117</u>
<u>Döviz Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>31.12.2017</u>
USD	4,25	05.01.2018	3.027.007
Toplam Vadeli Mevduat			<u>3.027.007</u>

5. FİNANSAL BORÇLAR

<u>Finansal Borçlar</u>	<u>Ağırlıklı Etkin Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>Ağırlıklı Etkin Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2017</u>
a) Banka Kredileri	2,97 - 16,44	80.338.604	2,83 - 15,96	71.630.985
b) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	30.871	-	45.596
c) Diğer Finansal Yükümlülükler	-	168	-	-
Toplam		<u>80.369.643</u>		<u>71.676.581</u>

a) Banka Kredileri:

<u>Para Birimi</u>	<u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>31.03.2018 Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	6,84	4.683.370	4.059.343	14.262.043
USD	2,97 - 5,90	11.928.036	13.852.366	26.177.291
EUR	4,55	3.163.745	2.212.410	-
Toplam		<u>19.775.151</u>	<u>20.124.119</u>	<u>40.439.334</u>

<u>Para Birimi</u>	<u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>Kısa Vadeli</u>	<u>31.12.2017 Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</u>	<u>Uzun Vadeli</u>
TL	6,25 - 15,96	2.471.220	1.776.772	13.000.000
USD	2,83 - 5,90	11.156.354	12.002.682	26.453.337
EUR	4,55	2.709.300	2.061.320	-
Toplam		<u>16.336.874</u>	<u>15.840.774</u>	<u>39.453.337</u>

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

5. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
1 yıl içerisinde ödenecek	39.899.270	32.177.648
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	16.469.616	14.982.719
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	13.242.842	11.734.616
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	8.121.522	8.314.852
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	2.251.388	4.083.050
5 yıl ve daha uzun vadeli	353.966	338.100
Toplam	80.338.604	71.630.985

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

b) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar

31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir;

<u>31.03.2018</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>
	1 yıldan az	1 yıldan fazla - 5 yıldan az	5 yıldan fazla	Toplam
Asgari Kira Ödeme Tutarı				
EUR cinsinden finansal kiralamalar	31.662	-	-	31.662
Toplam	31.662	-	-	31.662
Ödemelerin bugünkü değeri				
EUR cinsinden finansal kiralamalar	30.871	-	-	30.871
Toplam	30.871	-	-	30.871
 <u>31.12.2017</u>	 <u>TL</u>	 <u>TL</u>	 <u>TL</u>	 <u>TL</u>
	1 yıldan az	1 yıldan fazla - 5 yıldan az	5 yıldan fazla	Toplam
Asgari Kira Ödeme Tutarı				
EUR cinsinden finansal kiralamalar	46.729	-	-	46.729
Toplam	46.729	-	-	46.729
Ödemelerin bugünkü değeri				
EUR cinsinden finansal kiralamalar	45.596	-	-	45.596
Toplam	45.596	-	-	45.596

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Alıcılar (*)	57.773.696	45.795.847
Alacak Senetleri ve Alınan Vadeli Çekler (*)	20.820.600	24.379.854
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	(486.844)	(482.155)
Şüpheli Ticari Alacaklar (**)	10.199.347	10.199.266
Eksi: Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(10.199.347)	(10.199.266)
Ara Toplam	78.107.452	69.693.546
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Not 18) (*)	84.490	75.301
Toplam	78.191.942	69.768.847

31.03.2018 tarihi itibarıyla sırasıyla TL ve USD cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları yıllık % 13,67 ve % 2,31 olup alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 113 gündür. (31.12.2017: % 13,63, % 1,91, 140 gün)

(*) Kısa vadeli ticari alacakların ve alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alıcılar, Alacak Senetleri ve Vadeli Çekler</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Vadesi Geçmiş Alacaklar	-	10.000
1-3 Ay Arası Vadeli	64.014.435	54.286.278
3-12 Ay Arası Vadeli	14.664.351	15.954.724
Toplam	78.678.786	70.251.002

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 10.199.347 TL (31.12.2017: 10.199.266 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

(**) Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<u>Şüpheli Ticari Alacaklar</u>	<u>01.01.- 31.03.2018</u>	<u>01.01.-31.12.2017</u>
Dönem Başı	10.199.266	9.530.890
Dönem Gideri	-	1.418.069
Kur Değerlemesi	81	31.088
Eksi: Dönem İçinde İptal Edilen	-	(780.781)
Dönem Sonu	10.199.347	10.199.266

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 19'da detaylı olarak açıklanmıştır.

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Satıcılar (*)	20.706.157	18.044.499
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	(379.533)	(356.866)
Diğer Ticari Borçlar (*)	4.238.601	3.814.359
Toplam	24.565.225	21.501.992

31.03.2018 tarihi itibarıyla TL ve USD cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman giderleri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 13,66 ve % 1,96 olup borçların ağırlıklı ortalama vadesi 65 gündür. (31.12.2017: % 13,69, % 1,65, 134 gün)

(*) Satıcıların ve borç senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Satıcılar ve Diğer Ticari Borçlar</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
1-3 Ay Arası Vadeli	24.944.758	21.712.889
3-12 Ay Arası Vadeli	-	145.969
Toplam	24.944.758	21.858.858

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

Ticari borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 19'da detaylı olarak açıklanmıştır.

7. STOKLAR

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
İlk Madde ve Malzeme	24.795.537	20.553.140
Yarı Mamul	1.615.077	2.357.823
Mamuller	10.694.065	12.019.316
Ticari Mallar	8.750.994	7.910.199
Diğer Stoklar	48.870	48.723
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	(3.745.264)	(3.609.606)
Toplam	42.159.279	39.279.595
<u>Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri</u>	<u>01.01.- 31.03.2018</u>	<u>01.01.-31.12.2017</u>
Açılış bakiyesi	(3.609.606)	(4.420.813)
Dönem Gideri	-	(351.457)
Eksi: Dönem İçinde İptal Edilen	-	1.818.342
Yabancı Para Çevrim Farkı	(135.658)	(655.678)
Kapanış bakiyesi	(3.745.264)	(3.609.606)

Grup'un 31 Mart 2018 itibarıyla kullanılan kredilere karşılık teminat olarak rehin verilen stok'u bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

<u>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Verilen Diğer Avanslar	2.429.856	4.870.320
Gelecek Aylara Ait Giderler	294.805	363.801
Toplam	2.724.661	5.234.121
<u>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	1.538	7.449
Verilen Avanslar	1.082.943	801.368
Toplam	1.084.481	808.817
<u>Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Alınan Sipariş Avansları	3.694.712	2.247.856
Toplam	3.694.712	2.247.856

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

9. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar aşağıdaki gibidir:

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

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

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Dönem Başı	-	1.345
Sermaye Ödemesi	-	-
Kar/(Zarar)'ından Alınan Pay	-	(1.345)
Dönem Sonu	-	-

Gersan Alan Adi Ortaklığı Özet Finansal Bilgiler

Gersan-Alan Adi Ortaklığı

	<u>Toplam</u>	<u>Toplam</u>			
	<u>Varlıklar</u>	<u>Borçlar</u>	<u>Özkaynak</u>	<u>Hasılat</u>	<u>Kar / (Zarar)</u>
31.03.2018	6.855	38.302	(31.447)	-	(6.417)
31.12.2017	5.626	30.656	(25.030)	-	(22.721)

Gersan Elektrik Oman LLC

Grup'un %19 pay ile sermayesine iştirak ettiği ve Umman Sultanlığı'nda mukim Petrohouse International LLC şirketi ile beraber Umman Sultanlığı'nda kurduğu "Gersan Elektrik Oman LLC" unvanlı şirket 29.11.2016 tarihinde kuruluş işlemlerini tamamlamıştır. Kuruluş tarihinden 31.03.2018 tarihine kadar herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır. Bu nedenle, ekli konsolide finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Cari dönem içerisinde 698.638 TL tutarında maddi duran varlık alımı bulunmaktadır (31.12.2017: 11.514.244 TL).

Cari dönem içerisinde maddi duran varlık satışı bulunmamaktadır (31.12.2017: 210.000 TL).

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Cari dönem içerisinde 53.709 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı bulunmaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

Cari dönem içerisinde maddi olmayan duran varlık satışı bulunmamaktadır (31.12.2017: Bulunmamaktadır).

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Tazminat Davası Karşılıkları	71.168	71.168
Toplam	71.168	71.168

Teminat-Rehin-İpotek - Kefaletler

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ve kefalet pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

<u>Şirket Tarafından Verilen TRİK'ler (Teminat – Rehin – İpotek-Kefaletler)</u>	<u>TL Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>31.03.2018 TL</u>
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	51.643.662	4.108.605	555.645	32.714.701
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
C) Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
D) Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2 maddesi çerçevesinde vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
E) Diğer verilen TRİK'ler	-	-	-	-
i) Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişilerin lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
Toplam	51.643.662	4.108.605	555.645	32.714.701

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)31.12.2017

<u>Şirket Tarafından Verilen TRİK'ler (Teminat – Rehin – İpotek-Kefaletler)</u>	<u>TL</u> <u>Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	51.843.032	4.269.894	641.428	32.841.051
B) Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
C) Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
D) Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2 maddesi çerçevesinde vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	-
E) Diğer verilen TRİK'ler	-	-	-	-
i) Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişilerin lehine verilmiş olan TRİK'ler	-	-	-	-
Toplam	51.843.032	4.269.894	641.428	32.841.051

Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 0'dır. (31.12.2017: % 0).

31.03.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibariyle verilen TRİK'lerin türleri itibariyle dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

<u>Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler</u>	<u>31.03.2018</u>			
	<u>Toplam TL</u> <u>Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
Teminatlar	27.943.662	4.108.605	555.645	9.014.701
İpotek	23.700.000	-	-	23.700.000
Toplam	51.643.662	4.108.605	555.645	32.714.701

<u>Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler</u>	<u>31.12.2017</u>			
	<u>Toplam TL</u> <u>Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
Teminatlar	28.143.032	4.269.894	641.428	9.141.051
İpotekler	23.700.000	-	-	23.700.000
Toplam	51.843.032	4.269.894	641.428	32.841.051

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
İzin Karşılığı	295.488	283.083
Toplam	295.488	283.083
<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	683.473	685.650
Toplam	683.473	685.650
<u>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</u>	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Personele Borçlar	1.079.853	983.543
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	565.789	531.448
Toplam	1.645.642	1.514.991

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

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

Bilanço tarihindeki karşılıklar yıllık % 7 beklenen maaş artış oranı ve % 12 iskonto oranı varsayımına göre, yaklaşık % 4,67 gerçek iskonto oranı ve aşağıdaki emekli olma varsayımlarına göre hesaplanmıştır. (31 Aralık 2017: sırasıyla % 6,75 % 11 ve % 3,98).

	<u>31.03.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	4,67	3,98
Emeklilik olasılığı (%)	95,07	95,23

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 2018 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Grup’un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 01 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.002 TL (31.12.2017: 4.732 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- Mart 2018</u>	<u>31 Ocak- Aralık 2017</u>
1 Ocak itibarıyla karşılık	685.650	593.046
Hizmet maliyeti	69.272	410.313
Faiz maliyeti	6.730	22.485
İptal edilen kıdem tazminatları	(25.972)	(53.105)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(52.207)	(287.089)
Dönem Sonu Toplam Karşılık	683.473	685.650

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki ödenmiş / çıkarılmış sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2018		31.12.2017	
Sermayedarlar	Pay Tutarı TL	Pay Oranı	Pay Tutarı TL	Pay Oranı
Halka Açık Kısım ve Diğer Gerçek Kişiler (*)	37.586.815	75,17	31.662.815	63,33
Yüksel Kardeş	11.743.902	23,49	17.667.902	35,34
Kamuran Kardeş	173.250	0,35	173.250	0,35
Gülfem Oktay	346.500	0,69	346.500	0,69
Ulvi Adalması	149.533	0,30	149.533	0,30
Sermaye	50.000.000	100,00	50.000.000	100,00
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.865.909		1.865.909	
Ödenmiş Sermaye	51.865.909	100,00	51.865.909	100,00

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

Grup kayıtlı sermaye sisteminde olup, kayıtlı sermayesi 50.000.000 TL'dir.

Grup'un 31 Mart 2018 tarihindeki çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL'dir. (31.12.2017: 50.000.000 TL). Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerinde 50.000.000 adet paya bölünmüştür. (31.12.2017: 50.000.000 TL).

İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

b) Geri Alınmış Paylar (-)

	31.03.2018	31.12.2017
Dönem Başı	(1.054.967)	(1.304.156)
Dönem İçinde Geri Alınmış Paylar (-)	-	249.189
Toplam	(1.054.967)	(1.054.967)

c) Paylara İlişkin Primler/İskontolar

	31.03.2018	31.12.2017
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	17.927.765	17.927.765
Toplam	17.927.765	17.927.765

d) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş

Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31.03.2018	31.12.2017
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	324.851	282.677
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları	11.879.556	11.879.556
Toplam	12.204.407	12.162.233

e) Yabancı Para Çevrim Farkları

	31.03.2018	31.12.2017
Yabancı Para Çevrim Farkları	(21.230.422)	(17.748.994)
Toplam	(21.230.422)	(17.748.994)

f) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.03.2018	31.12.2017
Yasal Yedekler	1.550.623	1.550.623
Toplam	1.550.623	1.550.623

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

g) Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	31.03.2018	31.12.2017
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	51.444.699	37.315.093
Toplam	51.444.699	37.315.093
h) Kontrol Gücü Olmayan Paylar	31.03.2018	31.12.2017
1 Ocak Bakiyesi	(2.760.412)	(3.130.192)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(410)	(829)
Yabancı Para Çevrim Farkları	(386.826)	(323.759)
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) Payı	53.384	694.368
Toplam	(3.094.264)	(2.760.412)

Kar Dağıtımı

Halka açık şirketler, kar dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlene kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere karda pay dağıtılamaz.

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

15. HASILAT

Satış Gelirleri (Net)	01.01.-31.03.2018	01.01.-31.03.2017
Yurtiçi Satışlar	20.828.993	19.322.663
Yurtdışı Satışlar	26.385.742	30.128.758
Brüt Satışlar	47.214.735	49.451.421
Satış İadeleri (-)	(66.750)	(284.793)
Satış İndirimleri	(66.750)	(284.793)
Net Satışlar	47.147.985	49.166.628

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15. HASILAT (devamı)

Satışların Maliyeti (-)	01.01.-31.03.2018	01.01.-31.03.2017
Satılan Mamul Maliyeti (-)	(28.667.571)	(30.237.163)
Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(10.886.985)	(10.605.610)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(1.851.041)	(235.318)
Satışların Maliyeti	(41.467.519)	(41.078.091)
Brüt Kar / (Zarar)	5.680.466	8.088.537

16. GELİR VERGİLERİ

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Dönen Varlıklar	31.03.2018	31.12.2017
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	58.016	42.156
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	31.03.2018	31.12.2017
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	66.743	40.774
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31.03.2018	31.12.2017
Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü	320.832	674
Eksi: Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	320.832	674
Vergi Karşılığı	31.03.2018	31.12.2017
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	(364.025)	(316.706)
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	(1.834.923)	2.324.797
Toplam	(2.198.948)	2.008.091

Kurumlar Vergisi

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

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

2018 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2017: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2016: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

5 Aralık 2017 tarihli 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 91. maddesinde belirtildiği üzere 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10. madde uyarınca bu Kanunun 32. maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır.

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2018	31.12.2017
Vergi Öncesi Kar / Zarar	2.981.031	12.815.883
Vergilendirilebilir Kar / Zarar	2.981.031	12.815.883
Geçerli olan Kurumlar Vergisi Oranı (2018: % 22, 2017: % 20)	22%	20%
Hesaplanan Vergi	(655.827)	(2.563.177)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler (2018: % 22, 2017: % 20)	(24.726)	(36.423)
Diğer	(1.518.395)	4.607.691
Toplam	(2.198.948)	2.008.091

Ertelenmiş Vergi

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

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı, 2018-2020 yılları arasında gerçekleşecek vergilendirilebilir kazançlar için %22, sonrası için %20’dir (31 Aralık 2017: %20).

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16. GELİR VERGİLERİ (devamı)**Ertelenmiş Vergi (devamı)**

	Geçici Farklar		Ertelenen Vergi	
	31.03.2018	31.12.2017	Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	31.03.2018	31.12.2017		
Ertelenen Vergi Varlıkları:				
Şüpheli Alacak Karşılık Gideri	3.438.285	3.438.204	756.423	756.405
Kıdem Tazminatı Düzeltmesi	683.473	685.650	136.695	137.130
Personel İzin Karşılık Gideri	295.488	283.083	65.008	62.278
Tahakkuk Etmemiş Faiz Geliri	65.975	583.378	14.515	128.343
Yıllara Yaygın İnşaat Projeleri Maliyet Düzeltmeleri	944.595	534.443	207.811	117.577
Stok Değer Düşüklüğü	1.501.748	1.501.748	330.385	330.385
Dava Karşılıkları	71.168	2.235.449	15.657	448.031
Yatırım İndirimi	48.153.150	58.840.855	7.346.647	8.854.058
Diğer Düzeltmeler	109.349	133.826	24.057	29.442
Toplam	55.263.231	68.236.636	8.897.198	10.863.649
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri:				
Arsa ve Binaların Değerlemesi	(13.455.419)	(13.455.419)	(1.345.542)	(1.345.542)
Maddi Ve Maddi Olmayan Varlıkların Kayıtlı Değeri İle Vergi Matrahı Arasındaki Fark	(4.184.501)	(4.252.236)	(836.900)	(850.447)
Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri	(915.887)	(348.275)	(201.495)	(76.621)
Yıllara Yaygın İnşaat Projeleri Gelir Düzeltmeleri	(1.845.628)	(740.774)	(406.038)	(162.970)
Dava Karşılık Giderleri İptali	-	(2.164.281)	-	(476.142)
Diğer Düzeltmeler	(2.998)	-	(660)	-
Toplam	(20.404.433)	(20.960.985)	(2.790.635)	(2.911.722)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	34.858.798	47.275.651	6.106.563	7.951.927
Ertelenmiş Vergi Gideri/(Geliri)			(1.845.364)	1.607.403
Değerleme Oran Değişikliği Etkisi			-	659.975
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonuna Dahil Edilen			10.441	57.419
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Gideri/(Geliri)			(1.834.923)	2.324.797

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	31.03.2018	31.12.2017
Dönem Başı	7.951.927	6.344.524
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	(1.834.923)	2.324.797
Ertelenmiş Vergi Oran Değişikliği Etkisi	-	(659.975)
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonuna Dahil Edilen	(10.441)	(57.419)
Dönem Sonu	6.106.563	7.951.927

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17. PAY BAŞINA KAZANÇ

	<u>01.01.-31.03.2018</u>	<u>01.01.-31.03.2017</u>
Net Dönem Karı / (Zararı)	728.699	416.023
Payların Ağırlıklı Ortalama Sayısı	50.000.000	50.000.000
Geri Alınmış Payların Etkisi	(641.914)	(974.904)
Geri Alınmış Payların Etkisi Düşüldükten Sonraki Payların Ağırlıklı Ortalama Sayısı	49.358.086	49.025.096
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,015	0,008
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,015	0,008

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile Şirket'in ilişkili tarafları olan bağlı ortaklığı arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

	31.03.2018							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa Vadeli		Uzun Vadeli		Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler								
<u>İlişkili Şirketler</u>								
Gersan-Alan Adi Ortaklığı	35.656	2.000	-	-	-	-	-	-
Gersan Elektrik Middle East	48.834	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	84.490	2.000	-	-	-	-	-	-
	31.12.2017							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa Vadeli		Uzun Vadeli		Kısa Vadeli		Uzun Vadeli	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler								
<u>İlişkili Şirketler</u>								
Gersan-Alan Adi Ortaklığı	28.656	2.000	-	-	-	-	-	-
Gersan Elektrik Middle East	46.645	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	75.301	2.000	-	-	-	-	-	-

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

01.01.- 31.03.2018 ve 01.01.- 31.03.2017 dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

01 Ocak - 31 Mart 2018				
İlişkili taraflarla olan işlemler	Mal Satışları	Kira Geliri	Hizmet Alımları	Hizmet Satışları
<u>İlişkili Şirketler</u>				
Gersan-Alan Adi Ortaklığı	-	4.602	-	-
Gersan Elektrik Middle East	35.478	-	-	-
Toplam	35.478	4.602	-	-
01 Ocak - 31 Mart 2017				
İlişkili taraflarla olan işlemler	Mal Satışları	Kira Geliri	Hizmet Alımları	Hizmet Satışları
<u>İlişkili Şirketler</u>				
Gersan-Alan Adi Ortaklığı	-	-	-	3.600
Gersan Elektrik Middle East	87.478	-	-	-
Toplam	87.478	-	-	3.600

Grup'un üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarının oluşmaktadır. 1 Ocak – 31 Mart 2018 ve 1 Ocak – 31 Mart 2017 dönemlerinde üst yönetime sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>	<u>01.01.-31.03.2018</u>	<u>01.01.-31.03.2017</u>
Üst Yönetime Sağlanan Faydalar	257.457	236.872
Toplam	257.457	236.872

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Finansal Risk Faktörleri

a.1) Kredi Riski

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

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
31.03.2018	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
Cari Dönem	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	84.490	78.107.452	2.000	3.958.904	6.951.867
(A+B+C+D+E) (1)					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	84.490	78.107.452	2.000	3.958.904	6.951.867
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	10.199.347	-	274.872	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(10.199.347)	-	(274.872)	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri
31.12.2017	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki
Önceki Dönem	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	Mevduat
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	75.301	69.693.546	2.000	139.966	8.613.710
(A+B+C+D+E) (1)					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	75.301	69.693.546	2.000	139.966	8.613.710
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değerleri (3)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	10.199.266	-	274.872	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(10.199.266)	-	(274.872)	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

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

(3) Değer düşüklüğü testleri, Grup’un müşterilerinden olan alacaklarına ilişkin yönetimin belirlediği şüpheli alacak politikası çerçevesinde yapılmıştır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**a) Finansal Risk Faktörleri (devamı)****a.2) Kur Riski Yönetimi**

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

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

	31.03.2018			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	GBP
1. Ticari Alacaklar	61.090.349	14.341.851	915.459	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	4.249.749	1.064.100	9.805	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	385.999	45.300	42.552	-
3. Diğer	6.791.432	1.665.449	44.119	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	72.517.529	17.116.700	1.011.935	-
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6. Diğer	-	-	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	-	-	-	-
8. Toplam Varlıklar (4+6)	72.517.529	17.116.700	1.011.935	-
9. Ticari Borçlar	4.076.632	983.001	31.796	7.240
10. Finansal Yükümlülükler	31.156.559	6.528.502	1.104.546	-
11a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
11b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	7.941.641	1.958.570	42.620	-
12. Kısa Vadeli Yükümlükler (9+10+11)	43.174.832	9.470.073	1.178.962	7.240
13. Finansal Yükümlülükler	26.177.290	6.629.008	-	-
14. Uzun Vadeli Yükümlükler (13)	26.177.290	6.629.008	-	-
15. Toplam Yükümlülükler (12+14)	69.352.122	16.099.081	1.178.962	7.240
16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	3.165.407	1.017.619	(167.027)	(7.240)
17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	3.929.617	1.265.440	(211.078)	(7.240)

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**a) Finansal Risk Faktörleri (devamı)****a.2) Kur Riski Yönetimi**

	31.12.2017			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	Gbp
1. Ticari Alacaklar	57.518.325	12.767.560	2.072.941	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	8.248.628	2.056.165	109.175	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	385.090	61.928	33.552	-
3. Diğer	5.788.403	1.493.410	34.417	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	71.940.446	16.379.063	2.250.085	-
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6. Diğer	-	-	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	-	-	-	-
8. Toplam Varlıklar (4+6)	71.940.446	16.379.063	2.250.085	-
9. Ticari Borçlar	2.929.800	731.029	30.041	7.240
10. Finansal Yükümlülükler	27.975.251	6.139.886	1.066.596	-
11a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
11b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	2.913.867	682.868	74.888	-
12. Kısa Vadeli Yükümlükler (9+10+11)	33.818.918	7.553.783	1.171.525	7.240
13. Finansal Yükümlülükler	26.453.337	7.013.266	-	-
14. Uzun Vadeli Yükümlükler (13)	26.453.337	7.013.266	-	-
15. Toplam Yükümlülükler (12+14)	60.272.255	14.567.049	1.171.525	7.240
16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	11.668.191	1.812.014	1.078.560	(7.240)
17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	8.408.564	939.544	1.085.479	(7.240)

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

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**a) Finansal Risk Faktörleri (devamı)****a.1.1) Kur Riski Yönetimi**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.03.2018				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	Özkaynaklar
	Yabancı	Yabancı	Yabancı	Yabancı
	paranın değer kazanması	paranın değer kaybetmesi	paranın değer kazanması	paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	401.847	(401.847)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	401.847	(401.847)	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(81.297)	81.297	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(81.297)	81.297	-	-
Gbp'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(4.010)	4.010	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	(4.010)	4.010	-	-
TOPLAM (3+6+9)	316.540	(316.540)	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2017				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	Özkaynaklar
	Yabancı	Yabancı	Yabancı	Yabancı
	paranın değer kazanması	paranın değer kaybetmesi	paranın değer kazanması	paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	683.474	(683.474)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	683.474	(683.474)	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	487.024	(487.024)	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	487.024	(487.024)	-	-
Gbp'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(3.678)	3.678	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	(3.678)	3.678	-	-
TOPLAM (3+6)	1.166.819	(1.166.819)	-	-

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

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

	Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler	Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler	İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülenler	Defter değeri	Dipnot
31 Mart 2018					
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	6.960.918	6.960.918	4
Finansal yatırımlar	-	-	2.088.350	2.088.350	-
Ticari alacaklar	-	-	78.191.942	78.191.942	6,18
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	80.369.643	80.369.643	5
Ticari borçlar	-	-	24.565.225	24.565.225	6,18
31 Aralık 2017					
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	8.629.129	8.629.129	4
Finansal yatırımlar	-	-	1.991.676	1.991.676	-
Ticari alacaklar	-	-	69.768.847	69.768.847	6,18
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	71.676.581	71.676.581	5
Ticari borçlar	-	-	21.501.992	21.501.992	6,18

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

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

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal araç bulunmamaktadır.

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.03.2018

- Grup ile GEM Global Yield Fund LLC SCS ve GEM Investments America LLC ile Şirket ortaklarından Yüksel Kardeş arasında imzalanmış olan 08.03.2018 tarihli Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi çerçevesinde, payların günlük fiyatlama döneminde Borsa İstanbul pay piyasasında oluşan ağırlıklı ortalama fiyatının hesaplanmasıyla 5,83 TL pay fiyatı üzerinden 6.000.000 adet pay satın almak suretiyle toplam 34.659.600 TL sermaye avansı olarak GEM tarafından Şirket banka hesabına yatırıldığı 03.04.2018 tarihinde Şirket tarafından özel durum açıklamasıyla Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmıştır.

- Gürcistan'da faaliyete başlayan Gersan George JSC unvanlı şirket ile Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. arasında inşaat, elektrik mekanik ve taahhüt işlerini gerçekleştirmek üzere 09.04.2018 tarihinde "Gersan A.Ş. - Gersan Georgia JSC Joint Venture" unvanlı bir iş ortaklığı kurulmuştur.

- Grup ile GEM Global Yield Fund LLC SCS ve GEM Investments America LLC ile Şirket ortaklarından Yüksel Kardeş arasında imzalanmış olan 08.03.2018 tarihli Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi çerçevesinde, 50.000.000 TL çıkarılmış olan sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 6.000.000 TL tahsisli artırılması ile bedelsiz pay karşılığı artırılan 50.000.000 TL olmak üzere toplam 56.000.000 TL sermaye artırılmasına ve sermayenin 50.000.000 TL'den 106.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin karar 18.04.2018 tarihinde Şirket tarafından özel durum açıklamasıyla Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmıştır.

31.12.2017

- 31 Aralık 2017 tarihinde bilanço tarihi itibarıyla devam eden davalarında yer alan 557.337 TL tutarındaki bir dava 19 Ekim 2017 tarihinde kazanılmış olup, herhangi bir tahsilat gerçekleşmemiştir.

- 31 Aralık 2017 tarihinde 4.732 TL olan kıdem tazminatı tavanı 01 Ocak 2018 tarihinde geçerli olmak üzere 5.002 TL'ye yükseltilmiştir.

- Grup ile GEM Global Yield Fund LLC SCS ve GEM Investments America, LLC (kısaca "GEM") arasında 08.03.2018 tarihinde Sermaye İştirak Taahhüdü ve Pay Ödünç Sözleşmesi (Subscription Commitment and Share Lending Agreement) imzalanmıştır.

- Sözleşme ile GEM, imza tarihini takip eden 3 (üç) yıllık süre içinde, Grup yönetiminin talebine bağlı olarak, toplamda 50.000.000 TL'sini geçmemek kaydıyla, Şirketin paylarına iştirak etmeyi taahhüt etmektedir. Söz konusu sözleşme uyarınca GEM'in Şirketin sermayesindeki ortaklık oranının hiçbir zaman sermayenin %12'sini geçmeyecektir. 08.03.2018 Tarihinde şirket tarafından özel durum açıklamasıyla Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmıştır.