

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

**31 MART 2012 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO**

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetim'den Geçmemiş 31.03.2012</b>	<b>Geçmiş 31.12.2011</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>48,529,532</b>	<b>54,518,989</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	6,359,294	9,744,071
Ticari Alacaklar	7	13,385,489	12,385,082
Diğer Alacaklar		293,668	195,821
Stoklar		18,657,655	19,872,020
Diğer Dönen Varlıklar	11	9,833,426	12,321,995
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>50,573,907</b>	<b>48,157,744</b>
Diğer Alacaklar		21,556	16,232
Maddi Duran Varlıklar		48,352,940	47,013,405
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		156,487	153,831
Ertelenmiş Vergi Varlığı	13	1,838,223	762,880
Diğer Duran Varlıklar	11	204,701	211,396
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>99,103,439</b>	<b>102,676,733</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Geçmemiş 31.03.2012</b>	<b>Geçmiş 31.12.2011</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>30,943,551</b>	<b>34,463,761</b>
Finansal Borçlar	6	17,354,027	16,563,798
Ticari Borçlar	7	10,507,453	15,166,416
Diğer Borçlar		1,132,817	1,332,491
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		164,052	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	13	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	1,785,202	1,401,056
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>29,209,283</b>	<b>31,682,410</b>
Finansal Borçlar	6	23,395,091	25,809,914
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		169,892	278,345
Borç Karşılıkları	10	1,259,156	1,259,156
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	13	4,385,144	4,334,995
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>38,950,605</b>	<b>36,530,562</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>38,516,260</b>	<b>36,165,504</b>
Ödenmiş Sermaye	12	24,000,000	24,000,000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	12	1,865,909	1,865,909
Hisse Senedi İhraç Primleri	12	7,182	7,182
Değer Artış Fonları	12	16,008,274	16,090,776
Yabancı Para Çevrim Farkları	12	457,871	258,761
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	379,054	379,054

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

**31 MART 2012 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO**

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

		<b>Bağımsız Denetim'den</b>	
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	12	(6,436,178)	(405,338)
Net Dönem Karı / (Zararı)	14	2,234,148	(6,030,840)
<b>Azınlık Payları</b>	<b>12</b>	<b>434,345</b>	<b>365,058</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>99,103,439</b>	<b>102,676,733</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 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	
		01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	4	18,709,722	20,079,429
Satışların Maliyeti (-)	4	(16,413,427)	(18,157,086)
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>	<b>4</b>	<b>2,296,295</b>	<b>1,922,343</b>
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	4	-	(16,381)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	4	(1,748,767)	(2,267,791)
Genel Yönetim Giderleri (-)	4	(1,172,790)	(1,427,044)
Diğer Faaliyet Gelirleri	4	1,424,291	471,449
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	4	(11,842)	(9,597)
<b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>787,187</b>	<b>(1,327,021)</b>
Finansal Gelirler	4	2,936,452	309,719
Finansal Giderler (-)	4	(2,446,896)	(1,842,178)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>1,276,743</b>	<b>(2,859,480)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)</b>			
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	13	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	13	1,004,568	54,014
<b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>2,281,311</b>	<b>(2,805,466)</b>
<b>Net Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı</b>			
Azınlık Payları	12	47,163	(53,867)
Ana Ortaklık Payları	14	<b>2,234,148</b>	<b>(2,751,599)</b>
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	14	0.093	(0.115)
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>	14	0.093	(0.115)

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAPSAMLI KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

<b>NET DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>2,281,311</b>	<b>(2,805,466)</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		(103,128)	5,140,418
Sermaye Avanslarındaki Değişim		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		199,111	130,648
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)		20,626	(1,032,361)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>116,609</b>	<b>4,238,705</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>2,397,920</b>	<b>1,433,239</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 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
<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 ihraç primleri		-	-	7,182	-	-	-	-	-	7,182	-	7,182
Değer artış fonu		-	-	-	4,108,057	130,648	-	-	-	4,238,705	-	4,238,705
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	(2,445,524)	2,445,524	-	-	-
Geçmiş yıllar yar / (zararları)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem kar/(zararı)	14	-	-	-	-	-	-	-	(2,751,599)	(2,751,599)	14,892	(2,736,707)
Azınlık payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(53,867)	(53,867)
<b>31 Mart 2011 Bakiye</b>	<b>12</b>	<b>24,000,000</b>	<b>1,865,909</b>	<b>7,182</b>	<b>15,950,912</b>	<b>146,852</b>	<b>379,054</b>	<b>(405,338)</b>	<b>(2,751,599)</b>	<b>39,192,972</b>	<b>102,800</b>	<b>39,295,772</b>
<b>01 Ocak 2012 Açılış</b>	<b>12</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>	<b>365,058</b>	<b>36,530,562</b>
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye taahhüt avansı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi ihraç primleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Duran varlık değer artış fonu		-	-	-	(82,502)	-	-	-	-	(82,502)	-	(82,502)
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	199,111	-	-	-	199,111	22,124	221,235
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	(6,030,840)	6,030,840	-	-	-
Geçmiş yıllar yar / (zararları)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı/(zararı)	14	-	-	-	-	-	-	-	2,234,148	2,234,148	47,163	2,281,311
<b>31 Mart 2012 Bakiye</b>	<b>12</b>	<b>24,000,000</b>	<b>1,865,909</b>	<b>7,182</b>	<b>16,008,274</b>	<b>457,871</b>	<b>379,054</b>	<b>(6,436,178)</b>	<b>2,234,148</b>	<b>38,516,260</b>	<b>434,345</b>	<b>38,950,605</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 MART 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	
		01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2011
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Net dönem net karı/(zararı)	14	2,234,148	(2,751,599)
<b>Net dönem kar / (zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları (+)	4	314,682	306,976
Ana ortaklık dışı zarar/(kar)	12	47,163	(53,867)
Şüpheli alacak karşılığı gideri (+)	7	-	-
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)		2,283	50,431
Kullanılmamış İzin Karşılığı Gideri (+)		164,052	333,466
Tahakkuk etmemiş faiz gelir/(gideri), net	7	18,081	(23,536)
Konusu kalmayan karşılıklar (-)		(195,901)	(42,539)
Vergi tahakkuku	13	(1,004,568)	(54,014)
Diğer Düzeltmeler		-	-
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :</b>		<b>1,579,940</b>	<b>(2,234,682)</b>
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki değişim, net	7	(1,103,578)	(6,151,487)
Stoklardaki azalış/(artış)		1,214,365	(614,019)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	11	2,488,569	1,880,900
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	7	(4,733,317)	(1,921,113)
Diğer borçlardaki artış / (azalış)		(199,674)	(160,993)
Diğer duran varlıklardaki değişim	11	6,695	75,542
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	11	384,146	204,042
Vergi ödemeleri (-)	13	-	-
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>		<b>(362,854)</b>	<b>(8,921,810)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :</b>			
Uzun ve kısa vadeli finansal varlık değişimi (-)		-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	4	(1,665,727)	(1,096,810)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	-	27,822
Yabancı para çevrim farkı değişimi	12	199,111	-
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>		<b>(1,466,616)</b>	<b>(1,068,988)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;</b>			
Finansal borçları ile ilgili nakit girişler	6	(1,624,594)	6,652,227
Sermaye artışı		-	7,458,000
Ana ortaklık dışındaki paylardaki değişim	12	69,287	(38,975)
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit</b>		<b>(1,555,307)</b>	<b>14,071,252</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış</b>		<b>(3,384,777)</b>	<b>4,080,454</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>5</b>	<b>9,744,071</b>	<b>11,781,394</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>5</b>	<b>6,359,294</b>	<b>15,861,848</b>

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.