

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

01 OCAK – 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLARI

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

30 EYLÜL 2012 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş 30.09.2012	Geçmiş 31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	11.391.520	9.744.071
Finansal Yatırımlar		500	-
Ticari Alacaklar	7	13.559.142	12.385.082
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar		226.926	195.821
Stoklar		20.227.608	19.872.020
Diğer Dönen Varlıklar	12	6.001.437	12.321.995
		51.156.035	48.157.744
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		21.797	16.232
Finansal Yatırımlar		-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)			
Maddi Duran Varlıklar		48.669.705	47.013.405
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		250.027	153.831
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14	2.009.871	762.880
Diğer Duran Varlıklar	12	204.635	211.396
		102.563.168	102.676.733

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

30 EYLÜL 2012 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş 30.09.2012	Geçmiş 31.12.2011	
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Finansal Borçlar	6	19.033.487	16.563.798	
Ticari Borçlar	7	7.532.384	15.166.416	
Diğer Borçlar		897.814	1.332.491	
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yükümlülükler	10	29.822	-	
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		123.502	-	
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	14	-	-	
Borç Karşılıkları		-	-	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	2.636.875	1.401.056	
		27.187.523	31.682.410	
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Finansal Borçlar	6	20.855.199	25.809.914	
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		188.691	278.345	
Borç Karşılıkları	11	1.476.639	1.259.156	
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14	4.666.994	4.334.995	
		45.121.761	36.530.562	
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	13	30.000.000	24.000.000	
Sermaye Düzeltmesi Farkları	13	1.865.909	1.865.909	
Hisse Senedi İhraç Primleri	13	12.961	7.182	
Değer Artış Fonları	13	15.842.789	16.090.776	
Yabancı Para Çevrim Farkları	13	353.305	258.761	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	379.054	379.054	
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	13	(6.436.178)	(405.338)	
Net Dönem Karı / (Zararı)	15	2.708.380	(6.030.840)	
		395.541	365.058	
Azınlık Payları		13	395.541	365.058
TOPLAM KAYNAKLAR		102.563.168	102.676.733	

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**
30 EYLÜL 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			
		Cari Dönem 01.01.-30.09.2012	01.07.-30.09.2012	Önceki Dönem 01.01.-30.09.2011	01.07.-30.09.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	4	54.986.062	17.890.205	73.267.568	29.782.093
Satışların Maliyeti (-)	4	(46.716.079)	(14.128.363)	(65.357.865)	(25.768.655)
BRÜT KAR/(ZARAR)	4	8.269.983	3.761.842	7.909.703	4.013.438
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	4	-	-	(50.223)	(13.319)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	4	(5.117.359)	(1.798.862)	(6.443.451)	(1.624.233)
Genel Yönetim Giderleri (-)	4	(3.399.857)	(963.211)	(4.019.101)	(814.593)
Diğer Faaliyet Gelirleri	4	4.037.663	2.153.763	2.959.421	1.457.357
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	4	(1.866.022)	(1.853.613)	(1.386.782)	(1.369.930)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		1.924.408	1.299.919	(1.030.433)	1.648.720
Finansal Gelirler	4	5.153.507	428.739	3.811.339	2.482.209
Finansal Giderler (-)	4	(5.202.553)	(1.298.027)	(9.092.953)	(4.361.591)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		1.875.362	430.631	(6.312.047)	(230.662)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	14	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	14	852.996	(96.506)	299.805	(48.164)
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		2.728.358	334.125	(6.012.242)	(278.826)
Net Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı					
Azınlık Payları	13	19.978	(58.320)	(59.829)	(13.007)
Ana Ortaklık Payları	15	2.708.380	392.445	(5.952.413)	(265.819)
Hisse Başına Kazanç	15	0,108	0,014	(0,248)	(0,011)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	15	0,108	0,014	(0,248)	(0,011)

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**
30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAPSAMLI KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

		2.728.358	334.125	(6.012.242)	(278.826)
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)					
Diğer Kapsamlı Gelir:					
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-	-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		(309.983)	(103.427)	5.175.060	(21.389)
Sermaye Avanslarındaki Değişim		-	-	-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		94.544	(146.597)	275.550	(4.040)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)		61.996	20.683	(1.035.012)	4.277
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		(153.443)	(229.341)	4.415.598	(21.152)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.574.915	104.784	(1.596.644)	(299.978)

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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
01 Ocak 2011 Açılış	13	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 ihraç primleri		-	-	7.182	-	-	-	-	-	7.182	-	7.182
Değer artış fonu		-	-	-	4.140.048	-	-	-	-	4.140.048	-	4.140.048
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	275.550	-	-	-	275.550	-	275.550
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	(2.445.524)	2.445.524	-	-	-
Geçmiş yıllar kar / (zararları)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem kar/(zararı)	15	-	-	-	-	-	-	-	(5.952.413)	(5.952.413)	(59.829)	(6.012.242)
Azınlık payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	330.617	330.617
30 Eylül 2011 Bakiye	13	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
01 Ocak 2012 Açılış	13	24.000.000	1.865.909	7.182	16.090.776	258.761	379.054	(405.338)	(6.030.840)	36.165.504	365.058	36.530.562
Sermaye artırımı		6.000.000	-	-	-	-	-	-	-	6.000.000	-	6.000.000
Sermaye taahhüt avansı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi ihraç primleri		-	-	5.779	-	-	-	-	-	5.779	-	5.779
Duran varlık değer artış fonu		-	-	-	(247.987)	-	-	-	-	(247.987)	-	(247.987)
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	94.544	-	-	-	94.544	10.505	105.049
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	(6.030.840)	6.030.840	-	-	-
Geçmiş yıllar kar / (zararları)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı/(zararı)	15	-	-	-	-	-	-	-	2.708.380	2.708.380	19.978	2.728.358
30 Eylül 2012 Bakiye	13	30.000.000	1.865.909	12.961	15.842.789	353.305	379.054	(6.436.178)	2.708.380	44.726.220	395.541	45.121.761

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

30 EYLÜL 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 Cari Dönem 01.01.-30.09.2012	Önceki Dönem 01.01.-30.09.2011
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem net karı/(zararı)	15	2.728.358	(5.952.413)
Net dönem kar / (zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları (+)	4	982.923	981.093
Ana ortaklık dışı zarar/(kar)	13	(19.978)	(59.829)
Şüpheli alacak karşılığı gideri (+)	7	-	602.976
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)		31.885	190.551
Kullanılmamış İzin Karşılığı Gideri (+)		123.502	58.363
Tahakkuk etmemiş faiz gelir/(gideri)	7	(3.585)	4.693
Projelerde tamamlanma derecesi yöntemi ile ilgili düzeltmeler,net		(99.269)	-
Konusu kalmayan karşılıklar (-)		(371.970)	(367.158)
Vergi tahakkuku	14	(852.996)	(299.805)
Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :		2.518.870	(4.841.529)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki değişim, net	7	(1.210.730)	(3.459.240)
Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin alacaklardaki artış (-) / azalış, net		29.822	-
Stoklardaki azalış/(artış)		(355.588)	(12.901.823)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	12	6.320.558	(9.543.938)
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	7	(7.634.032)	6.527.769
Diğer borçlardaki artış / (azalış)		(434.677)	963.904
Diğer duran varlıklardaki değişim	12	6.761	49.173
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	12	1.453.302	1.621.765
Vergi ödemeleri (-)	14	-	-
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		694.286	(21.583.919)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :			
Uzun ve kısa vadeli finansal varlık değişimi (-)		(500)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	4	(2.782.204)	(3.193.322)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	95.866	277.822
Yabancı para çevrim farkı değişimi	13	94.544	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(2.592.294)	(2.915.500)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;			
Finansal borçları ile ilgili nakit girişler	6	(2.485.026)	14.630.486
Sermaye artışı		6.000.000	7.458.000
Ana ortaklık dışındaki paylardaki değişim	13	30.483	270.788
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		3.545.457	22.359.274
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		1.647.449	(2.140.145)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	9.744.071	11.781.394
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	11.391.520	9.641.249

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN ALACAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	12
11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	12
12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	15
13. ÖZKAYNAKLAR.....	15
14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	18
15. HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	20
16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	20
17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	21
18. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	23

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

Grup’un Beştepe Mahallesi, Mertebe Sokak No:26/2 Ankara adresinde bir ofisi, Dubai’de bir temsilciliği, Kazakistan Cumhuriyeti’nde showroomu, Katar’da ve Demirtaşpaşa Mahallesi, Ata Sokak Gazcılar Cad. Petek Bozkaya İş Merkezi B Blok No:502 Osmangazi / Bursa adresinde irtibat ofisi bulunmaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 30.000.000 TL olan grup sermayesinin % 65,81’i halka açıktır. Grup’un ana ortağı Kardeş ailesidir (Not 13).

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

Grup bünyesinde 30.09.2012 tarihinde sona eren ara dönem içinde ortalama 314 kişi istihdam edilmiştir.

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

30.09.2012

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 14.11.2012 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

30 EYLÜL 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.

30 Eylül 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, arsa ve binaların 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>30.09.2012</u>		<u>31.12.2011</u>	
	<u>Dönem Sonu</u>	<u>Dönem Ortalaması</u>	<u>Dönem Sonu</u>	<u>Dönem Ortalaması</u>
RUS Rublesi	0,0576	0,0579	0,05864	0,05185

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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 kullanılabilceği 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

30 EYLÜL 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
30 EYLÜL 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 30 Eylül 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

30 EYLÜL 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.

30.09.2012	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik Taahhüt	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satışlar	56.040.491	1.818.134	(2.872.563)	54.986.062
Satışların Maliyeti (-)	(48.030.762)	(1.557.880)	2.872.563	(46.716.079)
Brüt Kar	8.009.729	260.254	-	8.269.983
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(5.117.359)	-	-	(5.117.359)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.982.834)	(455.423)	38.400	(3.399.857)
Diğer Faaliyet Gelirleri	4.008.884	67.180	(38.401)	4.037.663
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(1.864.283)	(1.739)	-	(1.866.022)
Faaliyet Karı/Zararı	2.054.137	(129.728)	(1)	1.924.408
Finansal Gelirler	5.153.348	159	-	5.153.507
Finansal Giderler (-)	(5.201.394)	(1.159)	-	(5.202.553)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	2.006.091	(130.728)	(1)	1.875.362
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	845.828	7.168	-	852.996
NET DÖNEM KARI/ZARARI	2.851.919	(123.560)	(1)	2.728.358
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	2.641.467	2.593	-	2.644.060
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	138.144	-	-	138.144
Toplam Yatırım Harcamaları	2.779.611	2.593	-	2.782.204
Amortisman Giderleri	924.953	16.022	-	940.975
İtfâ Payları	41.948	-	-	41.948
<u>Diğer Bilgiler</u>				
- Varlıklar Toplamı	110.961.729	2.627.408	(11.025.969)	102.563.168
- Kaynaklar Toplamı	110.961.729	2.627.408	(11.025.969)	102.563.168

Coğrafi Bölümler

30 Eylül 2012	Türkiye	Rusya Federasyonu	Eliminasyonlar	Toplam
Net Satışlar	57.384.407	474.218	(2.872.563)	54.986.062
Bölgelere Göre Varlıklar	103.266.609	10.322.528	(11.025.969)	102.563.168
Yatırım Harcamaları	1.739.929	1.042.275	-	2.782.204

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 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)

30.09.2011	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik Taahhüt	Konsolidasyon Düzeltmeleri	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 KARI (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 KARI/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)
İtfa 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 Haziran 2011	Türkiye	Rusya Federasyonu	Toplam Eliminasyonlar	Toplam
Net Satışlar	73.147.410	299.958	(179.800)	73.267.568
Bölümlere 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 ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Kasa	114.337	42.343
Banka	-	-
- Vadeli Mevduat	6.425.369	6.375.500
- Vadesiz Mevduat	1.807.291	2.914.817
Vadesi 3 Aydan Kısa Olan Alınan Çekler ve Senetler	544.513	411.411
Likit Fonlar	2.500.010	-
Toplam	<u>11.391.520</u>	<u>9.744.071</u>

30.09.2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadesi 1 aydır. (31.12.2011 vadeli mevduatların ortalama vadesi 1 aydır).

30.09.2012 tarihi itibarıyla banka mevduatları üzerinde blokaaj bulunmamaktadır.

6. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

	<u>Ortalama Faiz Oranı</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>31.12.2011</u>
<u>Banka Kredileri</u>	<u>(%)</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>
TL Krediler	9,50	40.010	-	1.758.958
USD Krediler	2,42 - 8,50	11.876.963	4,00 - 5,11	11.903.127
EUR Krediler	6,19	7.115.812	1,44	2.901.011
TL Finansal Kiralama Borçları		702		702
EUR Finansal Kiralama Borçları		-		-
Toplam		<u>19.033.487</u>		<u>16.563.798</u>

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	<u>Ortalama Faiz Oranı</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>31.12.2011</u>
<u>Banka Kredileri</u>	<u>(%)</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>
USD Krediler	-	-	3,50 - 4,00	955.357
EUR Krediler	6,19	20.855.199	1,44	24.854.557
TL Finansal Kiralama Borçları		-		-
EUR Finansal Kiralama Borçları		-		-
Toplam		<u>20.855.199</u>		<u>25.809.914</u>

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 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:

Net Değerler	30.09.2012	31.12.2011
Taşıtlar (net)	1.597	19.122

b) Asgari kira ödemelerinin toplamı ve bugünkü değeri

<u>30.09.2012</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>
	< 1 yıl	1 yıl – 4 yıl	Toplam
Asgari kira ödemeleri tutarı			
-EUR cinsinden finansal kiralamalar	-	-	-
-TL cinsinden finansal kiralamalar	1.190	-	1.190
Toplam	1.190	-	1.190
Ödemelerin bugünkü değeri			
-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
Asgari kira ödemeleri tutarı			
-EUR cinsinden finansal kiralamalar	-	-	-
-TL cinsinden finansal kiralamalar	1.350	-	1.350
Toplam	1.350	-	1.350
Ödemelerin bugünkü değeri			
-EUR cinsinden finansal kiralamalar	-	-	-
-TL cinsinden finansal kiralamalar	702	-	702
Toplam	702	-	702

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	30.09.2012	31.12.2011
Alıcılar	13.491.485	12.219.244
Alacak Senetleri	78.073	203.939
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	(10.416)	(38.101)
Şüpheli Ticari Alacaklar	3.279.102	3.841.561
Eksi: Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(3.279.102)	(3.841.561)
Toplamı	13.559.142	12.385.082

30.09.2012 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 %6,56, %0,15 ve %0,39'tür.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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:

<u>Alıcılar</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Alacaklar	3.426.439	4.116.811
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Alacaklar	8.667.281	7.584.723
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Alacaklar	1.397.765	517.710
Toplam	13.491.485	12.219.244

Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alacak Senetleri</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Alacak Senetleri	78.073	194.339
Vadesi 1 Yıla Kadar Olan Alacak Senetleri	-	9.600
Toplam	78.073	203.939

Şüpheli Ticari Alacakların hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Dönem Başı	3.841.561	4.714.807
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	-	357.927
Eksi: Dönem İçinde Tahsil Edilen	(562.459)	(1.231.173)
Dönem Sonu	3.279.102	3.841.561

<u>Ticari Borçlar</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Satıcılar	6.261.812	14.182.854
Borç Senetleri	-	171.245
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	(6.831)	(56.098)
Diğer Ticari Borçlar	1.277.403	868.415
Toplam	7.532.384	15.166.416

30.09.2012 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 % 6,56, % 0,15 ve %0,39'tür.

Satıcılara olan borçların vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Satıcılar</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	2.627.931	10.928.227
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	3.212.539	-
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	421.342	3.254.627
Toplam	6.261.812	14.182.854

Borç senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Borç Senetleri</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Borç Senetleri	-	171.245
Toplam	-	171.245

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 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 2.644.060 TL'lik maddi duran varlık alımı yapmıştır. Ayrıca ara dönem içerisinde net defter değeri 46.785 TL olan sabit kıymet elden çıkarılmıştır.

30.09.2012 tarihi itibarıyla arsa ve binalar üzerinde 26.000.000 TL tutarındaki kısmı 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 138.144 TL'lik maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır.

10. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN ALACAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar

Bulunmamaktadır.

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yükümlülükler	29.822	-
Toplamı	<u>29.822</u>	<u>-</u>
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yükümlülükler	29.822	-
- Yurtiçi inşaat sözleşmelerine ilişkin hakediş bedelleri	-	-
- Yurtiçi inşaat sözleşmelerine ilişkin fazla faturalandırılan kısım	29.822	-

Projeler için alınan ve verilen teminat tutarları Not 11' de açıklanmıştır.

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Bulunmamaktadır (31.12.2011:Bulunmamaktadır).

<u>Uzun Vadeli Borç Karşılıkları</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2010</u>
Tazminat Dava Karşılığı	1.476.639	1.229.221
Diğer Dava Karşılığı	-	29.935
Toplam	<u>1.476.639</u>	<u>1.259.156</u>

Şarta Bağlı Varlıklar

Bulunmamaktadır (31.12.2011:Bulunmamaktadır).

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

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

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Şarta Bağlı Yükümlülükler

<u>Projeler İle İlgili Verilen</u>	<u>USD</u>	<u>EURO</u>	<u>TL</u>	<u>TL TOPLAM</u>
Verilen Teminat Mektupları	-	-	253.500	253.500
<u>Diğer</u>				-
Verilen Teminat Mektupları	1.897.073	10.532.312	2.727.832	30.427.380
Verilen İpotekler	10.000.000	-	53.400.000	71.247.000
Verilen Rehinler			40.000	40.000
Toplam	11.897.073	10.532.312	56.421.332	101.967.880

<u>Grup Tarafından Verilen TRİ’ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<u>Toplam TL Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</u>
				<u>30.09.2012</u>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	101.967.880	11.897.073	10.532.312	56.421.332
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	101.967.880	11.897.073	10.532.312	56.421.332

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Grup Tarafından Verilen TRİ’ler (Teminat – Rehin – İpotekler)	Toplam TL Karşılıkları	31.12.2011		
		USD	EUR	TL
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	-	-	-	-
Toplam	109.357.115	11.153.226	10.576.943	62.441.853

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin grup’un öz kaynaklarına oran 30.09.2012 tarihi itibariyle %0’dır (31.12.2011 tarihi itibariyle %0).

30.09.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle verilen TRİ’lerin türleri itibariyle dağılımı aşağıda gösterilmiştir:

Teminat, Rehin ve İpotekler	30.09.2012			31.12.2011				
	Toplam TL Karşılıkları	USD	EUR	TL	Toplam TL Karşılıkları	USD	EUR	TL
Teminatlar	30.680.880	1.897.073	10.532.312	2.981.332	37.028.115	1.153.226	10.576.943	9.001.853
Rehinler	40.000	-	-	40.000	40.000	-	-	40.000
İpotekler	71.247.000	10.000.000	-	53.400.000	72.289.000	10.000.000	-	53.400.000
Toplam	101.967.880	11.897.073	10.532.312	56.421.332	109.357.115	11.153.226	10.576.943	62.441.853

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Verilen Sipariş Avansları	1.938.126	7.982.880
Gelecek Aylara Ait Giderler	427.851	306.230
Devreden KDV	435.778	2.125.054
Diğer KDV	949.728	750.827
Peşin Ödenen Vergiler	173.172	107.647
İş Avansları	1.294.196	362.878
Taşeronlara Verilen Avanslar	782.586	686.479
Toplam	6.001.437	12.321.995

<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	4.943	-
Maddi Duran Varlıklar İçin Verilen Avanslar	199.692	211.396
Toplam	204.635	211.396

<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Gelecek Aylara Ait Gelirler	18.602	-
Alınan Avanslar	2.618.273	1.393.842
Diğer Yükümlülükler	-	7.214
Toplam	2.636.875	1.401.056

13. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

<u>Sermayedarlar</u>	<u>30.09.2012</u>		<u>31.12.2011</u>	
	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>
Yüksel Kardeş	31,17	9.348.703	31,17	7.478.962
Halka Açık Kısım	65,81	19.744.148	65,81	15.795.318
Diğer Gerçek Kişiler	3,02	907.149	3,02	725.720
Ödenmiş Sermaye	100	30.000.000	100	24.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.865.909		1.865.909
Toplam	100	31.865.909	100	25.865.909

Şirket, sermayesini 6.000.000 TL bedelli artırmak suretiyle 24.000.000 TL’ndan 30.000.000 TL’na yükseltmiştir.

Şirket 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 30.000.000 TL’dir. (31.12.2011: 24.000.000 TL) Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 30.000.000 adet paya bölünmüştür. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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.

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Sermaye Düzeltme Farkları	1.865.909	1.865.909

Hisse Senedi İhraç Primleri

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Hisse Senedi İhraç Primleri	12.961	7.182

Değer Artış Fonları

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Duran Varlık Değer Artış Fonu	15.842.789	16.090.776
Toplam	<u>15.842.789</u>	<u>16.090.776</u>

Yabancı Para Çevrim Farkları

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Yabancı Para Çevrim Farkları	353.305	258.761

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>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	379.054	379.054

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	<u>30.09.2012</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>

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

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

13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Azınlık Payları

Grup’un azınlık paylarına ilişkin detayı 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
1 Ocak Bakiyesi	365.058	141.775
İlaveler	10.505	326.951
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) Payı	19.978	(103.668)
Toplam	<u>395.541</u>	<u>365.058</u>

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	<u>01.01.-30.09.2012</u>	<u>01.01.-31.12.2011</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı	-	-
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	852.996	242.107
Toplam	852.996	242.107

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 30.09.2012 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.

30 Eylül 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>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	1.875.362	(6.376.615)
Vergilendirilebilir Kar / (Zarar)	1.875.362	(6.376.615)
Geçerli Olan Kurumlar Vergisi Oranı	0,20	0,20
Hesaplanan Vergi	(375.072)	1.275.323
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(20.925)	(35.811)
Vergiden Muaf Gelirlerin Vergi Etkisi	358.695	341.159
Kullanılmayan Cari dönem Vergi Zararı	-	(1.317.049)
Önceki Dönemde Kullanılmayan Vergi Zararlarındaki Değişimler	206.474	270.313
Diğer	683.824	(291.828)
Vergi Geliri	852.996	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**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

	<u>Geçici Farklar</u>		<u>Ertelenen Vergi</u>	
	<u>30.09.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>Varlıkları / (Yükümlülükleri)</u>	<u>31.12.2011</u>
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	188.691	278.345	37.738	55.669
Kullanılmamış İzin Karşılığı	123.502	-	24.700	-
Şüpheli Alacak Karşılık Düzeltmesi (*)	861.855	916.529	172.371	183.306
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	884.527	884.527	176.903	176.903
Yıllara Sari Gider Düzeltmesi	893.419	-	178.684	-
Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri	14.275	44.581	2.855	8.916
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Geliri İptali	56.098	17.770	11.220	3.554
Kur Farkı Gideri	217.483	25.001	43.498	5.000
Kullanılmamış Mali Zararlar	6.809.516	1.647.660	1.361.902	329.532
Toplam	10.049.366	3.814.413	2.009.871	762.880
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Arsa ve Binanın Değerlemesi	(19.803.487)	(20.113.470)	(3.960.698)	(4.022.694)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(2.486.234)	(1.484.585)	(497.247)	(296.917)
Yıllara Sari Gelir Düzeltmesi	(992.688)	-	(198.539)	-
Tahakkuk Etmemiş Faiz Geliri	(6.831)	(56.098)	(1.366)	(11.220)
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri İptali	(44.581)	(19.089)	(8.914)	(3.818)
Banka Faiz Geliri	(1.145)	-	(230)	-
Diğer Geçici Farklar	-	(1.735)	-	(346)
Toplam	(23.334.966)	(21.674.977)	(4.666.994)	(4.334.995)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	(13.285.600)	(17.860.564)	(2.657.123)	(3.572.115)

Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) 914.992

Bina ve Arsanın Değer Artış Fonundan Mahsup Edilen Tutar (61.996)

Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) 852.996**Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dönem Başı	(3.572.115)	(2.752.242)
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	852.996	242.107
Değer Artış Fonuna Alacak Kaydedilen	61.996	(1.061.980)
Dönem Sonu	(2.657.123)	(3.572.115)

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

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

14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Varlık Ve Yükümlülükler (devamı)

(*) Grup’un 30.09.2012 tarihi itibari ile 3.279.102 TL olan şüpheli alacak karşılığının 2.417.247 TL’si yasal kayıtlarda gider kabul edilebilir nitelikte olduğu için, ertelenmiş vergiye bu iki tutar arasındaki fark, yani yasal kayıtlarda karşılık ayrılmayan tutar olan 861.855 TL konu edilmiştir.

15. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	<u>01.01-30.09.2012</u>	<u>01.07-30.09.2012</u>	<u>01.01-30.09.2011</u>	<u>01.07-30.09.2011</u>
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	2.708.380	392.445	(5.952.413)	(265.819)
Tedavüldeki Hisse Adedi	25.051.095	27.164.835	24.000.000	24.000.000
Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,108	0,014	(0,248)	(0,011)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,108	0,014	(0,248)	(0,011)

16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan herhangi bir alacak ve borç bulunmamaktadır (31.12.2011: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflarla yapılan herhangi bir işlem bulunmamaktadır (01.01. – 30.09.2011: Bulunmamaktadır).

<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>	<u>01.01.-30.09.2012</u>	<u>01.01.-30.09.2011</u>
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	542.105	441.400
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	542.105	441.400

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

17. 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	14.409.803	7.870.301	157.538	-	14.135.768	7.346.725	105.794	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.702.386	888.089	50.315	436	2.072.820	403.875	535.484	454
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	223.800	94.679	23.750	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.266.187	691.140	14.169	-	316.895	145.853	16.938	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	17.602.176	9.544.209	245.772	436	16.525.483	7.896.453	658.216	454
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	199.692	-	86.503	-	211.396	-	86.503	-
6. Duran Varlıklar	199.692	-	86.503	-	211.396	-	86.503	-
7. Toplam Varlıklar (4+6)	17.801.868	9.544.209	332.275	436	16.736.879	7.896.453	744.719	454
8. Ticari Borçlar	844.419	327.030	112.960	-	2.829.966	1.443.077	42.613	-
9. Finansal Yükümlülükler	14.747.385	6.581.686	1.300.000	-	14.751.104	6.301.618	1.165.389	-
10. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.348.261	747.557	6.106	-	298.704	149.666	6.547	-
11. Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.940.065	7.656.273	1.419.066	-	17.879.774	7.894.361	1.214.549	-
12. Finansal Yükümlülükler	24.790.140	-	10.738.636	-	25.809.914	505.774	10.170.455	-
13. Uzun Vadeli Yükümlülükler	24.790.140	-	10.738.636	-	25.809.914	505.774	10.170.455	-
14. Toplam Yükümlülükler (12+13)	41.730.205	7.656.273	12.157.702	-	43.689.688	8.400.135	11.385.004	-
15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-14)	(23.928.337)	1.887.936	(11.825.427)	436	(26.952.809)	(503.682)	(10.640.285)	454
16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(24.269.755)	1.849.674	(11.943.743)	436	(27.182.396)	(499.869)	(10.737.179)	454
17. İhracat	28.213.789	15.722.178	-	-	42.490.512	20.303.180	2.543.685	-
18. İthalat	7.805.709	4.245.492	69.949	-	17.626.513	9.984.646	327.580	-

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

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

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (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 karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	336.940	(336.940)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	336.940	(336.940)	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(2.729.900)	2.729.900	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(2.729.900)	2.729.900	-	-
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	126	(126)	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	126	(126)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(2.392.834)	2.392.834	-	-

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
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 karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(95.140)	95.140	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(95.140)	95.140	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(2.600.273)	2.600.273	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(2.600.273)	2.600.273	-	-
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	132	(132)	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	132	(132)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(2.695.281)	2.695.281	-	-

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

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

18. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30.09.2012

Bulunmamaktadır.

31.12.2011

Bulunmamaktadır.