

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**

30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	İnceleme'den Geçmiş 30.06.2012	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		47,694,745	54,518,989
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	7,567,005	9,744,071
Ticari Alacaklar	7	14,084,485	12,385,082
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Alacaklar		836,719	-
Diğer Alacaklar		205,309	195,821
Stoklar		20,283,814	19,872,020
Diğer Dönen Varlıklar	11	4,717,413	12,321,995
Duran Varlıklar		51,376,944	48,157,744
Diğer Alacaklar		21,067	16,232
Maddi Duran Varlıklar		48,729,771	47,013,405
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		196,762	153,831
Ertelenmiş Vergi Varlığı	13	2,213,382	762,880
Diğer Duran Varlıklar	11	215,962	211,396
TOPLAM VARLIKLAR		99,071,689	102,676,733

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.**

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2012 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot Referansları	İnceleme'den Geçmiş 30.06.2012	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar	6	22,164,959	16,563,798
Ticari Borçlar	7	7,256,387	15,166,416
Diğer Borçlar		1,104,216	1,332,491
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		237,435	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	13	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	1,628,071	1,401,056
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar	6	21,191,409	25,809,914
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		182,473	278,345
Borç Karşılıkları	10	1,484,570	1,259,156
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	13	4,794,683	4,334,995
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
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	15,925,532	16,090,776
Yabancı Para Çevrim Farkları	12	499,902	258,761
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	12	379,054	379,054
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	12	(6,436,178)	(405,338)
Net Dönem Karı / (Zararı)	14	2,315,935	(6,030,840)
Azınlık Payları			
TOPLAM KAYNAKLAR			
		99,071,689	102,676,733

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	İnceleme'den Geçmiş		Önceki Dönem	
		Cari Dönem 01.01.-30.06.2012	01.04.-30.06.2012	01.01.-30.06.2011	01.04.-30.06.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	4	37,095,857	18,386,135	43,485,475	23,406,046
Satışların Maliyeti (-)	4	(32,587,716)	(16,174,289)	(39,589,210)	(21,432,124)
BRÜT KAR/(ZARAR)	4	4,508,141	2,211,846	3,896,265	1,973,922
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	4	(51)	(51)	(36,904)	(20,523)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	4	(3,318,446)	(1,569,679)	(4,819,218)	(2,551,427)
Genel Yönetim Giderleri (-)	4	(2,436,646)	(1,263,856)	(3,204,508)	(1,777,464)
Diğer Faaliyet Gelirleri	4	1,883,900	459,609	1,502,064	1,030,615
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	4	(12,409)	(567)	(16,852)	(7,255)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		624,489	(162,698)	(2,679,153)	(1,352,132)
Finansal Gelirler	4	4,724,768	1,788,316	1,329,130	1,019,411
Finansal Giderler (-)	4	(3,904,526)	(1,457,630)	(4,731,362)	(2,889,184)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		1,444,731	167,988	(6,081,385)	(3,221,905)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	13	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	13	949,502	(55,066)	347,969	293,955
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		2,394,233	112,922	(5,733,416)	(2,927,950)
Net Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı					
Azınlık Payları	12	78,298	31,135	(46,822)	7,045
Ana Ortaklık Payları	14	2,315,935	81,787	(5,686,594)	(2,934,995)
Hisse Başına Kazanç	14	0.096	0.003	(0.237)	(0.122)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	14	0.096	0.003	(0.237)	(0.122)

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAPSAMLI KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		2,394,233	112,922	(5,733,416)	(2,927,950)
Diğer Kapsamlı Gelir:					
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	-	-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		(206,556)	(103,428)	5,196,449	56,031
Sermaye Avanslarındaki Değişim		-	-	-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		241,142	42,031	279,590	148,942
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)		41,312	20,687	(1,039,289)	(6,928)
DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		75,898	(40,709)	4,436,750	198,046
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2,470,131	72,213	(1,296,666)	(2,729,904)

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

**GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
30 HAZİRAN 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	12	13,482,000	1,865,909	-	14,902,855	16,204	379,054	2,040,186	(2,445,524)	30,240,684	141,775	30,382,459
Sermaye 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		-	-	-	4,157,160	-	-	-	-	4,157,160	-	4,157,160
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	279,590	-	-	-	279,590	-	279,590
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	(2,445,524)	2,445,524	-	-	-
Geçmiş yıllar yar / (zararları)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem kar/(zararı)	14	-	-	-	-	-	-	-	(5,686,594)	(5,686,594)	(46,822)	(5,733,416)
Azınlık payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,066	31,066
30 Haziran 2011 Bakiye	12	24,000,000	1,865,909	7,182	16,000,015	295,794	379,054	(405,338)	(5,686,594)	36,456,022	126,019	36,582,041
01 Ocak 2012 Açılış	12	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		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye taahhüt avansı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi ihraç primleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Duran varlık değer artış fonu		-	-	-	(165,244)	-	-	-	-	(165,244)	-	(165,244)
Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	241,142	-	-	-	241,142	26,794	267,936
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	(6,030,840)	6,030,840	-	-	-
Geçmiş yıllar yar / (zararları)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azınlık payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı/(zararı)	14	-	-	-	-	-	-	-	2,315,935	2,315,935	78,298	2,394,233
30 Haziran 2012 Bakiye	12	24,000,000	1,865,909	7,182	15,925,532	499,902	379,054	(6,436,178)	2,315,935	38,557,336	470,150	39,027,486

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AC İSTANBUL Uluslararası
Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	İnceleme'den	
		Cari Dönem 01.01.-30.06.2012	Önceki Dönem 01.01.-30.06.2011
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem net karı/(zararı)	14	2,394,233	(5,686,594)
Net dönem kar / (zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları (+)	4	647,302	644,520
Ana ortaklık dışı zarar/(kar)	12	(78,298)	(46,822)
Şüpheli alacak karşılığı gideri (+)	7	-	613,892
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)		23,115	60,056
Kullanılmamış İzin Karşılığı Gideri (+)		237,435	304,984
Tahakkuk etmemiş faiz gelir/(gideri), net	7	(11,337)	79,944
Projelerde tamamlanma derecesi yöntemi ile ilgili düzeltmeler,net		(185,923)	-
Konusu kalmayan karşılıklar (-)		(371,970)	(366,787)
Vergi tahakkuku	13	(949,502)	(347,969)
Diğer Düzeltmeler		225,414	-
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akım :		1,930,469	(4,744,776)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki değişim, net	7	(1,713,726)	(3,992,301)
Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin alacaklardaki artış (-) / azalış, net		(836,719)	-
Stoklardaki azalış/artış		(411,794)	(8,781,583)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	11	7,604,582	(2,201,535)
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	7	(7,910,029)	2,180,589
Diğer borçlardaki artış / (azalış)		(228,275)	927,028
Diğer duran varlıklardaki değişim	11	(4,566)	44,780
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	11	452,429	661,144
Vergi ödemeleri (-)	13	-	-
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(1,117,629)	(15,906,654)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım :			
Uzun ve kısa vadeli finansal varlık değişimi (-)		-	(8,152,295)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı, net	4	(2,415,423)	(2,468,469)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	-	27,096	27,822
Yabancı para çevrim farkı değişimi	12	241,142	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(2,147,185)	(10,592,942)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akım ;			
Finansal borçları ile ilgili nakit girişler	6	982,656	10,095,729
Sermaye artışı		-	7,458,000
Ana ortaklık dışındaki paylardaki değişim	12	105,092	(15,756)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		1,087,748	17,537,973
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		(2,177,066)	(8,961,623)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	9,744,071	11,781,394
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	7,567,005	2,819,771

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.