

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

01 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET KONSOLIDASYONEL FİNANSAL TABLOLAR

VE DİPNOTLARI

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

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BALANÇO

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

	<u>Dipnot Referansları</u>	<u>Bağımsız Denetim'den Geçmemi 30.09.2011</u>	<u>Bağımsız Denetim'den Geçmi 31.12.2010</u>
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		57.295.949	33.811.697
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	9.641.249	11.781.394
Finansal Yatırımlar		-	-
Ticari Alacaklar	7	10.444.743	7.635.306
Diğer Alacaklar		436.818	392.871
Stoklar		20.290.029	7.388.206
Diğer Dönen Varlıklar	11	16.483.110	6.613.920
Duran Varlıklar		44.370.402	36.582.746
Diğer Alacaklar		12.920	10.040
Maddi Duran Varlıklar		42.447.491	35.555.124
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		966.698	437.734
Ertelemiş Vergi Varlıkları	13	720.027	307.409
Diğer Duran Varlıklar	11	223.266	272.439
TOPLAM VARLIKLAR		101.666.351	70.394.443

Ekteki dipnotlar özeti konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BALANÇO

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

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	<u>Bağımsız</u> <u>Denetim'den</u> <u>Geçmemi</u> <u>30.09.2011</u>	<u>Bağımsız</u> <u>Denetim'den</u> <u>Geçmi</u> <u>31.12.2010</u>
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		32.604.143	21.151.670
Finansal Borçlar	6	9.295.848	7.025.000
Ticari Borçlar	7	18.668.516	12.140.747
Diğer Borçlar		1.776.926	813.022
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karlıklar		68.187	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	13	-	-
Borç Karlıkları	10	-	54.110
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	2.794.666	1.118.791
Uzun Vadeli Yükümlülükler		32.480.594	18.860.314
Finansal Borçlar	6	26.567.963	14.208.325
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karlıklar		445.999	333.182
Borç Karlıkları	10	1.259.156	1.259.156
Ertelemeli Vergi Yükümlülüğü	13	4.207.476	3.059.651
ÖZKAYNAKLAR		36.581.614	30.382.459
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		36.169.051	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 Artışı Fonları	12	15.982.903	14.902.855
Yabancı Para Çevrim Farkları	12	291.754	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	(5.952.413)	(2.445.524)
Azınlık Payları	12	412.563	141.775
TOPLAM KAYNAKLAR		101.666.351	70.394.443

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELERİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmemi			
		Cari Dönem		Önceki Dönem	
		01.01.-30.09.2011	01.07.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010	01.07.-30.09.2010
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER					
Satış Gelirleri	4	73.267.568	29.782.093	39.797.221	14.706.343
Satışların Maliyeti (-)	4	(65.357.865)	(25.768.655)	(34.387.102)	(12.466.591)
BRÜT KAR/(ZARAR)	4	7.909.703	4.013.438	5.410.119	2.239.752
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	4	(50.223)	(13.319)	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	4	(6.443.451)	(1.624.233)	(4.862.184)	(1.605.277)
Genel Yönetim Giderleri (-)	4	(4.019.101)	(814.593)	(2.568.016)	(595.822)
Diğer Faaliyet Gelirleri	4	2.959.421	1.457.357	1.797.322	146.894
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	4	(1.386.782)	(1.369.930)	(1.295.979)	(64.814)
FAAL YET KARI/(ZARARI)	4	(1.030.433)	1.648.720	(1.518.738)	120.733
Finansal Gelirler	4	3.811.339	2.482.209	3.339.152	1.039.778
Finansal Giderler (-)	4	(9.092.953)	(4.361.591)	(2.927.863)	(1.611.255)
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(6.312.047)	(230.662)	(1.107.449)	(450.744)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	13	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	13	299.805	(48.164)	102.652	(42.806)
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	14	(6.012.242)	(278.826)	(1.004.797)	(493.550)
Net Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı					
Azınlık Payları	12	(59.829)	(13.007)	(17.059)	(14.211)
Ana Ortaklık Payları		(5.952.413)	(265.819)	(987.738)	(479.339)
Hisse Başına Kazanç	14	(0,248)	(0,011)	(0,073)	0,065
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	14	(0,248)	(0,011)	(0,073)	0,065

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELERİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

		01.01.-30.09.2011	01.07.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010	01.07.-30.09.2010
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)	14	(6.012.242)	(278.826)	(1.004.797)	(493.550)
Diğer Kapsamlı Gelir:					
Finansal Varlıklar Değer Artışı Fonundaki Değişim		-	-	-	-
Duran Varlıklar Değer Artışı Fonundaki Değişim		5.175.060	(21.389)	-	-
Sermaye Avanslarındaki Değişim		-	-	-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		275.550	(4.040)	8.533	(1.086)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)		(1.035.012)	4.277	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		4.415.598	(21.152)	8.533	(1.086)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(1.596.644)	(299.978)	(996.264)	(494.636)

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELER VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞERLENDİRME TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Hisse Senedi Hraç Primleri	Değer Artı Fonu	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanım Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Kar/(Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Azınlık Payları	Toplam Özkaynak
01 Ocak 2010 Açılı	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 artırım		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer artı fonu		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	8.533	-	-	-	8.533	-	8.533
Kardan ayrılan kısıtlanım yedeklere transfer	12	-	-	-	-	-	113.921	(113.921)	-	-	(8.564)	(8.564)
Transferler		-	-	-	-	-	-	2.128.591	(2.128.591)	-	-	-
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem kar/(zararı)	14	-	-	-	-	-	-	-	(987.738)	(987.738)	(17.059)	(1.004.797)
Azınlık Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2010 Bakiye	12	13.482.000	1.865.909	-	1.872.000	8.523	379.054	2.040.186	(987.738)	18.659.934	(150.138)	18.509.796
01 Ocak 2011 Açılı	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 artırım		7.458.000	-	-	-	-	-	-	-	7.458.000	-	7.458.000
Sermaye taahhüt avansı		3.060.000	-	-	(3.060.000)	-	-	-	-	-	-	-
Hisse Senedi Hraç Primleri		-	-	7.182	-	-	-	-	-	7.182	-	7.182
Duran varlık değer artı fonu		-	-	-	4.140.048	-	-	-	-	4.140.048	-	4.140.048
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	275.550	-	-	-	275.550	-	275.550
Kardan ayrılan kısıtlanım yedeklere transfer	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	(2.445.524)	2.445.524	-	-	-
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	330.617	330.617
Net dönem kar/(zararı)	14	-	-	-	-	-	-	-	(5.952.413)	(5.952.413)	(59.829)	(6.012.242)
30 Eylül 2011 Bakiye	12	24.000.000	1.865.909	7.182	15.982.903	291.754	379.054	(405.338)	(5.952.413)	36.169.051	412.563	36.581.614

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELERİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIMI TABLOSU

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

	<u>Dipnot</u> <u>Referansları</u>	Bağımsız Denetim'den Geçmemi Cari Dönem 01.01.-30.09.2011	Önceki Dönem 01.01.-30.09.2010
LETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem net karı/(zararı)	14	(5.952.413)	(987.738)
Net dönem kar / (zararını) i letme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları (+)	8, 9	981.093	578.736
Ana ortaklık dışı zarar/(kar)	12	(59.829)	17.059
Üstlenilen alacak karlılığı gideri (+)	7	602.976	-
Kıdem tazminatı karlılığı gideri (+)	-	190.551	102.631
Kullanılmamış izin Karlılığı Gideri (+)	-	58.363	79.594
Tahakkuk etmemiş faiz gelir/(gideri), net	7	4.693	(12.270)
Konusu kalmayan karlılıklar (-)	-	(367.158)	(1.319.404)
Tazminat dava karlılığı gideri (+)	-	-	1.229.221
Vergi tahakkuku	13	(299.805)	(102.652)
Diğer Düzeltmeler	-	-	-
letme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :		(4.841.529)	(414.823)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki değişim, net	7	(3.459.240)	(2.960.112)
Stoklardaki azalış/(artış)	-	(12.901.823)	(2.684.478)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	11	(9.543.938)	(1.543.319)
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	7	6.527.769	4.861.101
Diğer borçlardaki artış / (azalış)	-	963.904	23.742
Diğer duran varlıklardaki değişim	11	49.173	21.933
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	11	1.621.765	427.332
Vergi ödemeleri (-)	13	-	(416.258)
letme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(21.583.919)	(2.684.882)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :			
Uzun ve kısa vadeli finansal varlık değişimi (-)	6	-	262.878
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	4	(3.193.322)	(8.236.620)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	277.822	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(2.915.500)	(7.973.742)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;			
Finansal borçları ile ilgili nakit girişler	6	14.630.486	16.576.191
Sermaye Artışı	12	7.458.000	-
Ana ortaklık dışındaki paylardaki değişim	12	270.788	(25.623)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		22.359.274	16.550.568
Nakit ve nakit benzeri değişimlerdeki net (azalış) / artış		(2.140.145)	5.891.944
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	11.781.394	4.835.093
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	9.641.249	10.727.037

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

İÇİNDEKİLER

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	1
2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	2
3. OPERASYONEL SEZONA GÖRE DEĞERLENDİRME	7
4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	8
5. NAKİT VE NAKİT BENZERLER	10
6. FİNANSAL BORÇLAR	10
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	11
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR	13
9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	13
10. KARILIKLAR, KOVULU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	13
11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15
12. ÖZKAYNAKLAR	15
13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17
14. HİSSEBAŞINA KAZANÇ	19
15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	19
16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİK VE DÜZEYİ	20
17. BELİRLENEN TARİHİN DEN SONRAKİ OLAYLAR	22

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Şirket"), 1985 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Şirket ve bağlı ortaklıkları ("Grup"), busbar kanal sistemleri, iletkenler taşıyan, birleştirilen, koruyucu 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 taşıması, çeşitli projelerde uygulanabilecek özel taşıyıcı ve çelik konstrüksiyon birleştirme ve sabitleme 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:37-39-41 Tuzla, STANBUL adresinde olup, şubesi bulunmamaktadır. Ayrıca Grup'un Velio 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 temsilcisi, Kazakistan Cumhuriyeti'nde showroomu ve Katar'da iribat ofisi bulunmaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 24.000.000 TL olan grup sermayesinin % 65,81'i halka açıktır. Grup'un ana ortağı Karde ailesidir (Not 12).

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

Grup bünyesinde 30.09.2011 tarihinde sona eren ara dönem içinde ortalama 257 kişi istihdam edilmiştir.

Eklilerde özet konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

30.09.2011

Şirketin Şirketi

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

Faaliyet Alanı

Elektromekanik
Elektrik Malzemeleri

31.12.2010

Şirketin Şirketi

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

Faaliyet Alanı

Elektromekanik
Elektrik Malzemeleri

Finansal Tabloların Onaylanması

İkili özet konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 11.11.2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Grup konsolide finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinlemediğinden, Şirket genel kurulu konsolide finansal tabloları denetleme gücüne sahiptir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELER VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

2. ÖZET FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunumla İlgili 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.

30 Eylül 2011 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 2010 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 İlgili 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 geçici 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.

Kar İlaçlı Bilgiler

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından kar ilaçlı 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 işletmelerinin 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. Kapanı ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisinde yabancı para çevrim farkları hesabında takip edilmektedir.

Konsolidasyon kapsamındaki yurtdışı faaliyetlerinin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

<u>Döviz Cinsi</u>	<u>30.09.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<u>Dönem Sonu</u>	<u>Dönem Ortalaması</u>	<u>Dönem Sonu</u>	<u>Dönem Ortalaması</u>
RUS Rublesi	0,05779	0,05066	0,05023	0,04886

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELER VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FINANSAL TABLOLARA İLAKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

2. ÖZET FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLAKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunumla İlgili Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2011 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, de i iklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun artları hakkında bir yenileme görüşü olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine de inmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak nitelenecek açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işletme tabii tutulmaktadır.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (De i iklik)

Bu de i iklin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak de erlendirmelerine izin vermektir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (De i iklik)

Bu de i iklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarları karlılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. De i iklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işletme sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

UMS 24 İlgili Taraf Açıklamaları (De i iklik)

Yapılan de i iklik ile yeni bir ilgili taraf tanımı yapıldı ve hangi durumda işletmelerin ve ilgili yöneticilerin ilgili taraflarla ilgili kileri etkileyebilecekleri hususuna açıklık getirilmiştir. Ayrıca, devlet ile ve devlet kontrolü altındaki, devletin mü tereken kontrol ettiği veya önemli etkisi olan şirketlerle yapılan işlemlere ilgili taraf açıklama yükümlülüklerinden muafiyet getirilmiştir.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netle tirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. De i iklikler için çe itli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan de i iklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleştirmeleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedelle ilgili muafiyeti kaldıran de i ikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasıyla önce olan işletme birleştirmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısız payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bile enlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısız payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleştirmesinin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin de iştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleştirme sonrası giderlerin ayrı tırılması gibi.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELER VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunumla İlgili Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu değişiklik, UMS 27'nin UMS 21 Kuruluş Değişim Etkileri, UMS 31 Ortaklıkları ve UMS 28 Tiraçlardaki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara eklemeyi yapmaktadır.

UFRYK 13 Müteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değişimi temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında bağlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerini henüz değerlendirmemiştir.

UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında bağlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün tabii değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabii olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerindeki etkilerini henüz değerlendirmemiştir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELER VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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)

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transfer işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerindeki etkisi henüz değerlendirilmemiştir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması artışı 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. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkisi henüz değerlendirilmemiştir.

UFRS 11 Müterek Düzenlemeler

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 İletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması artışı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müterek yönetilen ortaklıklarının ve müterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkileri henüz değerlendirilmemiştir.

UFRS 12 Diğer İletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

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 Müterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması artışı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELER VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunumla İlgili Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerlerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değerlerin UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değerlerin ne zaman kullanılabilmesi ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliindedir. 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'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini henüz de erlendirmemiştir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müteahhüt 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.

UMS 28 İştiraklerdeki ve Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de değişiklikler yapmıştır ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iştirakliklerinde da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

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 değerlendirilerek yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Grup, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini henüz de erlendirmemiştir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

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. Herhangi 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. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkileri henüz de erlendirilmemiştir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELER VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

2. ÖZET FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları

Grup'un 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi boyunca kullandığı konsolidasyon esaslarında 31 Aralık 2010 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 değişimlerin 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 değişimin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişimin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişimin 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 kar ile tırmalı 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 a priori bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait kar ile tırmalı 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 2011'den itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2010'da 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 değişimlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

3. OPERASYONEL SEZONA GÖRE DEĞERLEMLER

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELERİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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 oluşturulmaktadır.

30.09.2011	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik Taahhüt	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Net Satışlar	72.445.051	1.002.317	(179.800)	73.267.568
Satışların Maliyeti (-)	(64.610.887)	(926.778)	179.800	(65.357.865)
Brüt Kar	7.834.164	75.539	-	7.909.703
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(50.223)	-	-	(50.223)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(6.443.425)	(26)	-	(6.443.451)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.713.869)	(343.632)	38.400	(4.019.101)
Diğer Faaliyet Gelirleri	2.912.930	84.891	(38.400)	2.959.421
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(1.386.761)	(21)	-	(1.386.782)
Faaliyet Karı/Zararı	(847.184)	(183.249)	-	(1.030.433)
Finansal Gelirler	3.810.137	1.202	-	3.811.339
Finansal Giderler (-)	(9.090.737)	(2.216)	-	(9.092.953)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARİ (ZARARI)	(6.127.784)	(184.263)	-	(6.312.047)

**Sürdürülen Faaliyetler Vergi
Gelir/(Gideri)**

-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	298.301	1.504	-	299.805

NET DÖNEM KARİ/ZARARI

(5.829.483)	(182.759)	-	(6.012.242)
-------------	-----------	---	-------------

Yatırım Harcamaları (giderleri)

Maddi Duran Varlıklar	2.595.574	3.900	-	2.599.474
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	593.848	-	-	593.848

Toplam Yatırım Harcamaları

3.189.422	3.900	-	3.193.322
-----------	-------	---	-----------

Amortisman Giderleri	(894.407)	(21.802)	-	(916.209)
İfa Payları	(64.884)	-	-	(64.884)

Diğer Bilgiler

- Varlıklar Toplamı	104.853.825	1.290.750	(4.478.224)	101.666.351
- Kaynaklar Toplamı	104.853.825	1.290.750	(4.478.224)	101.666.351

Coğrafi Bölümler

30 Eylül 2011	Türkiye	Rusya Federasyonu	Toplam Eliminasyonlar	Toplam
Net Satışlar	73.147.410	299.958	(179.800)	73.267.568
Bölgelere Göre Varlıklar	102.204.857	3.939.718	(4.478.224)	101.666.351
Yatırım Harcamaları	2.736.382	456.940	-	3.193.322

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELERİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

30.09.2010	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Net Satışlar	39.695.226	653.020	(551.025)	39.797.221
Satışların Maliyeti (-)	(34.460.097)	(465.830)	538.825	(34.387.102)
Brüt Kar	5.235.129	187.190	(12.200)	5.410.119
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(4.862.184)	-	-	(4.862.184)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.284.747)	(311.669)	28.400	(2.568.016)
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.825.665	57	(28.400)	1.797.322
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(1.295.979)	-	-	(1.295.979)
Faaliyet Karı/Zararı	(1.382.116)	(124.422)	(12.200)	(1.518.738)
Finansal Gelirler	3.339.107	45	-	3.339.152
Finansal Giderler (-)	(2.737.907)	(840)	(189.116)	(2.927.863)
SÜRDÜRÜLEN FAAL YETLER VERGİ ÖNCESİ KARİ (ZARARI)	(780.916)	(125.217)	(201.316)	(1.107.449)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	33.709	68.943	-	102.652
NET DÖNEM KARİ/ZARARI	(747.207)	(56.274)	(201.316)	(1.004.797)
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	7.506.558	3.875	-	7.510.433
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	746.455	-	-	746.455
Toplam Yatırım Harcamaları	8.253.013	3.875	-	8.256.888
Amortisman Giderleri İfa Payları				
Diğer Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	51.797.251	1.666.886	(2.839.541)	50.624.596
- Kaynaklar Toplamı	51.797.251	1.666.886	(2.839.541)	50.624.596
Coğrafi Bölümler				
30 Eylül 2010	Türkiye	Rusya Federasyonu	Toplam Eliminasyonlar	Toplam
Net Satışlar	40.285.977	62.269	(551.025)	39.797.221
Bölümlere Göre Varlıklar	52.425.778	1.038.359	(1.359.202)	52.104.935
Yatırım Harcamaları	8.236.620	20.268	-	8.256.888

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELER VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLER	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kasa	40.771	16.840
Banka		
- Vadeli Mevduat (*)	6.375.500	7.627.778
- Vadesiz Mevduat	2.994.636	3.030.466
Vadesi 3 Aydan Kısa Olan Alınan Çekler ve Senetler	230.342	1.106.310
Toplam	9.641.249	11.781.394

30.09.2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadesi 1 aydır. (31.12.2010 vadeli mevduatların ortalama vadesi 1 aydır).

(*) Vadesi 3 aydan uzun olan vadeli mevduatlar finansal yatırımlar içerisinde raporlanmıştır.

30.09.2011 tarihi itibarıyla vadesiz mevduatlar üzerinde 10.466 USD bloke bulunmaktadır.

6. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

	<u>30.09.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>
<u>Banka Kredileri</u>				
TL Krediler	9,50	1.754.890	-	150.000
USD Krediler	2,42 - 4,50	7.540.958	4,00 – 5,11	5.675.616
EUR Krediler			1,44	1.198.039
TL Finansal Kiralama Borçları		-		975
EUR Finansal Kiralama Borçları		-		370
Toplam		9.295.848		7.025.000

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	<u>30.09.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>
<u>Banka Kredileri</u>				
TL Krediler	9,50	22.647		-
USD Krediler	2,42 - 4,50	2.787.609	3,50 - 4,00	2.565.009
EUR Krediler	1,70 - 1,76	23.757.005	1,44	11.642.614
TL Finansal Kiralama Borçları		702		702
EUR Finansal Kiralama Borçları		-		-
Toplam		26.567.963		14.208.325

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELERİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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 taşınmazlar nedeniyle ödenecek tutarlardan bilanço tarihi itibarıyla ödenmeyen kısımları göstermektedir.

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

Net Değerler	30.09.2011	31.12.2010
Taşınmazlar (net)	17.213	18.604

b) Aşgari kira ödemelerinin toplamı ve bugünkü değeri

30.09.2011	TL	TL	TL
	< 1 yıl	1 yıl – 4 yıl	Toplam

Aşgari kira ödemeleri tutarı

-EUR cinsinden finansal kiralamalar

-TL cinsinden finansal kiralamalar

Toplam

160	1.190	1.350
160	1.190	1.350

Ödemelerin bugünkü değeri

-EUR cinsinden finansal kiralamalar

-TL cinsinden finansal kiralamalar

Toplam

-	702	702
-	702	702

31.12.2010

TL	TL	TL
< 1 yıl	1 yıl – 4 yıl	Toplam

Aşgari kira ödemeleri tutarı

-EUR cinsinden finansal kiralamalar

-TL cinsinden finansal kiralamalar

Toplam

402	-	402
1.580	1.350	2.930
1.982	1.350	3.332

Ödemelerin bugünkü değeri

-EUR cinsinden finansal kiralamalar

-TL cinsinden finansal kiralamalar

Toplam

370	-	370
975	702	1.677
1.345	702	2.047

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**Ticari Alacaklar**

Alıcılar

Alacak Senetleri

Eksi: Tahakkuk Etmemi Finansman Geliri

üçheli Ticari Alacaklar

Eksi: üçheli Ticari Alacak Karşılıkları

Toplamı

30.09.2011

10.538.687

-

(93.944)

5.082.469

(5.082.469)

10.444.743

31.12.2010

7.646.375

-

(11.069)

4.714.807

(4.714.807)

7.635.306

30.09.2011 tarihi itibarıyla TL, Eur ve ABD Doları cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemi finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı sırasıyla yıllık %8,00, %1,40 ve %0,23'tür.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELER VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FINANSAL TABLOLARA EKİN ÖZET DİNOTLARI

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

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Alıcıların vade detayı aşağıdaki gibidir:

Alıcılar	30.09.2011	31.12.2010
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Alacaklar	2.998.683	2.714.908
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Alacaklar	7.540.004	4.931.467
Toplam	10.538.687	7.646.375

Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

Alacak Senetleri	30.09.2011	31.12.2010
Vadesi 4 Aya Kadar Olan Alacak Senetleri	-	-
Toplam	-	-

Üpheli Ticari Alacakların hareketi aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem Başı	4.714.807	4.549.247
Dönem içinde Ayrılan Kar Payları	602.976	267.046
Eksi: Dönem içinde Tahsil Edilen	(235.314)	(101.486)
Dönem Sonu	5.082.469	4.714.807

Ticari Borçlar	30.09.2011	31.12.2010
Satıcılar	16.482.531	8.116.394
Borç Senetleri	1.330.918	1.671.531
Eksi: Tahakkuk Etmemi Finansman Gideri	(98.637)	(17.770)
Diğer Ticari Borçlar	953.704	2.370.592
Toplam	18.668.516	12.140.747

30.09.2011 tarihi itibarıyla TL, EUR ve ABD Doları cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemi finansman gideri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı sırasıyla yıllık %7,98, %1,33 ve %0,23'tür.

Satıcılara olan borçların vade detayı aşağıdaki gibidir:

Satıcılar	30.09.2011	31.12.2010
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	12.027.407	8.116.394
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	4.455.124	-
Toplam	16.482.531	8.116.394

Borç senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

Borç Senetleri	30.09.2011	31.12.2010
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Borç Senetleri	577.170	-
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Borç Senetleri	753.748	1.671.531
Toplam	1.330.918	1.671.531

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup, ara dönem içerisinde 2.599.474 TL'lik maddi duran varlık alımı yapmıştır. Ayrıca ara dönem içerisinde net defter değeri 18.671 TL olan sabit kıymet elden çıkarılmıştır.

Ayrıca Grup, Zonguldak Çaycuma'da bulunan fabrika binasını yeniden değerlemeye tabi tutmuş olup, oluşan değer artırımını Maddi Duran Varlık Değer Artırı Fonu hesabında raporlamıştır. Bu doğrultuda binalar kaleminin dönem hareketi aşağıda gösterilmiştir. Söz konusu binaların üzerinde 20.000.000 TL ipotek bulunmaktadır.

	<u>30.09.2011</u>
Dönem Başı	14.451.000
Değer Artırımı	5.084.000
Dönem Sonu	<u>19.535.000</u>

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup, ara dönem içerisinde 593.848 TL'lik maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır.

10. KARŞILIKLAR, KÖTÜLLÜ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dava Karşılığı	-	54.110
Toplam	-	54.110

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Tazminat Dava Karşılığı (*)	-	1.229.221
Diğer Dava Karşılığı	1.259.156	29.935
Toplam	1.259.156	1.259.156

(*) Graziadio C.S.P.A. firması ile 12.08.2003 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 10 yıl süre ile yapılan Know-How lisans sözleşmesinin tarafımızdan iptal edilmesi sebebiyle açılmış bulunan tazminat talepli ve Know How Lisans Sözleşmesi'ne dayandırılan dava Torino Ticaret Mahkemesi'nce görevden reddedilmiştir.

Bunun üzerine, Graziadio C.S.P.A. firması, söz konusu sözleşme medeni doğrudan iddia ettiği taleplerini Uluslararası Ticaret Odası Tahkimi'ne taşımış ve burada 15753/FM dosya numarası ile bir tahkim davası açmıştır. Söz konusu dava için esasa uygulanacak hukuk İtalyan Hukuku, tahkim yeri Paris, tahkim dili ise İngilizce olarak belirlenmiştir.

Uluslararası Ticaret Odası Tahkimi, uzun bir sarahatten geçerek, tahkim kararını vermiştir.

Söz konusu karar'da davalı olan şirket'in ihtilafa konu sözleşmeyi ihlal ettiği, davacıya, sözleşmenin kalan 8 yıllık süresi için 410.000 Eur, davacı şirketin hukuki masraflarını tazminen 32.606 Eur, tahkim masraflarına katılım bedeli olarak 95.617 Eur ve 2004 -2005 lisans bedelleri olan 101.430 Eur olmak üzere toplam 639.653 Eur şirket tarafından ödenmesine karar verilmiştir. Ekli konsolide finansal tablolarda bu tutarın tamamı için karşılık ayrılmıştır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

10. KAR İLİKLERİ, KÖTÜLLÜ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

<u>Grup Tarafından Verilen TR 'ler (Teminat – Rehin – potekler)</u>	<u>Toplam TL Kar ılıkları</u>	<u>30.09.2011</u>		
		<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	37.147.140	874.585	10.576.943	8.924.853
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	37.147.140	874.585	10.576.943	8.924.853

<u>Grup Tarafından Verilen TR 'ler (Teminat – Rehin – potekler)</u>	<u>Toplam TL Kar ılıkları</u>	<u>31.12.2010</u>		
		<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	19.812.538	456.388	7.138.553	4.479.353
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TR 'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	19.812.538	456.388	7.138.553	4.479.353

Grup'un vermiş olduğu diğer TR 'lerin grup'un özkaynaklarına oranı 30.09.2011 tarihi itibarıyla %0'dır (31.12.2010 tarihi itibarıyla %0).

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELER VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

11. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Verilen Sipariş Avansları	11.221.012	3.154.282
Gelecek Aylara Ait Giderler	387.045	282.090
Gelir Tahakkukları	4.373	-
Devreden KDV	2.856.305	1.444.856
Diğer KDV	570.135	1.438.605
Peşin Ödenen Vergiler	150.657	74.500
Avansları	335.398	210.767
Personel Avansları	4.650	8.820
Taahhütlere Verilen Avanslar	953.535	-
Toplam	16.483.110	6.613.920
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	10.110	7.434
Maddi Duran Varlıklar için Verilen Avanslar	203.213	265.005
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	9.943	-
Toplam	223.266	272.439
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Alınan Avanslar	2.794.666	1.118.791
Toplam	2.794.666	1.118.791

12. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

<u>Sermayedarlar</u>	<u>30.09.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>
Yüksel Karde	31,17%	7.478.962	29,10	3.922.580
Halka Açık Kısım	65,81%	15.795.318	65,81	8.873.020
Diğer Gerçek Kişiler	3,02%	725.720	5,09	686.400
Ödenmiş Sermaye	100,00%	24.000.000	100,00	13.482.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.865.909		1.865.909
Toplam	100	25.865.909	100,00	15.347.909

Grup sermayesinin halka açık olan kısmı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (MKB) 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 itibarıyla 24.000.000 TL'dir. (31.12.2010: 13.482.000 TL) Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerinde 24.000.000 adet paya bölünmüştür. İhtiyazlı pay bulunmamaktadır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

12. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermaye Düzeltme Farkları

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

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Sermaye Düzeltme Farkları	1.865.909	1.865.909

Hisse Senedi İhraç Primleri

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Hisse Senedi İhraç Primleri	7.182	-

Değer Artı Fonları

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Duran Varlık Değer Artı Fonu	15.982.903	11.842.855
Sermaye Taahhüt Avansı (*)	-	3.060.000
Toplam	15.982.903	14.902.855

(*) Dönem içerisinde sermayeye ilave edilmiştir.

Yabancı Para Çevrim Farkları

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Yabancı Para Çevrim Farkları	291.754	16.204

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Yasal Yedekler

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

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

Şirket'in yasal kayıtlarına göre:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	379.054	379.054

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(405.338)	2.040.186
Toplam	(405.338)	2.040.186

Azınlık Payları

Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1 Ocak Bakiyesi	141.775	(124.515)
İstisnalar	330.617	210.926
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) Payı	(59.829)	55.364
Toplam	412.563	141.775

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

13. VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	01.01-30.09.2011	01.01-31.12.2010
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Kar ılı	-	-
Ertelenmiş Vergi Kar ılı ı Geliri / (Gideri)	299.805	(35.609)
Toplam	299.805	(35.609)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 30.09.2011 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2010: % 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 iyeri 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 karlı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yıllık amortismanla 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 kapandıktan bir ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar belirlenen vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 dönemleri itibarıyla, vergi öncesi kar üzerine yasal vergi uygulanarak bulunan vergi gideri ile ilgili konsolide gelir tablosundaki toplam vergi kar ılı ı arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir :

	30.09.2011	31.12.2010
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	(6.312.047)	(2.354.551)
Vergilendirilebilir Kar / (Zarar)	(6.312.047)	(2.354.551)
Geçerli Olan Kurumlar Vergisi Oranı	0,20	0,20
Hesaplanan Vergi	1.262.409	470.910
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(21.234)	(8.414)
Vergiden Muaf Gelirlerin Vergi Etkisi	294.744	469.049
Kullanılmayan Cari dönem Vergi Zararı	(1.204.492)	-
Önceki Dönemde Kullanılmayan Vergi Zararlarındaki Değişimler	270.313	-
Diğer	(301.935)	(967.154)
Vergi Geliri	299.805	(35.609)

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELER VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

13. VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**Ertelenen Vergi Varlığı Ve Yükümlülükler**

Ertelenen vergi varlığı ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin Seri: XI No: 29 sayılı Tebliği'ne göre yeniden düzenlenmesi sonucunda oluşan defterler ile yasal kayıtlar arasındaki geçici farkların etkilerini dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, defterlik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20'dir. (2010: %20)

	Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	445.999	333.182	89.200	66.636
Kullanılmamış izin Karşılığı	58.363	-	11.672	-
Üstüphanesi Alacak Karşılıkların Düzeltmesi (*)	1.335.363	834.613	267.073	166.923
Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri	94.980	19.089	18.996	3.818
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Gelirleri				
ptali	17.770	8.678	3.554	1.736
Kur Farkı Gideri	-	40.875	-	8.175
Kullanılmamış Mali Zararlar	1.647.660	296.093	329.532	59.219
Diğer Geçici Farklar	-	4.512	-	902
Toplam	3.600.135	1.537.042	720.027	307.409
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Arsa ve Binanın Değerlemesi	(19.978.629)	(14.803.569)	(3.995.726)	(2.960.714)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Defterleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(887.471)	(455.360)	(177.494)	(91.072)
Tahakkuk Etmemiş Faiz Gelirleri	(98.637)	(17.770)	(19.727)	(3.554)
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Giderleri				
ptali	(19.089)	(21.285)	(3.818)	(4.257)
Diğer Geçici Farklar	(53.554)	(274)	(10.711)	(54)
Toplam	(21.037.380)	(15.298.258)	(4.207.476)	(3.059.651)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	(17.437.245)	(13.761.216)	(3.487.449)	(2.752.242)
Döneme Ait Ertelenen Vergi Geliri / (Gideri)				(735.207)
Bina ve Arsanın Defter Artı Fonundan Mahsup Edilen Tutar				1.035.012
Döneme Ait Ertelenen Vergi Geliri / (Gideri)				299.805

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dönem Başı	(2.752.242)	(223.919)
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	299.805	(35.609)
Defter Artı Fonuna Alacak Kaydedilen	(1.035.012)	(2.492.714)
Dönem Sonu	(3.487.449)	(2.752.242)

(*) Grup'un 30.09.2011 tarihi itibarı ile 5.082.469 TL olan üstüphanesi alacak karşılığının 3.747.106 TL'si yasal kayıtlarda gider kabul edilebilir nitelikte olduğu için, ertelenen vergiye bu iki tutar arasındaki fark, yani yasal kayıtlarda karşılıklı ayrılmayan tutar olan 1.335.363 TL konu edilmiştir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELER VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

14. HİSSE BAĞLI KAZANÇ

	<u>01.01-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2010</u>
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	(5.952.413)	(265.819)	(987.738)	(479.339)
Tedavüldeki Hisse Adedi	24.000.000	24.000.000	13.482.000	13.482.000
Hisse Bağına Dönen Kar / (Zarar)	(0,248)	(0,011)	(0,073)	0,065
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Bağına Dönen Kar / (Zarar)	(0,248)	(0,011)	(0,073)	0,065

15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bulunmamaktadır (2010: Bulunmamaktadır).

01.01.- 30.09.2011 ve 01.01.-30.09.2010 dönemlerinde ilişkilili taraflarla yapılan işlemler bulunmamaktadır.

Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar

	<u>01.01-30.09.2011</u>	<u>01.01-30.09.2010</u>
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	441.400	455.229
ten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	<u>441.400</u>	<u>455.229</u>

İlişkilili taraflarla ilgili olarak verilen teminat bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELER VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİK VE DÜZEYİ**Piyasa Riski**

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

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

Yabancı Para Riski

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	Cari Dönem				Önceki Dönem			
	TL Karılıklı	USD	EUR	GBP	TL Karılıklı	USD	EUR	GBP
1. Ticari Alacaklar	8.815.817	4.414.391	266.304	-	4.996.019	2.868.791	273.714	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	2.093.699	403.875	535.484	454	1.250.648	723.023	64.307	454
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	164.748	-	80.400	-
3. Diğer	612.349	262.497	50.866	-	369.034	218.419	15.304	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	11.521.865	5.080.763	852.654	454	6.780.449	3.810.233	433.725	454
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	177.253	-	86.503	-
6. Duran Varlıklar	-	-	-	-	177.253	-	86.503	-
7. Toplam Varlıklar (4+6)	11.521.865	5.080.763	852.654	454	6.957.702	3.810.233	520.228	454
8. Ticari Borçlar	5.679.480	2.755.607	236.339	-	4.929.562	3.088.882	75.228	-
9. Finansal Yükümlülükler	9.134.235	4.950.000	-	-	6.873.656	3.671.162	584.666	-
10. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.953.372	840.633	159.857	-	86.124	55.707	-	-
11. Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.767.087	8.546.240	396.196	-	11.889.342	6.815.751	659.894	-
12. Finansal Yükümlülükler	23.584.688	-	9.375.000	-	14.207.622	1.659.126	5.681.818	-
13. Uzun Vadeli Yükümlülükler	23.584.688	-	9.375.000	-	14.207.622	1.659.126	5.681.818	-
14. Toplam Yükümlülükler (12+13)	40.351.774	8.546.240	9.771.196	-	26.096.964	8.474.877	6.341.712	-
15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-14)	(28.829.909)	(3.465.477)	(8.918.542)	454	(19.139.262)	(4.664.644)	(5.821.484)	454
16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(27.488.886)	(2.887.341)	(8.809.551)	454	(19.764.173)	(4.827.356)	(6.003.691)	454
17. Hırcat	26.272.831	13.463.885	2.220.330	-	25.474.518	10.844.690	2.415.031	-
18. İthalat	10.757.164	6.216.992	274.430	-	8.064.493	5.066.097	105.156	-

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM HİSSELER VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA EKİN ÖZET DİNOTLARI

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

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİNİN TALEF VE DÜZEY (devamı)
Yabancı Para Riski (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karısında % 10 de i mesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülü ü	(639.484)	639.484	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)			-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(639.484)	639.484	-	-
Euro'nun TL karısında % 10 de i mesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülü ü	(2.243.638)	2.243.638	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)			-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(2.243.638)	2.243.638	-	-
GBP'nin TL karısında % 10 de i mesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülü ü	131	(131)	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)			-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	131	(131)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(2.882.991)	2.882.991	-	-

Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karısında % 10 de i mesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülü ü	(721.154)	721.154	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(721.154)	721.154	-	-
EUR'nun TL karısında % 10 de i mesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülü ü	(1.192.880)	1.192.880	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(1.192.880)	1.192.880	-	-
GBP'nin TL karısında % 10 de i mesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülü ü	108	(108)	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	108	(108)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(1.913.926)	1.913.926	-	-

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA EKİN ÖZET DİPNOTLARI

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

17. BİRLİKTE İZLENİLEN TARİHİN SONRASI OLAYLARI

30.09.2011

Şirket, 19.10.2011 tarihinde aldığı yönetim kurulu kararı ile Stratejik opsiyonların değerlendirilmesi ve iştirakleri olanaklarının araştırılması amacıyla görüşmelere başlamıştır.

31.12.2010

Şirket çıkarılmış sermayesini, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere 13.482.000 TL'sından 24.000.000 TL'sine arttırmıştır. Arttırılan 10.518.000 TL nakit olarak kar ılanmıştır.