

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

*01 OCAK – 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT*  
*ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR*  
*VE DİPNOTLARI*

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

**31 MART 2012 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO**

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş 31.03.2012</b>	<b>Geçmiş 31.12.2011</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>48.529.532</b>	<b>54.518.989</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	6.359.294	9.744.071
Ticari Alacaklar	7	13.385.489	12.385.082
Diğer Alacaklar		293.668	195.821
Stoklar		18.657.655	19.872.020
Diğer Dönen Varlıklar	11	9.833.426	12.321.995
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>50.573.907</b>	<b>48.157.744</b>
Diğer Alacaklar		21.556	16.232
Maddi Duran Varlıklar		48.352.940	47.013.405
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		156.487	153.831
Ertelenmiş Vergi Varlığı	13	1.838.223	762.880
Diğer Duran Varlıklar	11	204.701	211.396
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>99.103.439</b>	<b>102.676.733</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 MART 2012 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO**

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

		Bağımsız Denetim'den	
	Dipnot	Geçmemiş	Geçmiş
	Referansları	31.03.2012	31.12.2011
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Finansal Borçlar	6	17.354.027	16.563.798
Ticari Borçlar	7	10.507.453	15.166.416
Diğer Borçlar		1.132.817	1.332.491
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		164.052	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	13	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	1.785.202	1.401.056
		<b>29.209.283</b>	<b>31.682.410</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Finansal Borçlar	6	23.395.091	25.809.914
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		169.892	278.345
Borç Karşılıkları	10	1.259.156	1.259.156
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	13	4.385.144	4.334.995
		<b>29.209.283</b>	<b>31.682.410</b>
		<b>38.950.605</b>	<b>36.530.562</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş Sermaye	12	24.000.000	24.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	12	1.865.909	1.865.909
Hisse Senedi İhraç Primleri	12	7.182	7.182
Değer Artış Fonları	12	16.008.274	16.090.776
Yabancı Para Çevrim Farkları	12	457.871	258.761
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	379.054	379.054
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	12	(6.436.178)	(405.338)
Net Dönem Karı / (Zararı)	14	2.234.148	(6.030.840)
		<b>434.345</b>	<b>365.058</b>
		<b>99.103.439</b>	<b>102.676.733</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>			

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş	
		01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	4	18.709.722	20.079.429
Satışların Maliyeti (-)	4	(16.413.427)	(18.157.086)
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>	4	<b>2.296.295</b>	<b>1.922.343</b>
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	4	-	(16.381)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	4	(1.748.767)	(2.267.791)
Genel Yönetim Giderleri (-)	4	(1.172.790)	(1.427.044)
Diğer Faaliyet Gelirleri	4	1.424.291	471.449
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	4	(11.842)	(9.597)
<b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>787.187</b>	<b>(1.327.021)</b>
Finansal Gelirler	4	2.936.452	309.719
Finansal Giderler (-)	4	(2.446.896)	(1.842.178)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>1.276.743</b>	<b>(2.859.480)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)</b>			
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	13	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	13	1.004.568	54.014
<b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>2.281.311</b>	<b>(2.805.466)</b>
<b>Net Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı</b>			
Azınlık Payları	12	47.163	(53.867)
Ana Ortaklık Payları	14	<b>2.234.148</b>	<b>(2.751.599)</b>
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	14	0,093	(0,115)
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>	14	0,093	(0,115)

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

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAPSAMLI KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

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

<b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>2.281.311</b>	<b>(2.805.466)</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		(103.128)	5.140.418
Sermaye Avanslarındaki Değişim			-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		199.111	130.648
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)		20.626	(1.032.361)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>116.609</b>	<b>4.238.705</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>2.397.920</b>	<b>1.433.239</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonu	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Kar/(Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Azınlık Payları	Toplam Özkaynak
<b>01 Ocak 2011 Açılış</b>	<b>12</b>	<b>13.482.000</b>	<b>1.865.909</b>	-	<b>14.902.855</b>	<b>16.204</b>	<b>379.054</b>	<b>2.040.186</b>	<b>(2.445.524)</b>	<b>30.240.684</b>	141.775	<b>30.382.459</b>
Sermaye artırımı		7.458.000	-	-	-	-	-	-	-	7.458.000	-	7.458.000
Sermaye taahhüt avansı		3.060.000	-	-	(3.060.000)	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi ihraç primleri		-	-	7.182	-	-	-	-	-	7.182	-	7.182
Değer artış fonu		-	-	-	4.108.057	130.648	-	-	-	4.238.705	-	4.238.705
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	(2.445.524)	2.445.524	-	-	-
Geçmiş yıllar yar / (zararları)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem kar/(zararı)	14	-	-	-	-	-	-	-	(2.751.599)	(2.751.599)	14.892	(2.736.707)
Azınlık payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(53.867)	(53.867)
<b>31 Mart 2011 Bakiye</b>	<b>12</b>	<b>24.000.000</b>	<b>1.865.909</b>	<b>7.182</b>	<b>15.950.912</b>	<b>146.852</b>	<b>379.054</b>	<b>(405.338)</b>	<b>(2.751.599)</b>	<b>39.192.972</b>	<b>102.800</b>	<b>39.295.772</b>
<b>01 Ocak 2012 Açılış</b>	<b>12</b>	<b>24.000.000</b>	<b>1.865.909</b>	<b>7.182</b>	<b>16.090.776</b>	<b>258.761</b>	<b>379.054</b>	<b>(405.338)</b>	<b>(6.030.840)</b>	<b>36.165.504</b>	<b>365.058</b>	<b>36.530.562</b>
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye taahhüt avansı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi ihraç primleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Duran varlık değer artış fonu		-	-	-	(82.502)	-	-	-	-	(82.502)	-	(82.502)
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	199.111	-	-	-	199.111	22.124	221.235
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	(6.030.840)	6.030.840	-	-	-
Geçmiş yıllar yar / (zararları)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı/(zararı)	14	-	-	-	-	-	-	-	2.234.148	2.234.148	47.163	2.281.311
<b>31 Mart 2012 Bakiye</b>	<b>12</b>	<b>24.000.000</b>	<b>1.865.909</b>	<b>7.182</b>	<b>16.008.274</b>	<b>457.871</b>	<b>379.054</b>	<b>(6.436.178)</b>	<b>2.234.148</b>	<b>38.516.260</b>	<b>434.345</b>	<b>38.950.605</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş 01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2011
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Net dönem net karı/(zararı)	14	2.234.148	(2.751.599)
<b>Net dönem kar / (zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları (+)	4	314.682	306.976
Ana ortaklık dışı zarar/(kar)	12	47.163	(53.867)
Şüpheli alacak karşılığı gideri (+)	7	-	-
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)		2.283	50.431
Kullanılmamış İzin Karşılığı Gideri (+)		164.052	333.466
Tahakkuk etmemiş faiz gelir/(gideri), net	7	18.081	(23.536)
Konusu kalmayan karşılıklar (-)		(195.901)	(42.539)
Vergi tahakkuku	13	(1.004.568)	(54.014)
Diğer Düzeltmeler		-	-
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :</b>		<b>1.579.940</b>	<b>(2.234.682)</b>
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki değişim, net	7	(1.103.578)	(6.151.487)
Stoklardaki azalış/(artış)		1.214.365	(614.019)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	11	2.488.569	1.880.900
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	7	(4.733.317)	(1.921.113)
Diğer borçlardaki artış / (azalış)		(199.674)	(160.993)
Diğer duran varlıklardaki değişim	11	6.695	75.542
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	11	384.146	204.042
Vergi ödemeleri (-)	13	-	-
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>		<b>(362.854)</b>	<b>(8.921.810)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :</b>			
Uzun ve kısa vadeli finansal varlık değişimi (-)		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	4	(1.665.727)	(1.096.810)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	-	27.822
Yabancı para çevrim farkı değişimi	12	199.111	-
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>		<b>(1.466.616)</b>	<b>(1.068.988)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;</b>			
Finansal borçları ile ilgili nakit girişler	6	(1.624.594)	6.652.227
Sermaye artışı		-	7.458.000
Ana ortaklık dışındaki paylardaki değişim	12	69.287	(38.975)
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit</b>		<b>(1.555.307)</b>	<b>14.071.252</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış</b>		<b>(3.384.777)</b>	<b>4.080.454</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>5</b>	<b>9.744.071</b>	<b>11.781.394</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>5</b>	<b>6.359.294</b>	<b>15.861.848</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### İÇİNDEKİLER

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

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 24.000.000 TL olan grup sermayesinin % 65,81’i halka açıktır. Grup’un ana ortağı Kardeş ailesidir (Not 12).

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

Grup bünyesinde 31.03.2012 tarihinde sona eren ara dönem içinde ortalama 324 kişi istihdam edilmiştir.

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

31.03.2012

Şirketin İsmi

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

Faaliyet Alanı

Elektromekanik  
Elektrik Malzemeleri

31.12.2011

Şirketin İsmi

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

Faaliyet Alanı

Elektromekanik  
Elektrik Malzemeleri

Finansal Tabloların Onaylanması

İlişik konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 18.05.2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Grup konsolide finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu konsolide finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### Uygulanan Muhasebe Standartları

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

31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardı uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, yıllık finansal tablolara nazaran tüm bilgi ve dipnotları içermediğinden 31 Aralık 2011 tarihli yıllık konsolide finansal tablolara beraber değerlendirilmelidir.

Grup, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 01.01.2008 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal raporlardan itibaren geçerli olmak üzere, Seri: XI, No:29 “Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile, işletmelerin Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (UMS/UFRS) uygulamalarını zorunlu kılmıştır. Bu doğrultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları - Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)’nin esas alınacağı hükme bağlanmıştır.

Grup’un konsolide finansal tabloları ve ilgili notlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçiş dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS’ye ve SPK tarafından 2008/16 ve 2009/2 sayılı haftalık bültenlerinde yer alan duyurular uyarınca uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar, finansal araçlar ve arsanın yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

##### Karşılaştırmalı Bilgiler

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

##### Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

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

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

UMS 21 “Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkileri”ne göre konsolidasyonda Grup’un yabancı ülkelerdeki iştiraklerinin aktif ve pasifleri bilanço günündeki parite ile Türk Lirası’na çevrilir. Gelir ve gider kalemleri ise dönemde gerçekleşen ortalama kur ile Türk Lirası’na çevrilir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisinde yabancı para çevrim farkları hesabında takip edilmektedir.

Konsolidasyon kapsamındaki yurtdışı faaliyetlerinin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>31.03.2012</u>		<u>31.12.2011</u>	
	<u>Dönem Sonu</u>	<u>Dönem Ortalaması</u>	<u>Dönem Sonu</u>	<u>Dönem Ortalaması</u>
RUS Rublesi	0,06032	0,06092	0,05864	0,05185

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

##### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup, 2012 yılında yürürlüğe girmiş, Grup faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişikliklerin Grup finansal raporlaması üzerinde etkisi olmamıştır.

##### 2012 yılında yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

UFRS 9 “Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”(Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”(Değişiklik) -Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”(Değişiklik)- Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Grup finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü”-Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başladığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

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

### **31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

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

##### **Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik)-UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik)-UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)-Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik); Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS’na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 “Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama” Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

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

### **31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

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

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

###### **Konsolidasyon Esasları**

Grup'un 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi boyunca kullandığı konsolidasyon esaslarında 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmış olan konsolidasyon esasları uygulanmaya devam etmiştir.

##### **B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

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

##### **C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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

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

##### **D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları yukarıda özetlenen ve 1 Ocak 2012'den itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2011'de sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır.

##### **E. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları**

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

#### **3. OPERASYONEL SEZONA GÖRE DEĞİŞİM**

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

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

31.03.2012	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik Taahhüt	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satışlar	19.412.270	73.828	(776.376)	18.709.722
Satışların Maliyeti (-)	(17.148.122)	(41.681)	776.376	(16.413.427)
Brüt Kar	2.264.148	32.147	-	2.296.295
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.748.767)	-	-	(1.748.767)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.090.514)	(95.076)	12.800	(1.172.790)
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.428.853	8.238	(12.800)	1.424.291
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(11.842)	-	-	(11.842)
Faaliyet Karı/Zararı	841.878	(54.691)	-	787.187
Finansal Gelirler	2.936.452	-	-	2.936.452
Finansal Giderler (-)	(2.445.761)	(1.135)	-	(2.446.896)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	1.332.569	(55.826)	-	1.276.743
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	980.002	24.566	-	1.004.568
NET DÖNEM KARI/ZARARI	2.312.571	(31.260)	-	2.281.311
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	1.648.638	2.593	-	1.651.231
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.496	-	-	14.496
Toplam Yatırım Harcamaları	1.663.134	2.593	-	1.665.727
Amortisman Giderleri	295.197	6.076	-	301.273
İtfa Payları	13.409	-	-	13.409
<u>Diğer Bilgiler</u>				
- Varlıklar Toplamı	106.561.735	3.042.973	(10.501.269)	99.103.439
- Kaynaklar Toplamı	106.561.735	3.042.973	(10.501.269)	99.103.439

### Coğrafi Bölümler

<u>31 Mart 2012</u>	<u>Türkiye</u>	<u>Rusya Federasyonu</u>	<u>Toplam</u> <u>Eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Net Satışlar	19.431.271	54.827	(776.376)	18.709.722
Bölgelere Göre Varlıklar	100.863.750	8.740.958	(10.501.269)	99.103.439
Yatırım Harcamaları	489.233	1.176.494	-	1.665.727

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

31.03.2011	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik Taahhüt	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satışlar	20.084.812	40.521	(45.904)	20.079.429
Satışların Maliyeti (-)	(18.169.196)	(33.794)	45.904	(18.157.086)
Brüt Kar	1.915.616	6.727	-	1.922.343
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(16.381)	-	-	(16.381)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.267.765)	(26)	-	(2.267.791)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.298.188)	(141.656)	12.800	(1.427.044)
Diğer Faaliyet Gelirleri	478.636	5.613	(12.800)	471.449
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(9.577)	(20)	-	(9.597)
Faaliyet Karı/Zararı	(1.197.659)	(129.362)	-	(1.327.021)
Finansal Gelirler	308.738	981	-	309.719
Finansal Giderler (-)	(1.842.027)	(151)	-	(1.842.178)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>	<b>(2.730.948)</b>	<b>(128.532)</b>	<b>-</b>	<b>(2.859.480)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)</b>				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)		-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	54.490	(476)	-	54.014
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>(2.676.458)</b>	<b>(129.008)</b>	<b>-</b>	<b>(2.805.466)</b>
<b>Yatırım Harcamaları (giderleri)</b>				
Maddi Duran Varlıklar	877.351	-	-	877.351
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	219.459	-	-	219.459
<b>Toplam Yatırım Harcamaları</b>	<b>1.096.810</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.096.810</b>
Amortisman Giderleri	(285.716)	(5.967)	-	(291.683)
İtfa Payları	(15.293)	-	-	(15.293)
<b>Diğer Bilgiler</b>				
- Varlıklar Toplamı	87.833.032	990.393	(3.517.944)	85.305.481
- Kaynaklar Toplamı	87.833.032	990.393	(3.517.944)	85.305.481
<b>Coğrafi Bölümler</b>				
<b>31 Mart 2011</b>	<b>Türkiye</b>	<b>Rusya Federasyonu</b>	<b>Toplam Eliminasyonlar</b>	<b>Toplam</b>
Net Satışlar	20.096.959	28.374	(45.904)	20.079.429
Bölümlere Göre Varlıklar	86.454.729	2.368.696	(3.517.944)	85.305.481
Yatırım Harcamaları	714.869	381.941	-	1.096.810

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Kasa	19.706	42.343
Banka	-	-
- Vadeli Mevduat	5.571.092	6.375.500
- Vadesiz Mevduat	385.525	2.914.817
Vadesi 3 Aydan Kısa Olan Alınan Çekler ve Senetler	382.971	411.411
Toplam	<u>6.359.294</u>	<u>9.744.071</u>

31.12.2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadesi 1 aydır. (31.12.2011 vadeli mevduatların ortalama vadesi 1 aydır).

31.03.2012 tarihi itibarıyla vadesiz mevduatlar üzerinde 10.466 USD bloke bulunmaktadır.

**6. FİNANSAL BORÇLAR**

**Kısa Vadeli Finansal Borçlar**

	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>31.12.2011</u>
<u>Banka Kredileri</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>
TL Krediler	9,50	48.222	-	1.758.958
USD Krediler	2,42 - 8,50	13.705.214	4,00 - 5,11	11.903.127
EUR Krediler	6,20	3.599.889	1,44	2.901.011
TL Finansal Kiralama Borçları		702		702
EUR Finansal Kiralama Borçları		-		-
Toplam		<u>17.354.027</u>		<u>16.563.798</u>

**Uzun Vadeli Finansal Borçlar**

	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>31.12.2011</u>
<u>Banka Kredileri</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>
USD Krediler	-	-	3,50 - 4,00	955.357
EUR Krediler	6,20	23.395.091	1,44	24.854.557
TL Finansal Kiralama Borçları		-		-
EUR Finansal Kiralama Borçları		-		-
Toplam		<u>23.395.091</u>		<u>25.809.914</u>

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

#### Finansal Kiralama Borçlarının Detayı

Finansal Kiralama Borçları, finansal kiralama yolu ile iktisap edilen taşıtlar nedeniyle ödenecek tutarlardan bilanço tarihi itibarıyla ödenmeyen kısımları göstermektedir.

a) Kiralama konusu her bir varlık türü için, bilanço tarihi itibarıyla net kayıtlı değeri:

<u>Net Değerler</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Taşıtlar (net)	13.280	19.122

b) Asgari kira ödemelerinin toplamı ve bugünkü değeri

<u>31.03.2012</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>
	< 1 yıl	1 yıl – 4 yıl	Toplam
<b>Asgari kira ödemeleri tutarı</b>			
-EUR cinsinden finansal kiralamalar	-	-	-
-TL cinsinden finansal kiralamalar	1.190	-	1.190
Toplam	1.190	-	1.190
<b>Ödemelerin bugünkü değeri</b>			
-EUR cinsinden finansal kiralamalar	-	-	-
-TL cinsinden finansal kiralamalar	702	-	702
Toplam	702	-	702
<u>31.12.2011</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>
	< 1 yıl	1 yıl – 4 yıl	Toplam
<b>Asgari kira ödemeleri tutarı</b>			
-EUR cinsinden finansal kiralamalar	-	-	-
-TL cinsinden finansal kiralamalar	1.350	-	1.350
Toplam	1.350	-	1.350
<b>Ödemelerin bugünkü değeri</b>			
-EUR cinsinden finansal kiralamalar	-	-	-
-TL cinsinden finansal kiralamalar	702	-	702
Toplam	702	-	702

### 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Alıcılar	13.328.540	12.219.244
Alacak Senetleri	103.273	203.939
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	(46.324)	(38.101)
Şüpheli Ticari Alacaklar	3.372.867	3.841.561
Eksi: Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(3.372.867)	(3.841.561)
Toplamı	13.385.489	12.385.082

31.03.2012 tarihi itibarıyla TL, Eur ve ABD Doları cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı sırasıyla yıllık %9,28, %0,44 ve %0,33'tür.

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Alıcıların vade detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Alıcılar</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Alacaklar	4.708.598	4.116.811
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Alacaklar	8.326.651	7.584.723
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Alacaklar	293.291	517.710
<b>Toplam</b>	<b>13.328.540</b>	<b>12.219.244</b>

Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Alacak Senetleri</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Alacak Senetleri	103.273	194.339
Vadesi 1 Yıla Kadar Olan Alacak Senetleri	-	9.600
<b>Toplam</b>	<b>103.273</b>	<b>203.939</b>

Şüpheli Ticari Alacakların hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Dönem Başı	3.841.561	4.714.807
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	-	357.927
Eksi: Dönem İçinde Tahsil Edilen	(468.694)	(1.231.173)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>3.372.867</b>	<b>3.841.561</b>

<b>Ticari Borçlar</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Satıcılar	8.556.358	14.182.854
Borç Senetleri	120.000	171.245
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	(64.405)	(56.098)
Diğer Ticari Borçlar	1.895.500	868.415
<b>Toplam</b>	<b>10.507.453</b>	<b>15.166.416</b>

31.03.2012 tarihi itibarıyla TL, EUR ve ABD Doları cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman gideri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı sırasıyla yıllık %9,35, %0,44 ve %0,33'tür.

Satıcılara olan borçların vade detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Satıcılar</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	2.888.797	10.928.227
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	4.972.984	-
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	694.577	3.254.627
<b>Toplam</b>	<b>8.556.358</b>	<b>14.182.854</b>

Borç senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Borç Senetleri</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Borç Senetleri	120.000	171.245
<b>Toplam</b>	<b>120.000</b>	<b>171.245</b>

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup, ara dönem içerisinde 1.651.231 TL’lik maddi duran varlık alımı yapmıştır. Ayrıca ara dönem içerisinde net defter değeri 10.423 TL olan sabit kıymet elden çıkarılmıştır.

31.03.2012 tarihi itibarıyla arsa ve binalar üzerinde 26.000.000 TL tutarındaki kısmi 2. derece olmak üzere toplam 53.400.000 TL ve 10.000.000 USD ipotek ve taşıtlar üzerinde 40.000 TL rehin bulunmaktadır.

### 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup, ara dönem içerisinde 14.496 TL’lik maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır.

### 10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

#### Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

<u>Uzun Vadeli Borç Karşılıkları</u>	31.03.2012	31.12.2011
Tazminat Dava Karşılığı	1.229.221	1.229.221
Diğer Dava Karşılığı	29.935	29.935
<b>Toplam</b>	<b>1.259.156</b>	<b>1.259.156</b>

<u>Grup Tarafından Verilen TRİ’ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<u>Toplam TL Karşılıkları</u>	31.03.2012		
		<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	99.837.493	11.349.789	10.555.536	54.736.832
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>99.837.493</b>	<b>11.349.789</b>	<b>10.555.536</b>	<b>54.736.832</b>

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**

<b>Grup Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</b>	<b>Toplam TL Karşılıkları</b>	<b>31.12.2011</b>		
		<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>TL</b>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	109.357.115	11.153.226	10.576.943	62.441.853
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>109.357.115</b>	<b>11.153.226</b>	<b>10.576.943</b>	<b>62.441.853</b>

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin grup'un öz kaynaklarına oran 31.03.2012 tarihi itibarıyla %0'dır (31.12.2011 tarihi itibarıyla %0).

**11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b><u>Diğer Dönen Varlıklar</u></b>	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Verilen Sipariş Avansları	5.406.216	7.982.880
Gelecek Aylara Ait Giderler	190.148	306.230
Devreden KDV	1.901.898	2.125.054
Diğer KDV	751.312	750.827
Peşin Ödenen Vergiler	121.989	107.647
İş Avansları	743.534	362.878
Taahhütlere Verilen Avanslar	718.329	686.479
<b>Toplam</b>	<b>9.833.426</b>	<b>12.321.995</b>
<b><u>Diğer Duran Varlıklar</u></b>	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	-	-
Maddi Duran Varlıklar İçin Verilen Avanslar	204.701	211.396
<b>Toplam</b>	<b>204.701</b>	<b>211.396</b>
<b><u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u></b>	<b><u>31.03.2012</u></b>	<b><u>31.12.2011</u></b>
Alınan Avanslar	1.785.202	1.393.842
Diğer Yükümlülükler	-	7.214
<b>Toplam</b>	<b>1.785.202</b>	<b>1.401.056</b>

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**12. ÖZKAYNAKLAR**

**Ödenmiş Sermaye**

<b>Sermayedarlar</b>	<b>31.03.2012</b>		<b>31.12.2011</b>	
	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>
Yüksel Kardeş	31,17	7.478.962	31,17	7.478.962
Halka Açık Kısım	65,81	15.795.318	65,81	15.795.318
Diğer Gerçek Kişiler	3,02	725.720	3,02	725.720
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>100</b>	<b>24.000.000</b>	<b>100</b>	<b>24.000.000</b>
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.865.909		1.865.909
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>25.865.909</b>	<b>100</b>	<b>25.865.909</b>

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

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

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

Grup’un ödenmiş sermayesi, tarihi değerle 24.000.000 TL’dir. (31.12.2011: 24.000.000 TL) Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 24.000.000 adet paya bölünmüştür. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

**Sermaye Düzeltme Farkları**

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

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Sermaye Düzeltme Farkları	1.865.909	1.865.909

**Hisse Senedi İhraç Primleri**

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Hisse Senedi İhraç Primleri	7.182	7.182

**Değer Artış Fonları**

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Duran Varlık Değer Artış Fonu	16.008.274	16.090.776
<b>Toplam</b>	<b>16.008.274</b>	<b>16.090.776</b>

**Yabancı Para Çevrim Farkları**

	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Yabancı Para Çevrim Farkları	457.871	258.761

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**12. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

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

*Yasal Yedekler*

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

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

Şirket’in yasal kayıtlarına göre:

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	379.054	379.054

**Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)**

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Geçmiş Yıllar Kar/( Zararları)	(6.436.178)	(405.338)
Toplam	<u>(6.436.178)</u>	<u>(405.338)</u>

**Azınlık Payları**

Grup’un azınlık paylarına ilişkin detayı 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
1 Ocak Bakiyesi	365.058	141.775
İlaveler	22.124	326.951
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) Payı	47.163	(103.668)
Toplam	<u>434.345</u>	<u>365.058</u>

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	<u>01.01.-31.03.2012</u>	<u>01.01.-31.12.2011</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı	-	-
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	1.004.568	242.107
Toplam	1.004.568	242.107

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.03.2012 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2011: % 20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 dönemleri itibarıyla, vergi öncesi kar üzerine yasal vergi uygulanarak bulunan vergi gideri ile ilişikte konsolide gelir tablosundaki toplam vergi karşılığı arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir :

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	1.276.743	(6.376.615)
Vergilendirilebilir Kar / (Zarar)	1.276.743	(6.376.615)
Geçerli Olan Kurumlar Vergisi Oranı	0,20	0,20
Hesaplanan Vergi	(255.349)	1.275.323
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(7.509)	(35.811)
Vergiden Muaf Gelirlerin Vergi Etkisi	351.565	341.159
Kullanılmayan Cari dönem Vergi Zararı	-	(1.317.049)
Önceki Dönemde Kullanılmayan Vergi Zararlarındaki Değişimler	1.077.433	270.313
Diğer	(161.572)	(291.828)
Vergi Geliri	1.004.568	242.107

### Ertelenmiş Varlık Ve Yükümlülükler

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Seri: XI No: 29 sayılı Tebliği’ne göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan değerler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20’dir. (2011: %20)

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

	Geçici Farklar		Ertelenen Vergi	
	31.03.2012	31.12.2011	Varlıkları / (Yükümlülükleri)	31.03.2012
<b><u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u></b>				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	169.892	278.345	33.978	55.669
Kullanılmamış İzin Karşılığı	164.052	-	32.810	-
Şüpheli Alacak Karşılık Düzeltmesi (*)	831.364	916.529	166.273	183.306
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	884.527	884.527	176.903	176.903
Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri	50.140	44.581	10.028	8.916
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Geliri				
İptali	56.098	17.770	11.220	3.554
Kur Farkı Gideri	-	25.001	-	5.000
Kullanılmamış Mali Zararlar	7.034.824	1.647.660	1.406.965	329.532
Diğer Geçici Farklar	228	-	46	-
<b>Toplam</b>	<b>9.191.125</b>	<b>3.814.413</b>	<b>1.838.223</b>	<b>762.880</b>
<b><u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u></b>				
Arsa ve Binanın Değerlemesi	(20.010.342)	(20.113.470)	(4.002.068)	(4.022.694)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(1.775.431)	(1.484.585)	(355.086)	(296.917)
Tahakkuk Etmemiş Faiz Geliri	(64.405)	(56.098)	(12.881)	(11.220)
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri				
İptali	(44.581)	(19.089)	(8.916)	(3.818)
Diğer Geçici Farklar	(30.966)	(1.735)	(6.193)	(346)
<b>Toplam</b>	<b>(21.925.725)</b>	<b>(21.674.977)</b>	<b>(4.385.144)</b>	<b>(4.334.995)</b>
<b>Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net</b>	<b>(12.734.600)</b>	<b>(17.860.564)</b>	<b>(2.546.921)</b>	<b>(3.572.115)</b>

Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	1.025.194
Bina ve Arsanın Değer Artış Fonundan Mahsup Edilen Tutar	(20.626)
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	1.004.568

**Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:**

	2012	2011
Dönem Başı	(3.572.115)	(2.752.242)
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	1.004.568	242.107
Değer Artış Fonuna Alacak Kaydedilen	20.626	(1.061.980)
Dönem Sonu	(2.546.921)	(3.572.115)

(\*) Grup'un 31.03.2012 tarihi itibari ile 3.372.867 TL olan şüpheli alacak karşılığının 2.541.503 TL'si yasal kayıtlarda gider kabul edilebilir nitelikte olduğu için, ertelenmiş vergiye bu iki tutar arasındaki fark, yani yasal kayıtlarda karşılık ayrılmayan tutar olan 831.364 TL konu edilmiştir.

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**14. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

	<u>01.01.-31.03.2012</u>	<u>01.01.-31.03.2011</u>
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	2.234.148	(2.751.599)
Tedavüldeki Hisse Adedi	24.000.000	24.000.000
Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,093	(0,115)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,093	(0,115)

**15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**Ticari Alacaklar ve Borçlar**

Bulunmamaktadır (2011: Bulunmamaktadır).

01.01.- 31.03.2012 ve 01.01.-31.03.2011 dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler bulunmamaktadır.

<b><u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u></b>	<u>01.01.-31.03.2012</u>	<u>01.01.-31.03.2011</u>
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	152.720	156.120
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
<b>Toplam</b>	<b>152.720</b>	<b>156.120</b>

İlişkili taraflarla ilgili olarak verilen teminat bulunmamaktadır. (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Piyasa Riski**

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

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

**Yabancı Para Riski**

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	Cari Dönem				Önceki Dönem			
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP
1. Ticari Alacaklar	8.441.967	4.429.166	249.112		14.135.768	7.346.725	105.794	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	2.258.283	1.250.165	17.163	441	2.072.820	403.875	535.484	454
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	5.256.755	2.965.060	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	732.021	356.757	42.058	-	316.895	145.853	16.938	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>16.689.026</b>	<b>9.001.148</b>	<b>308.333</b>	<b>441</b>	<b>16.525.483</b>	<b>7.896.453</b>	<b>658.216</b>	<b>454</b>
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	204.701	-	86.503	-	211.396	-	86.503	-
<b>6. Duran Varlıklar</b>	<b>204.701</b>	<b>-</b>	<b>86.503</b>	<b>-</b>	<b>211.396</b>	<b>-</b>	<b>86.503</b>	<b>-</b>
<b>7. Toplam Varlıklar (4+6)</b>	<b>16.893.727</b>	<b>9.001.148</b>	<b>394.836</b>	<b>441</b>	<b>16.736.879</b>	<b>7.896.453</b>	<b>744.719</b>	<b>454</b>
8. Ticari Borçlar	2.781.089	1.511.049	43.167	-	2.829.966	1.443.077	42.613	-
9. Finansal Yükümlülükler	17.226.708	7.730.393	1.488.123	-	14.751.104	6.301.618	1.165.389	-
10. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	338.724	168.981	16.539	-	298.704	149.666	6.547	-
<b>11. Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>20.346.521</b>	<b>9.410.423</b>	<b>1.547.829</b>	<b>-</b>	<b>17.879.774</b>	<b>7.894.361</b>	<b>1.214.549</b>	<b>-</b>
12. Finansal Yükümlülükler	23.395.091	-	9.886.364	-	25.809.914	505.774	10.170.455	-
<b>13. Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>23.395.091</b>	<b>-</b>	<b>9.886.364</b>	<b>-</b>	<b>25.809.914</b>	<b>505.774</b>	<b>10.170.455</b>	<b>-</b>
<b>14. Toplam Yükümlülükler (12+13)</b>	<b>43.741.612</b>	<b>9.410.423</b>	<b>11.434.193</b>	<b>-</b>	<b>43.689.688</b>	<b>8.400.135</b>	<b>11.385.004</b>	<b>-</b>
<b>15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-14)</b>	<b>(26.847.885)</b>	<b>(409.275)</b>	<b>(11.039.357)</b>	<b>441</b>	<b>(26.952.809)</b>	<b>(503.682)</b>	<b>(10.640.285)</b>	<b>454</b>
<b>16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(32.702.638)</b>	<b>(3.562.111)</b>	<b>(11.151.379)</b>	<b>441</b>	<b>(27.182.396)</b>	<b>(499.869)</b>	<b>(10.737.179)</b>	<b>454</b>
<b>17. İhracat</b>	<b>8.697.258</b>	<b>4.409.751</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42.490.512</b>	<b>20.303.180</b>	<b>2.543.685</b>	<b>-</b>
<b>18. İthalat</b>	<b>10.327</b>	<b>-</b>	<b>4.423</b>	<b>-</b>	<b>17.626.513</b>	<b>9.984.646</b>	<b>327.580</b>	<b>-</b>

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Yabancı Para Riski (devamı)**

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>Cari Dönem</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(72.560)	72.560	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(72.560)</b>	<b>72.560</b>	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(2.612.353)	2.612.353	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- EUR Net Etki (4+5)</b>	<b>(2.612.353)</b>	<b>2.612.353</b>	-	-
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	125	(125)	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- GBP Net Etki (7+8)</b>	<b>125</b>	<b>(125)</b>	-	-
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(2.684.788)</b>	<b>2.684.788</b>	-	-

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>Önceki Dönem</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(95.140)	95.140	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(95.140)</b>	<b>95.140</b>	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(2.600.273)	2.600.273	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- EUR Net Etki (4+5)</b>	<b>(2.600.273)</b>	<b>2.600.273</b>	-	-
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	132	(132)	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- GBP Net Etki (7+8)</b>	<b>132</b>	<b>(132)</b>	-	-
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(2.695.281)</b>	<b>2.695.281</b>	-	-

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

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

---

**17. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

31.03.2012

Şirket, 02.05.2012 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, 24.000.000 TL olan sermayesinin 6.000.000 TL nakit artırılarak 30.000.000 TL’ye çıkartılmasına karar vermiştir.

31.12.2011

Bulunmamaktadır.