

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız İnceleme'den Geçmiş 30.06.2011	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		47,675,319	33,811,697
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	2,819,771	11,781,394
Finansal Yatırımlar		8,152,295	-
Ticari Alacaklar	7	10,943,969	7,635,306
Diğer Alacaklar		459,738	392,871
Stoklar		16,169,789	7,388,206
Diğer Dönen Varlıklar	11	9,129,757	6,613,920
Duran Varlıklar		44,029,805	36,582,746
Diğer Alacaklar		12,919	10,040
Maddi Duran Varlıklar	8	42,216,707	35,555,124
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	839,024	437,734
Ertelenmiş Vergi Varlığı	13	733,496	307,409
Diğer Duran Varlıklar	11	227,659	272,439
TOPLAM VARLIKLAR		91,705,124	70,394,443

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

	Dipnot Referansları	Geçmiş 30.06.2011	Geçmiş 31.12.2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		27,551,515	21,151,670
Finansal Borçlar	6	9,520,491	7,025,000
Ticari Borçlar	7	14,321,336	12,140,747
Diğer Borçlar		1,740,050	813,022
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		304,984	-
Borç Karşılıkları	10	-	54,110
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	1,664,654	1,118,791
Uzun Vadeli Yükümlülükler		27,571,568	18,860,314
Finansal Borçlar	6	21,808,563	14,208,325
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		326,791	333,182
Borç Karşılıkları	10	1,259,156	1,259,156
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	13	4,177,058	3,059,651
ÖZKAYNAKLAR		36,582,041	30,382,459
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		36,456,022	30,240,684
Ödenmiş Sermaye	12	24,000,000	13,482,000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	12	1,865,909	1,865,909
Hisse Senedi İhraç Primleri	12	7,182	-
Değer Artış Fonları	12	16,000,015	14,902,855
Yabancı Para Çevrim Farkları	12	295,794	16,204
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	379,054	379,054
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	12	(405,338)	2,040,186
Net Dönem Karı / (Zararı)	14	(5,686,594)	(2,445,524)
Azınlık Payları	12	126,019	141,775
TOPLAM KAYNAKLAR		91,705,124	70,394,443

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız İnceleme'den Geçmiş			
		Cari Dönem 01.01.-30.06.2011	01.04.-30.06.2011	Önceki Dönem 01.01.-30.06.2010	01.04.-30.06.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	4	43,485,475	23,406,046	25,090,878	15,559,205
Satışların Maliyeti (-)	4	(39,589,210)	(21,432,124)	(21,920,511)	(13,204,405)
BRÜT KAR/(ZARAR)	4	3,896,265	1,973,922	3,170,367	2,354,800
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	4	(36,904)	(20,523)	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	4	(4,819,218)	(2,551,427)	(3,256,907)	(1,670,085)
Genel Yönetim Giderleri (-)	4	(3,204,508)	(1,777,464)	(1,972,194)	(941,483)
Diğer Faaliyet Gelirleri	4	1,502,064	1,030,615	1,650,428	1,538,638
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	4	(16,852)	(7,255)	(1,231,165)	(1,230,525)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	4	(2,679,153)	(1,352,132)	(1,639,471)	51,345
Finansal Gelirler	4	1,329,130	1,019,411	2,299,374	1,592,689
Finansal Giderler (-)	4	(4,731,362)	(2,889,184)	(1,316,608)	(805,526)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(6,081,385)	(3,221,905)	(656,705)	838,508
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	13	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	13	347,969	293,955	145,458	44,124
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	14	(5,733,416)	(2,927,950)	(511,247)	882,632
Net Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı					
Azınlık Payları	12	(46,822)	7,045	(2,848)	(4,618)
Ana Ortaklık Payları		(5,686,594)	(2,934,995)	(508,399)	887,250
Hisse Başına Kazanç	14	(0.237)	(0.122)	(0.038)	0.065
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	14	(0.237)	(0.122)	(0.038)	0.065

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAPSAMLI KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	14	(5,733,416)	(2,927,950)	(511,247)	882,632
Diğer Kapsamlı Gelir:					
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-	-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		5,196,449	56,031	-	-
Sermaye Avanslarındaki Değişim		-	-	-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		279,590	148,942	(1,078)	(1,086)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)		(1,039,289)	(6,928)	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		4,436,750	198,045	(1,078)	(1,086)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(1,296,666)	(2,729,905)	(512,325)	881,546

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2011 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
01 Ocak 2010 Açılış	12	13,482,000	1,865,909	-	1,872,000	(10)	265,133	25,516	2,128,591	19,639,139	(124,515)	19,514,624
Sermaye artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer artış fonu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-	-	-	-	(1,078)	-	-	-	(1,078)	-	(1,078)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	12	-	-	-	-	-	113,921	(113,921)	-	-	2,447	2,447
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	2,128,591	(2,128,591)	-	-	-
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem kar/(zararı)	14	-	-	-	-	-	-	-	(508,399)	(508,399)	(2,848)	(511,247)
Azınlık Payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Haziran 2010 Bakiye	12	13,482,000	1,865,909	-	1,872,000	(1,088)	379,054	2,040,186	(508,399)	19,129,662	(124,916)	19,004,746
01 Ocak 2011 Açılış	12	13,482,000	1,865,909	-	14,902,855	16,204	379,054	2,040,186	(2,445,524)	30,240,684	141,775	30,382,459
Sermaye artırımı	-	7,458,000	-	-	-	-	-	-	-	7,458,000	-	7,458,000
Sermaye taahhüt avansı	-	3,060,000	-	-	(3,060,000)	-	-	-	-	-	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-	-	7,182	-	-	-	-	-	7,182	-	7,182
Duran varlık değer artış fonu	-	-	-	-	4,157,160	-	-	-	-	4,157,160	-	4,157,160
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-	-	-	-	279,590	-	-	-	279,590	-	279,590
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(2,445,524)	2,445,524	-	-	-
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık Payları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,066	31,066
Net dönem karı/(zararı)	14	-	-	-	-	-	-	-	(5,686,594)	(5,686,594)	(46,822)	(5,733,416)
30 Haziran 2011 Bakiye	12	24,000,000	1,865,909	7,182	16,000,015	295,794	379,054	(405,338)	(5,686,594)	36,456,022	126,019	36,582,041

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM'DEN GEÇMİŞ**

30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız İnceleme'den Geçmiş	
		Cari Dönem 01.01.-30.06.2011	Önceki Dönem 01.01.-30.06.2010
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem net karı/(zararı)	14	(5,686,594)	(508,399)
Net dönem kar / (zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları (+)	8, 9	644,520	384,902
Ana ortaklık dışı zarar/(kar)	12	(46,822)	2,848
Şüpheli alacak karşılığı gideri (+)	7	613,892	-
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)		60,056	51,794
Kullanılmamış İzin Karşılığı Gideri (+)		304,984	261,502
Tahakkuk etmemiş faiz gelir/(gideri), net	7	79,944	(31,321)
Konusu kalmayan karşılıklar (-)		(366,787)	(1,319,404)
Tazminat dava karşılık gideri (+)		-	1,229,221
Vergi tahakkuku	13	(347,969)	(145,458)
Diğer Düzeltmeler		-	45,882
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :		(4,744,776)	(28,433)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki değişim, net	7	(3,992,301)	(6,019,376)
Stoklardaki azalış/(artış)		(8,781,583)	(2,219,896)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	11	(2,201,535)	806,072
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	7	2,180,589	2,585,280
Diğer borçlardaki artış / (azalış)		927,028	232,202
Diğer duran varlıklardaki değişim	11	44,780	26,929
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	11	661,144	586,271
Vergi ödemeleri (-)	13	-	(416,258)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(15,906,654)	(4,447,209)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :			
Uzun ve kısa vadeli finansal varlık değişimi (-)	6	(8,152,295)	(437,725)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	8, 9	(2,468,469)	(4,532,075)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)		27,822	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(10,592,942)	(4,969,800)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;			
Finansal borçları ile ilgili nakit girişler	6	10,095,729	14,453,669
Sermaye Artışı	12	7,458,000	-
Ana ortaklık dışındaki paylardaki değişim	12	(15,756)	(401)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		17,537,973	14,453,268
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		(8,961,623)	5,036,259
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	11,781,394	4,835,093
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	2,819,771	9,871,352

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.