

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

**01 OCAK – 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE ÖZET FİNANSAL TABLOLAR  
VE DİPNOTLARI**

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

**31 MART 2013 TARİHLİ KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO**

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

	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetim'den</b>	
	<b>Referansları</b>	<b>Geçmemiş</b>	<b>Geçmiş</b>
		<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	7.743.929	6.123.634
Finansal Yatırımlar		-	-
Ticari Alacaklar	7	15.727.877	16.151.068
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Alacaklar		91.699	-
Diğer Alacaklar		328.311	333.746
Stoklar		20.625.756	20.889.331
Diğer Dönen Varlıklar	12	5.628.155	4.507.536
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>51.576.650</b>	<b>51.503.838</b>
Diğer Alacaklar		26.708	26.449
Finansal Yatırımlar		-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)			
Maddi Duran Varlıklar		48.593.463	48.861.585
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		576.854	470.077
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14	2.179.033	1.942.298
Diğer Duran Varlıklar	12	200.592	203.429
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>101.722.377</b>	<b>99.509.153</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmemiş 31.03.2013	Geçmiş 31.12.2012
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>33.621.595</b>	<b>31.232.177</b>
Finansal Borçlar	6	22.023.259	17.779.657
Ticari Borçlar	7	9.227.574	11.059.762
Diğer Borçlar		749.118	1.263.894
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yükümlülükler	10	101.407	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		171.078	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	14	116	-
Borç Karşılıkları		-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	1.349.043	1.128.864
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>25.632.122</b>	<b>26.177.560</b>
Finansal Borçlar	6	19.104.574	19.909.278
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		226.662	227.330
Borç Karşılıkları	11	1.740.456	1.504.272
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14	4.560.430	4.536.680
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>42.468.660</b>	<b>42.099.416</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>42.135.304</b>	<b>41.816.043</b>
Ödenmiş Sermaye	13	30.000.000	30.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	13	1.865.909	1.865.909
Hisse Senedi İhraç Primleri	13	12.961	12.961
Aktüeryal Kayıp / (Kazanç) Fonu		(49.909)	(49.909)
Değer Artış Fonları	13	15.710.571	15.779.423
Yabancı Para Çevrim Farkları	13	404.932	440.682
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	379.054	379.054
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	13	(6.612.077)	(6.419.754)
Net Dönem Karı / (Zararı)	15	423.863	(192.323)
<b>Azınlık Payları</b>		<b>13</b>	<b>333.356</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>101.722.377</b>	<b>99.509.153</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ  
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş	
		Cari Dönem 01.01.- 31.03.2013	Önceki Dönem 01.01.- 31.03.2012
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	4	20.197.650	18.709.722
Satışların Maliyeti (-)	4	(16.547.545)	(16.413.427)
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>	4	<b>3.650.105</b>	<b>2.296.295</b>
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	4	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	4	(2.574.600)	(1.748.767)
Genel Yönetim Giderleri (-)	4	(1.165.610)	(1.172.790)
Diğer Faaliyet Gelirleri	4	289.971	1.424.291
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	4	(580.091)	(11.842)
<b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>(380.225)</b>	<b>787.187</b>
Finansal Gelirler	4	1.477.627	2.936.452
Finansal Giderler (-)	4	(905.278)	(2.446.896)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>192.124</b>	<b>1.276.743</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)</b>			
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	14	(115)	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	14	281.837	1.004.568
<b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>473.846</b>	<b>2.281.311</b>
<b>Net Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı</b>			
Azınlık Payları	13	49.983	47.163
Ana Ortaklık Payları	15	<b>423.863</b>	<b>2.234.148</b>
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	15	0,017	0,093
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>	15	0,017	0,093

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

**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI KONSOLİDE  
GELİR TABLOSU**

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

<b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>473.846</b>	<b>2.281.311</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		(68.852)	(103.128)
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		(35.750)	199.111
Aktüeryal (Kazanç) ve Kayıplar		-	-
Aktüeryal Kazanç ve Kayıplara İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)		-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)		13.770	20.626
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>(90.832)</b>	<b>116.609</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>383.014</b>	<b>2.397.920</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ  
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi	Sermaye Farkları	Aktüeryal Kayıp / (Kazanç) Fonu	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 2012 Açılış</b>	<b>13</b>	<b>24.000.000</b>	<b>1.865.909</b>	-	-	<b>7.182</b>	<b>16.090.776</b>	<b>258.761</b>	<b>379.054</b>	<b>(405.338)</b>	<b>(6.030.840)</b>	<b>36.165.504</b>	365.058	<b>36.530.562</b>
<b>Kapsamlı Gelir</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.234.148	2.234.148	47.163	2.281.311
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktüeryal Kayıp / (Kazanç) Fonu	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.234.148	2.234.148	47.163	2.281.311
Sermaye artırımını	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye taahhüt avansı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Değer artış fonu	-	-	-	-	-	-	(82.502)	-	-	-	(82.502)	-	-	(82.502)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	199.111	-	-	199.111	-	-	199.111
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.234.148)	2.234.148	-	-	-
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık payları	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Mart 2012 Bakiye</b>	<b>13</b>	<b>24.000.000</b>	<b>1.865.909</b>	-	-	<b>7.182</b>	<b>16.008.274</b>	<b>457.872</b>	<b>379.054</b>	<b>(2.639.486)</b>	<b>671.604</b>	<b>40.750.409</b>	459.384	<b>41.209.793</b>
<b>01 Ocak 2013 Açılış</b>	<b>13</b>	<b>30.000.000</b>	<b>1.865.909</b>	<b>(49.909)</b>	<b>12.961</b>	<b>15.779.423</b>	<b>440.682</b>	<b>379.054</b>	<b>(6.419.754)</b>	<b>(192.323)</b>	<b>41.816.043</b>	<b>283.373</b>	<b>42.099.416</b>	
<b>Kapsamlı Gelir</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net Dönem Karı	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	423.863	423.863	49.983	473.846
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktüeryal Kayıp / (Kazanç) Fonu	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	423.863	423.863	49.983	473.846
Sermaye artırımını	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye taahhüt avansı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi ihraç primleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Duran varlık değer artış fonu	-	-	-	-	-	-	(68.852)	-	-	-	(68.852)	-	-	(68.852)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	(35.750)	-	-	(35.750)	-	-	(35.750)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(192.323)	192.323	-	-	-
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık payları	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Mart 2013 Bakiye</b>	<b>13</b>	<b>30.000.000</b>	<b>1.865.909</b>	<b>(49.909)</b>	<b>12.961</b>	<b>15.710.571</b>	<b>404.932</b>	<b>379.054</b>	<b>(6.612.077)</b>	<b>423.863</b>	<b>42.135.304</b>	<b>333.356</b>	<b>42.468.660</b>	

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ  
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş	
		Cari Dönem 01.01.-31.03.2013	Önceki Dönem 01.01.-31.03.2012
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Net dönem net karı/(zararı)	15	473.846	2.234.148
<b>Net dönem kar / (zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları (+)	4	396.060	314.682
Ana ortaklık dışı zarar/(kar)	13	(49.983)	47.163
Şüpheli alacak karşılığı gideri (+)	7	43.508	-
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)		7.089	2.283
Kullanılmamış İzin Karşılığı Gideri (+)		171.078	164.052
Tahakkuk etmemiş faiz gelir/(gideri), net	7	(33.479)	18.081
Konusu kalmayan karşılıklar (-)		(7.757)	(195.901)
Vergi tahakkuku	14	(281.722)	(1.004.568)
Diğer Düzeltmeler		151.860	-
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :</b>		<b>870.500</b>	<b>1.579.940</b>
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki değişim, net	7	428.367	(1.103.578)
Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin alacaklardaki artış (-) / azalış, net		(91.699)	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yükümlülükler		101.407	-
Stoklardaki azalış/(artış)		263.575	1.214.365
Diğer dönen varlıklardaki değişim	12	(1.120.619)	2.488.569
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	7	(1.832.188)	(4.733.317)
Diğer borçlardaki artış / (azalış)		(514.776)	(199.674)
Diğer duran varlıklardaki değişim	12	2.837	6.695
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	12	456.363	384.146
Vergi ödemeleri (-)	14	-	-
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>		<b>(1.436.233)</b>	<b>(362.854)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :</b>			
Uzun ve kısa vadeli finansal varlık değişimi (-)		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	4	(399.603)	(1.665.727)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	3.000	-
Yabancı para çevrim farkı değişimi	13	(35.750)	199.111
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>		<b>(432.353)</b>	<b>(1.466.616)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;</b>			
Finansal borçları ile ilgili nakit girişler	6	3.438.898	(1.624.594)
Sermaye artışı		-	-
Ana ortaklık dışındaki paylardaki değişim	13	49.983	69.287
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit</b>		<b>3.488.881</b>	<b>(1.555.307)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış</b>		<b>1.620.295</b>	<b>(3.384.777)</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>5</b>	<b>6.123.634</b>	<b>9.744.071</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>5</b>	<b>7.743.929</b>	<b>6.359.294</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2013 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.....	8
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.....	17
15. HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	19
16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	19
17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	20
18. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	22

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2013 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 Veliöğlü 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.

31 Mart 2013 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 31.03.2013 tarihinde sona eren ara dönem içinde ortalama 353 kişi istihdam edilmiştir.

#### Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

31.03.2013

#### Şirketin İsmi

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

#### Faaliyet Alanı

Elektromekanik  
Elektrik Malzemeleri

31.12.2012

#### 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 17.05.2013 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Grup konsolide finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu konsolide finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.



**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**Uygulanan Muhasebe Standartları**

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

31 Mart 2013 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>31.03.2013</u>		<u>31.12.2012</u>	
	<u>Dönem Sonu</u>	<u>Dönem Ortalaması</u>	<u>Dönem Sonu</u>	<u>Dönem Ortalaması</u>
RUS Rublesi	0,0579	0,0581	0,05808	0,05725

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2013 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**

### **31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

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

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

**Konsolidasyon Esasları**

Grup’un 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi boyunca kullandığı konsolidasyon esaslarında 31 Aralık 2012 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 öngörülmemektedir.

**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 2012’de sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır.

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

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

**3. OPERASYONEL SEZONA GÖRE DEĞİŞİM**

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

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

31.3.2013	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik Taahhüt	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satışlar	21.485.861	643.518	(1.931.729)	20.197.650
Satışların Maliyeti (-)	(17.918.473)	(560.801)	1.931.729	(16.547.545)
Brüt Kar	3.567.388	82.717	-	3.650.105
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.574.600)	-	-	(2.574.600)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.103.591)	(72.469)	10.450	(1.165.610)
Diğer Faaliyet Gelirleri	298.238	2.184	(10.451)	289.971
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(580.091)	-	-	(580.091)
Faaliyet Karı/Zararı	(392.656)	12.432	(1)	(380.225)
Finansal Gelirler	901.559	24	576.044	1.477.627
Finansal Giderler (-)	(897.723)	(7.555)	-	(905.278)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(388.820)	4.901	576.043	192.124
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(115)	-	-	(115)
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	-	-	281.837	281.837
NET DÖNEM KARI/ZARARI	(388.935)	4.901	857.880	473.846
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	270.400	-	-	270.400
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	129.203	-	-	129.203
Toplam Yatırım Harcamaları	399.603	-	-	399.603
Amortisman Giderleri	389.563	1.829	-	391.392
İtfa Payları	4.668	-	-	4.668
Diğer Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	113.500.018	3.899.133	(15.676.774)	101.722.377
- Kaynaklar Toplamı	113.500.018	3.899.133	(15.676.774)	101.722.377

### Coğrafi Bölümler

31 Mart 2013	Türkiye	Rusya Federasyonu	Toplam Eliminasyonlar	Toplam
Net Satışlar	21.610.802	518.577	(1.931.729)	20.197.650
Bölgelere Göre Varlıklar	106.570.033	10.829.118	(15.676.774)	101.722.377
Yatırım Harcamaları	380.785	18.818	-	399.603

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

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

**Coğrafi Bölümler**

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

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Kasa	21.056	34.120
Banka	-	-
- Vadeli Mevduat	14.290	4.488.887
- Vadesiz Mevduat	7.704.820	1.596.127
Vadesiz çekler	-	4.500
Diğer Nakit ve Nakit Benzerleri	3.763	-
<b>Toplam</b>	<b>7.743.929</b>	<b>6.123.634</b>

31.03.2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadesi 1 aydır. (31.12.2012 vadeli mevduatların ortalama vadesi 1 aydır).

31.03.2013 tarihi itibarıyla banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

### 6. FİNANSAL BORÇLAR

#### Kısa Vadeli Finansal Borçlar

	<u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.3.2013 TL Tutarı</u>	<u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2012 TL Tutarı</u>
<b>Banka Kredileri</b>				
TL Krediler	1,40 - 6,00	563.314	-	-
USD Krediler	3,95 - 5,75	18.116.246	3,2 - 8	13.722.480
EUR Krediler	3,10	3.342.997	3,10	4.057.177
TL Finansal Kiralama Borçları		702		-
EUR Finansal Kiralama Borçları		-		-
<b>Toplam</b>		<b>22.023.259</b>		<b>17.779.657</b>

#### Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	<u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.3.2013 TL Tutarı</u>	<u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>31.12.2012 TL Tutarı</u>
<b>Banka Kredileri</b>				
USD Krediler	-	-	-	-
EUR Krediler	1,69 - 3,10	19.104.574	1,69 - 3,10	19.909.278
TL Finansal Kiralama Borçları		-		-
EUR Finansal Kiralama Borçları		-		-
<b>Toplam</b>		<b>19.104.574</b>		<b>19.909.278</b>

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

#### Finansal Kiralama Borçlarının Detayı

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

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

<u>Net Değerler</u>	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Taşıtlar (net)	-	19.122

b) Asgari kira ödemelerinin toplamı ve bugünkü değeri

<u>31.3.2013</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>
	<u>&lt; 1 yıl</u>	<u>1 yıl – 4 yıl</u>	<u>Toplam</u>
<b>Asgari kira ödemeleri tutarı</b>			
-EUR cinsinden finansal kiralamalar	-	-	-
-TL cinsinden finansal kiralamalar	-	-	-
Toplam	-	-	-
<b>Ödemelerin bugünkü değeri</b>			
-EUR cinsinden finansal kiralamalar	-	-	-
-TL cinsinden finansal kiralamalar	-	-	-
Toplam	-	-	-
<u>31.12.2012</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>
	<u>&lt; 1 yıl</u>	<u>1 yıl – 4 yıl</u>	<u>Toplam</u>
<b>Asgari kira ödemeleri tutarı</b>			
-EUR cinsinden finansal kiralamalar	-	-	-
-TL cinsinden finansal kiralamalar	1.350	-	1.350
Toplam	1.350	-	1.350
<b>Ödemelerin bugünkü değeri</b>			
-EUR cinsinden finansal kiralamalar	-	-	-
-TL cinsinden finansal kiralamalar	702	-	702
Toplam	702	-	702

### 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Alıcılar	15.233.840	15.519.161
Alacak Senetleri	588.972	646.039
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	(94.935)	(14.132)
Şüpheli Ticari Alacaklar	3.326.754	3.283.246
Eksi: Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(3.326.754)	(3.283.246)
Toplamı	15.727.877	16.151.068

31.03.2013 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 %5,75, %0,15 ve %0,39'tür.



**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2013 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>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Alacaklar	5.148.325	5.058.952
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Alacaklar	8.667.281	8.920.796
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Alacaklar	1.418.234	1.539.413
<b>Toplam</b>	<b>15.233.840</b>	<b>15.519.161</b>

Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alacak Senetleri</u>	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Alacak Senetleri	588.972	596.039
Vadesi 1 Yıla Kadar Olan Alacak Senetleri	-	50.000
<b>Toplam</b>	<b>588.972</b>	<b>646.039</b>

Şüpheli Ticari Alacakların hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Dönem Başı	3.283.246	3.841.561
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	43.508	-
Eksi: Dönem İçinde Tahsil Edilen	-	(558.315)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>3.326.754</b>	<b>3.283.246</b>

<u>Ticari Borçlar</u>	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Satıcılar	8.117.851	9.556.290
Borç Senetleri	-	-
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	(29.866)	(3.463)
<b>Diğer Ticari Borçlar</b>	<b>1.139.589</b>	<b>1.506.935</b>
<b>Toplam</b>	<b>9.227.574</b>	<b>11.059.762</b>

31.03.2013 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>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	1.283.283	2.574.657
Vadesi 2 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	3.212.539	3.467.887
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	3.622.029	3.513.746
<b>Toplam</b>	<b>8.117.851</b>	<b>9.556.290</b>

Borç senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Borç Senetleri</u>	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Borç Senetleri	-	-
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2013 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 270.400 TL’lik maddi duran varlık alımı yapmıştır. Ayrıca ara dönem içerisinde satış değeri 3.000 TL olan sabit kıymet elden çıkarılmıştır.

31.03.2013 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 bulunmaktadır.

**9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Grup, ara dönem içerisinde 129.203 TL’lik maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır.

**10. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN ALACAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar**

	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
<b>Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar</b>	91.699	-
Toplamı	<u>91.699</u>	<u>-</u>

	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
<b>Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yükümlülükler</b>	101.407	-
Toplamı	<u>101.407</u>	<u>-</u>

Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yükümlülükler	101.407	-
- Yurtiçi inşaat sözleşmelerine ilişkin hakediş bedelleri	-	-
- Yurtiçi inşaat sözleşmelerine ilişkin fazla faturalandırılan kısım	101.407	-

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

**11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Kısa Vadeli Borç Karşılıkları**

Bulunmamaktadır (31.12.2012:Bulunmamaktadır).

	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
<b><u>Uzun Vadeli Borç Karşılıkları</u></b>		
Tazminat Dava Karşılığı	1.740.456	1.504.272
Diğer Dava Karşılığı	-	-
Toplam	<u>1.740.456</u>	<u>1.504.272</u>

**Şarta Bağlı Varlıklar**

Bulunmamaktadır (31.12.2012:Bulunmamaktadır).

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2013 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>EUR</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
<b>Toplam</b>	<b>11.897.073</b>	<b>10.532.312</b>	<b>56.421.332</b>	<b>101.967.880</b>

31.3.2013

**Grup Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)**

<u>Toplam TL Karşılıkları</u>	<u>USD</u>	<u>EUR</u>	<u>TL</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	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>101.967.880</b>	<b>11.897.073</b>	<b>10.532.312</b>	<b>56.421.332</b>

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2013 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)**

<b>Grup Tarafından Verilen TRİ’ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</b>	<b>Toplam TL Karşılıkları</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>31.12.2012</b>	
				<b>TL</b>	<b>TL</b>
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	99.756.235	11.552.680	10.418.267	54.661.789	
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı - Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>99.756.235</b>	<b>11.552.680</b>	<b>10.418.267</b>	<b>54.661.789</b>	

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin grup’un özkaynaklarına oran 31.03.2013 tarihi itibariyle %0’dır (31.12.2012 tarihi itibariyle %0).

31.03.2013 ve 31.12.2012 tarihleri itibariyle verilen TRİ’lerin türleri itibariyle dağılımı aşağıda gösterilmiştir:

<b>Teminat, Rehin ve İpotekler</b>	<b>31.3.2013</b>				<b>31.12.2012</b>			
	<b>Toplam TL Karşılıkları</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>TL</b>	<b>Toplam TL Karşılıkları</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>TL</b>
Teminatlar	30.680.880	1.897.073	10.532.312	2.981.332	28.530.235	1.552.680	10.418.267	1.261.789
Rehinler	40.000			40.000	-	-	-	-
İpotekler	71.247.000	10.000.000		53.400.000	71.226.000	10.000.000	-	53.400.000
<b>Toplam</b>	<b>101.967.880</b>	<b>11.897.073</b>	<b>10.532.312</b>	<b>56.421.332</b>	<b>99.756.235</b>	<b>11.552.680</b>	<b>10.418.267</b>	<b>54.661.789</b>

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

### 31 MART 2013 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

<b><u>Diğer Dönen Varlıklar</u></b>	<b><u>31.3.2013</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>
Verilen Sipariş Avansları	1.853.712	323.106
Gelecek Aylara Ait Giderler	218.842	323.741
Devreden KDV	561.961	640.145
Diğer KDV	750.170	1.032.906
Peşin Ödenen Vergiler	92.779	180.495
İş Avansları	1.039.543	850.559
Taahhütlere Verilen Avanslar	1.111.148	1.156.584
<b>Toplam</b>	<b>5.628.155</b>	<b>4.507.536</b>
<b><u>Diğer Duran Varlıklar</u></b>	<b><u>31.3.2013</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	-	-
Maddi Duran Varlıklar İçin Verilen Avanslar	200.592	203.429
<b>Toplam</b>	<b>200.592</b>	<b>203.429</b>
<b><u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u></b>	<b><u>31.3.2013</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>
Gelecek Aylara Ait Gelirler	-	-
Alınan Avanslar	1.349.043	1.128.864
Diğer Yükümlülükler	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.349.043</b>	<b>1.128.864</b>

#### 13. ÖZKAYNAKLAR

##### **Ödenmiş Sermaye**

<b><u>Sermayedarlar</u></b>	<b><u>31.3.2013</u></b>		<b><u>31.12.2012</u></b>	
	<b><u>Pay Oranı (%)</u></b>	<b><u>Pay Tutarı (TL)</u></b>	<b><u>Pay Oranı (%)</u></b>	<b><u>Pay Tutarı (TL)</u></b>
Yüksel Kardeş	31,17	9.348.703	31,17	9.348.703
Halka Açık Kısım	65,81	19.744.148	65,81	19.744.148
Diğer Gerçek Kişiler	3,02	907.149	3,02	907.149
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>100</b>	<b>30.000.000</b>	<b>100</b>	<b>30.000.000</b>
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.865.909		1.865.909
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>31.865.909</b>	<b>100</b>	<b>31.865.909</b>

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. (31.12.2012: 30.000.000 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

## 31 MART 2013 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>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Sermaye Düzeltme Farkları	1.865.909	1.865.909

#### Hisse Senedi İhraç Primleri

	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Hisse Senedi İhraç Primleri	12.961	12.961

#### Değer Artış Fonları

	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Duran Varlık Değer Artış Fonu	15.746.516	15.779.423
Sermaye Taahhüt Avansı (*)	(35.945)	-
Toplam	<u>15.710.571</u>	<u>15.779.423</u>

#### Yabancı Para Çevrim Farkları

	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Yabancı Para Çevrim Farkları	404.932	440.682

#### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

#### *Yasal Yedekler*

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

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

Şirket'in yasal kayıtlarına göre:

	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	379.054	379.054

#### Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(6.612.077)	(6.419.754)
Toplam	<u>(6.612.077)</u>	<u>(6.419.754)</u>

# GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 MART 2013 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 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	<u>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
1 Ocak Bakiyesi	283.373	365.058
İlaveler	-	16.069
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) Payı	49.983	(97.754)
Toplam	<u>333.356</u>	<u>283.373</u>

### 14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	<u>01.01-31.03.2013</u>	<u>01.01-31.03.2012</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı	(115)	-
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri	281.837	1.004.568
Toplam	<u>281.722</u>	<u>1.004.568</u>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.03.2013 tarihi itibariyle % 20’dir. (31.12.2012: % 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 dağıtımı 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.

#### 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. (2012: %20)

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2013 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>31.3.2013</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>Varlıkları / (Yükümlülükleri)</u>	<u>31.12.2012</u>
<b><u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u></b>				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	226.662	227.330	45.332	45.466
Kullanılmamış İzin Karşılığı	171.078	-	34.216	-
Şüpheli Alacak Karşılık Düzeltmesi (*)	866.375	866.375	173.275	173.275
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	-	-	-	-
Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri	94.935	14.132	18.987	2.826
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Geliri İptali	56.098	56.098	11.220	11.220
Kur Farkı Gideri	20.981	245.116	4.197	49.024
Kullanılmamış Mali Zararlar	8.574.365	7.417.601	1.714.872	1.483.520
<u>Diğer Geçici Farklar</u>		160		33
<b>Toplam</b>	<b>10.895.021</b>	<b>9.711.339</b>	<b>2.179.002</b>	<b>1.942.267</b>
<b><u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u></b>				
Arsa ve Binanın Değerlemesi	(20.113.470)	(19.769.211)	(4.022.695)	(3.953.843)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(2.614.236)	(2.864.540)	(522.847)	(572.908)
Yıllara Sari Gelir Düzeltmesi	-	-	-	-
Tahakkuk Etmemiş Faiz Geliri	(29.866)	(3.463)	(5.973)	(693)
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri İptali	(44.581)	(44.581)	(8.914)	(8.914)
Banka Faiz Geliri	-	(904)	-	(182)
<u>Diğer Geçici Farklar</u>	-	(702)	-	(140)
<b>Toplam</b>	<b>(22.802.153)</b>	<b>(22.683.401)</b>	<b>(4.560.430)</b>	<b>(4.536.680)</b>
<b>Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net</b>	<b>(11.907.132)</b>	<b>(12.972.062)</b>	<b>(2.381.427)</b>	<b>(2.594.413)</b>

---

**Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)** 212.986

Bina ve Arsanın Değer Artış Fonundan Mahsup

Edilen Tutar 68.852

---

**Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)** 281.838**Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Dönem Başı	(2.594.382)	(3.572.115)
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	281.838	900.462
Değer Artış Fonuna Alacak Kaydedilen	(68.852)	68.851
Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp Fonu	(31)	8.420
Dönem Sonu	(2.381.427)	(2.594.382)



**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2013 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 31.03.2013 tarihi itibari ile 3.326.754 TL olan şüpheli alacak karşılığının 2.460.379 TL’si yasal kayıtlarda gider kabul edilebilir nitelikte olduğu için, ertelenmiş vergiye bu iki tutar arasındaki fark, yani yasal kayıtlarda karşılık ayrılmayan tutar olan 866.375 TL konu edilmiştir.

**15. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

	<u>01.01-31.03.2013</u>	<u>01.01-31.03.2012</u>
Net Dönem Karı / (Zararı)	423.863	2.234.148
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	26.295.082	24.000.000
Hisse Başına Düşen Kar /(Zarar)	0,016	0,093
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	0,016	0,093

**16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

İlişkili taraflardan olan herhangi bir alacak ve borç bulunmamaktadır (31.12.2012: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflarla yapılan herhangi bir işlem bulunmamaktadır (01.01. – 31.03.2012: Bulunmamaktadır).

<b><u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u></b>	<u>01.01.-31.03.2013</u>	<u>01.01.-31.03.2012</u>
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	542.105	152.720
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	<u>542.105</u>	<u>152.720</u>

İlişkili taraflarla ilgili olarak verilen teminat bulunmamaktadır. (31.12.2012: Bulunmamaktadır).

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 MART 2013 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	8.687.495	3.778.565	799.174	-	16.772.793	9.233.610	133.078	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	6.005.559	3.221.242	77.279	35	3.069.871	1.696.027	19.255	436
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	218.447	9.872	86.503	-	224.550	3.682	92.693	-
3. Diğer	1.278.437	681.573	13.314	5.394	1.059.497	579.442	11.304	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>16.189.938</b>	<b>7.691.252</b>	<b>976.270</b>	<b>5.429</b>	<b>21.126.711</b>	<b>11.512.761</b>	<b>256.330</b>	<b>436</b>
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	218.447	9.872	86.503	-	224.550	3.682	92.693	-
<b>6. Duran Varlıklar</b>	<b>218.447</b>	<b>9.872</b>	<b>86.503</b>	<b>-</b>	<b>224.550</b>	<b>3.682</b>	<b>92.693</b>	<b>-</b>
<b>7. Toplam Varlıklar (4+6)</b>	<b>16.408.385</b>	<b>7.701.124</b>	<b>1.062.773</b>	<b>5.429</b>	<b>21.351.261</b>	<b>11.516.443</b>	<b>349.023</b>	<b>436</b>
8. Ticari Borçlar	2.629.342	1.315.993	107.424	-	3.133.416	1.501.618	194.171	-
9. Finansal Yükümlülükler	21.189.001	9.602.525	1.647.727	-	9.583.644	5.376.217	-	-
10. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	612.013	259.053	61.867	-	668.378	313.083	46.892	-
<b>11. Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>24.430.357</b>	<b>11.177.571</b>	<b>1.817.018</b>	<b>-</b>	<b>13.385.439</b>	<b>7.190.918</b>	<b>241.063</b>	<b>-</b>
12. Finansal Yükümlülükler	19.104.572	-	8.238.636	-	23.917.858	-	10.170.455	-
<b>13. Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>19.104.572</b>	<b>-</b>	<b>8.238.636</b>	<b>-</b>	<b>23.917.858</b>	<b>-</b>	<b>10.170.455</b>	<b>-</b>
<b>14. Toplam Yükümlülükler (12+13)</b>	<b>43.534.929</b>	<b>11.177.571</b>	<b>10.055.654</b>	<b>-</b>	<b>37.303.297</b>	<b>7.190.918</b>	<b>10.411.518</b>	<b>-</b>
<b>15. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-14)</b>	<b>(27.126.544)</b>	<b>(3.476.447)</b>	<b>(8.992.881)</b>	<b>5.429</b>	<b>(15.952.036)</b>	<b>4.325.525</b>	<b>(10.062.495)</b>	<b>436</b>
<b>16. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>(28.229.861)</b>	<b>(3.918.711)</b>	<b>(9.117.334)</b>	<b>35</b>	<b>(16.792.255)</b>	<b>4.051.802</b>	<b>(10.212.293)</b>	<b>436</b>
17. İhracat	10.734.472	6.022.378	-	-	42.746.858	23.880.252	-	-
18. İthalat	59.413	33.266	-	-	14.667.988	8.089.468	69.949	-

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**31 MART 2013 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)**

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>Cari Dönem</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(628.785)	628.785	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(628.785)</b>	<b>628.785</b>	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(2.085.359)	2.085.359	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- EUR Net Etki (4+5)</b>	<b>(2.085.359)</b>	<b>2.085.359</b>	-	-
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	1.490	(1.490)	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- GBP Net Etki (7+8)</b>	<b>1.490</b>	<b>(1.490)</b>	-	-
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(2.712.654)</b>	<b>2.712.654</b>	-	-

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>Önceki Dönem</b>				
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	771.068	(771.068)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>771.068</b>	<b>(771.068)</b>	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(2.366.397)	2.366.397	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- EUR Net Etki (4+5)</b>	<b>(2.366.397)</b>	<b>2.366.397</b>	-	-
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	125	(125)	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- GBP Net Etki (7+8)</b>	<b>125</b>	<b>(125)</b>	-	-
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(1.595.204)</b>	<b>1.595.204</b>	-	-

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**

31.03.2013

Grup, Avrupa'da yerleşik ve aynı sektörde faaliyet gösteren bir firma ile çeşitli stratejik opsiyonların en verimli şekilde değerlendirilmesi ve işbirliği olanaklarının araştırılması amacıyla kendilerinden gelen talep doğrultusunda gizlilik anlaşmasını 15.04.2013 tarihi itibarıyla imzalamıştır.

Şirket, Genel Kurulu'nu 14.05.2013 tarihi itibarıyla yapmış olup, bu Genel Kurul'da Esas Sözleşme değişikliği, Denetçi seçimi ve İç Yönergenin kabulü kararlarını almıştır.