

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ  
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş 30.09.2011	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>57,295,949</b>	<b>33,811,697</b>
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
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>44,370,402</b>	<b>36,582,746</b>
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 Varlığı	13	720,027	307,409
Diğer Duran Varlıklar	11	223,266	272,439
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>101,666,351</b>	<b>70,394,443</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

	Dipnot Referansları	Geçmemiş 30.09.2011	Geçmiş 31.12.2010
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>32,604,143</b>	<b>21,151,670</b>
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 Karşılıklar		68,187	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	13	-	-
Borç Karşılıkları	10	-	54,110
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	2,794,666	1,118,791
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>32,480,594</b>	<b>18,860,314</b>
Finansal Borçlar	6	26,567,963	14,208,325
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		445,999	333,182
Borç Karşılıkları	10	1,259,156	1,259,156
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	13	4,207,476	3,059,651
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>36,581,614</b>	<b>30,382,459</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>36,169,051</b>	<b>30,240,684</b>
Ödenmiş Sermaye	12	24,000,000	13,482,000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	12	1,865,909	1,865,909
Hisse Senedi İhraç Primleri	12	7,182	-
Değer Artış Fonları	12	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)
<b>Azınlık Payları</b>	<b>12</b>	<b>412,563</b>	<b>141,775</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>101,666,351</b>	<b>70,394,443</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ 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 Geçmemiş			
		Cari Dönem		Önceki Dönem	
		01.01.-30.09.2011	01.07.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010	01.07.-30.09.2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
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)
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>	<b>4</b>	<b>7,909,703</b>	<b>4,013,438</b>	<b>5,410,119</b>	<b>2,239,752</b>
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)
<b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>	<b>4</b>	<b>(1,030,433)</b>	<b>1,648,720</b>	<b>(1,518,738)</b>	<b>120,733</b>
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)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>(6,312,047)</b>	<b>(230,662)</b>	<b>(1,107,449)</b>	<b>(450,744)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)</b>					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	13	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	13	299,805	(48,164)	102,652	(42,806)
<b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>	<b>14</b>	<b>(6,012,242)</b>	<b>(278,826)</b>	<b>(1,004,797)</b>	<b>(493,550)</b>
<b>Net Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı</b>					
Azınlık Payları	12	(59,829)	(13,007)	(17,059)	(14,211)
Ana Ortaklık Payları		<b>(5,952,413)</b>	<b>(265,819)</b>	<b>(987,738)</b>	<b>(479,339)</b>
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	<b>14</b>	<b>(0.248)</b>	<b>(0.011)</b>	<b>(0.073)</b>	<b>0.065</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>	<b>14</b>	<b>(0.248)</b>	<b>(0.011)</b>	<b>(0.073)</b>	<b>0.065</b>

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ 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
<b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>	<b>14</b>	<b>(6,012,242)</b>	<b>(278,826)</b>	<b>(1,004,797)</b>	<b>(493,550)</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>					
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-	-	-
Duran Varlıklar Değer Artış 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	-	-
<b>Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)</b>		<b>4,415,598</b>	<b>(21,152)</b>	<b>8,533</b>	<b>(1,086)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(1,596,644)</b>	<b>(299,978)</b>	<b>(996,264)</b>	<b>(494,636)</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

	Dipnot Referansları	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonu	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Kar/(Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Azınlık Payları	Toplam Özkaynak
<b>01 Ocak 2010 Açılış</b>	<b>12</b>	<b>13,482,000</b>	<b>1,865,909</b>	-	<b>1,872,000</b>	<b>(10)</b>	<b>265,133</b>	<b>25,516</b>	<b>2,128,591</b>	<b>19,639,139</b>	<b>(124,515)</b>	<b>19,514,624</b>
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer artış fonu		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	8,533	-	-	-	8,533	-	8,533
Kardan ayrılan kısıtlanmış 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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>30 Eylül 2010 Bakiye</b>	<b>12</b>	<b>13,482,000</b>	<b>1,865,909</b>	-	<b>1,872,000</b>	<b>8,523</b>	<b>379,054</b>	<b>2,040,186</b>	<b>(987,738)</b>	<b>18,659,934</b>	<b>(150,138)</b>	<b>18,509,796</b>
<b>01 Ocak 2011 Açılış</b>	<b>12</b>	<b>13,482,000</b>	<b>1,865,909</b>	-	<b>14,902,855</b>	<b>16,204</b>	<b>379,054</b>	<b>2,040,186</b>	<b>(2,445,524)</b>	<b>30,240,684</b>	<b>141,775</b>	<b>30,382,459</b>
Sermaye artırımı		7,458,000	-	-	-	-	-	-	-	7,458,000	-	7,458,000
Sermaye taahhüt avansı		3,060,000	-	-	(3,060,000)	-	-	-	-	-	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	7,182	-	-	-	-	-	7,182	-	7,182
Duran varlık 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	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	(2,445,524)	2,445,524	-	-	-
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	330,617	330,617
Net dönem karı/(zararı)	14	-	-	-	-	-	-	-	(5,952,413)	(5,952,413)	(59,829)	(6,012,242)
<b>30 Eylül 2011 Bakiye</b>	<b>12</b>	<b>24,000,000</b>	<b>1,865,909</b>	<b>7,182</b>	<b>15,982,903</b>	<b>291,754</b>	<b>379,054</b>	<b>(405,338)</b>	<b>(5,952,413)</b>	<b>36,169,051</b>	<b>412,563</b>	<b>36,581,614</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**30 EYLÜL 2011 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.-30.09.2011	Önceki Dönem 01.01.-30.09.2010
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Net dönem net karı/(zararı)	14	(5,952,413)	(987,738)
<b>Net dönem kar / (zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları (+)	8, 9	981,093	578,736
Ana ortaklık dışı zarar/(kar)	12	(59,829)	17,059
Şüpheli alacak karşılığı gideri (+)	7	602,976	-
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)	-	190,551	102,631
Kullanılmamış İzin Karşılığı Gideri (+)	-	58,363	79,594
Tahakkuk etmemiş faiz gelir/(gideri), net	7	4,693	(12,270)
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	-	(367,158)	(1,319,404)
Tazminat dava karşılık gideri (+)	-	-	1,229,221
Vergi tahakkuku	13	(299,805)	(102,652)
Diğer Düzeltmeler		-	-
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :</b>		<b>(4,841,529)</b>	<b>(414,823)</b>
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)
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>		<b>(21,583,919)</b>	<b>(2,684,882)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :</b>			
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	-
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>		<b>(2,915,500)</b>	<b>(7,973,742)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;</b>			
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)
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit</b>		<b>22,359,274</b>	<b>16,550,568</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış</b>		<b>(2,140,145)</b>	<b>5,891,944</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>5</b>	<b>11,781,394</b>	<b>4,835,093</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>5</b>	<b>9,641,249</b>	<b>10,727,037</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.