

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

İÇİNDEKİLER

1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	2
2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	3
3. OPERASYONEL SEZONA GÖRE DEĞİŞİM	5
4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	6
5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	8
6. FİNANSAL BORÇLAR	8
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	9
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR	11
9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	11
10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	11
11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	13
12. ÖZKAYNAKLAR	13
13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	16
14. HİSSE BAŞINA KAZANÇ	18
15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	18
16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	19
17. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	21

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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 ve üretim tesisleri Tuzla Mermere Organize Sanayi Bölgesi, Gazi Bulvarı, No:37-39-41 Tuzla, İSTANBUL adresinde olup, şubesi bulunmamaktadır.

Grup'un Perpa Ticaret Merkezi A Blok Kat: 4/5 No: 115 Okmeydanı, İSTANBUL adresinde bir mağazası ve Dubai'de bir temsilciliği ile Kazakistan Cumhuriyeti'nde showroom, Katar'da ise iribat ofisi bulunmaktadır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 24.000.000 TL olan grup sermayesinin % 65,81'i halka açıktır. Grup'un ana ortağı Kardeş ailesidir (Not 12).

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

Grup bünyesinde 31.03.2011 tarihinde sona eren ara dönem içinde ortalama 232 kişi istihdam edilmiştir.

Ekli konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar:

31.03.2011

Şirketin İsmi

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

Faaliyet Alanı

Elektromekanik
Elektrik Malzemeleri

31.12.2010

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 13.05.2011 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 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

2. ÖZET 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 2011 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 2010 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 ve arsanın 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>31.03.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<u>Dönem Sonu</u>	<u>Dönem Ortalaması</u>	<u>Dönem Sonu</u>	<u>Dönem Ortalaması</u>
RUS Rublesi	0,05379	0,05374	0,05023	0,04886

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar:

Grup, 31 Mart 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin (“TFRYK”) tüm yorumlarını uygulamıştır.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Grup tarafından benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda konsolide finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

UFRS 1 standardı, aşağıdaki değişiklikleri yapmak amacıyla 20 Aralık 2010 tarihinde yeniden düzenlenmiştir ve 1 Temmuz 2011 tarihinde yürürlüğe girecektir.

UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo kullanıcıları için UFRS standartlarına geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında rahatlık sağlanması, ve

UFRS’ye göre ya da ilk kez UFRS’ye göre mali tablo hazırlanması ve sunulması amacıyla yüksek enflasyonlu ekonomilerden ciddi anlamda etkilenen işletmeler için açıklayıcı bilgi sağlanması.

Grup hali hazırda UFRS’ye uygun konsolide finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Grup için geçerli değildir.

UFRS 7, Finansal Araçlar- Açıklamalar

UMSK, bilanço dışı faaliyetleri ile ilgili yaptığı kapsamlı inceme çalışmalarının bir parçası olarak UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardını Ekim 2010 tarihinde değiştirmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız işlem devirlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

2. ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları

Grup'un 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi boyunca kullandığı konsolidasyon esaslarında 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmış olan konsolidasyon esasları uygulanmaya devam etmiştir.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Grup'un finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmektedir.

C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları yukarıda özetlenen ve 1 Ocak 2011'den itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2010' da 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 itibarı ile 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 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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.

31.03.2011	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik Taahhüt	Konsolidasyon Düzeltilmeleri	Toplam
Net Satışlar	20.084.812	40.521	(45.904)	20.079.429
Satışların Maliyeti (-)	(18.169.196)	(33.794)	45.904	(18.157.086)
Brüt Kar	1.915.616	6.727	-	1.922.343
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(16.381)	-	-	(16.381)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.267.765)	(26)	-	(2.267.791)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.298.188)	(141.656)	12.800	(1.427.044)
Diğer Faaliyet Gelirleri	478.636	5.613	(12.800)	471.449
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(9.577)	(20)	-	(9.597)
Faaliyet Karı/Zararı	(1.197.659)	(129.362)	-	(1.327.021)
Finansal Gelirler	308.738	981	-	309.719
Finansal Giderler (-)	(1.842.027)	(151)	-	(1.842.178)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(2.730.948)	(128.532)	-	(2.859.480)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)		-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	54.490	(476)	-	54.014
NET DÖNEM KARI/ZARARI	(2.676.458)	(129.008)	-	(2.805.466)
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	877.351	-	-	877.351
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	219.459	-	-	219.459
Toplam Yatırım Harcamaları	1.096.810	-	-	1.096.810
Amortisman Giderleri	(285.716)	(5.967)	-	(291.683)
İtfa Payları	(15.293)	-	-	(15.293)
Diğer Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	87.833.032	990.393	(3.517.944)	85.305.481
- Kaynaklar Toplamı	87.833.032	990.393	(3.517.944)	85.305.481
Coğrafi Bölümler				
31 Mart 2011	Türkiye	Rusya Federasyonu	Toplam Eliminasyonlar	Toplam
Net Satışlar	20.096.959	28.374	(45.904)	20.079.429
Bölgelere Göre Varlıklar	86.454.729	2.368.696	(3.517.944)	85.305.481
Yatırım Harcamaları	714.869	381.941	-	1.096.810

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

31.03.2010	Elektrik Malzemeleri	Elektromekanik	Konsolidasyon Düzeltmeleri	Toplam
Net Satışlar	9.530.520	106.658	(105.505)	9.531.673
Satışların Maliyeti (-)	(8.746.560)	(75.051)	105.505	(8.716.106)
Brüt Kar	783.960	31.607	-	815.567
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.586.822)	-	-	(1.586.822)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(944.356)	(95.155)	8.800	(1.030.711)
Diğer Faaliyet Gelirleri	120.533	57	(8.800)	111.790
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(640)	-	-	(640)
Faaliyet Karı/Zararı	(1.627.325)	(63.491)	-	(1.690.816)
Finansal Gelirler	684.741	-	21.944	706.685
Finansal Giderler (-)	(498.928)	(707)	(11.447)	(511.082)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	(1.441.512)	(64.198)	10.497	(1.495.213)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)				
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	30.933	70.401	-	101.334
NET DÖNEM KARI/ZARARI	(1.410.579)	6.203	10.497	(1.393.879)
Yatırım Harcamaları (giderleri)				
Maddi Duran Varlıklar	1.840.735	-	-	1.840.735
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	200.826	-	-	200.826
Toplam Yatırım Harcamaları	2.041.561	-	-	2.041.561
Amortisman Giderleri	175.652	5.663	-	181.315
İtfa Payları	9.219	-	-	9.219
Diğer Bilgiler				
- Varlıklar Toplamı	47.377.560	553.274	(1.799.743)	46.131.091
- Kaynaklar Toplamı	47.377.560	553.274	(1.799.743)	46.131.091
Coğrafi Bölümler				
31 Mart 2010	Türkiye	Rusya Federasyonu	Toplam Eliminasyonlar	Toplam
Net Satışlar	9.637.178	-	(105.505)	9.531.673
Bölgelere Göre Varlıklar	46.749.549	1.181.285	(319.404)	47.611.430
Yatırım Harcamaları	2.041.561	-	-	2.041.561

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kasa	17.350	16.840
Banka		
- Vadeli Mevduat	7.207.245	7.627.778
- Vadesiz Mevduat	8.065.075	3.030.466
Vadesi 3 Aydan Kısa Olan Alınan Çekler ve Senetler	572.178	1.106.310
Toplam	15.861.848	11.781.394

31.03.2011 tarihi itibariyle vadeli mevduatlarının ortalama vadesi 1 aydır (31.12.2010: 1 aydır).

6. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>31.12.2010</u>
<u>Banka Kredileri</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>
TL Krediler	9,5	1.779.514	-	150.000
USD Krediler	3,50 - 4,50	5.422.996	4,00-5,11	5.675.616
EUR Krediler	1,70 - 1,76	1.468.017	1,44	1.198.039
TL Finansal Kiralama Borçları		975		975
EUR Finansal Kiralama Borçları		393		370
Toplam		8.671.895		7.025.000

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>Ortalama Faiz</u>	<u>31.12.2010</u>
<u>Banka Kredileri</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>	<u>Oranı (%)</u>	<u>TL Tutarı</u>
USD Krediler		-	3,50-4,00	2.565.009
EUR Krediler	1,70 - 1,76	19.212.955	1,44	11.642.614
TL Finansal Kiralama Borçları		702		702
EUR Finansal Kiralama Borçları		-		-
Toplam		19.213.657		14.208.325

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Taşıtlar (net)	9.375	18.604

b) Aşgari kira ödemelerinin toplamı ve bugünkü değeri

<u>31.03.2011</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>
	< 1 yıl	1 yıl – 4 yıl	Toplam
Aşgari kira ödemeleri tutarı			
-EUR cinsinden finansal kiralamalar	428	-	428
-TL cinsinden finansal kiralamalar	1.580	1.190	2.770
Toplam	2.008	1.190	3.198
Ödemelerin bugünkü değeri			
-EUR cinsinden finansal kiralamalar	393	-	393
-TL cinsinden finansal kiralamalar	975	702	1.677
Toplam	1.368	702	2.070
<u>31.12.2010</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>	<u>TL</u>
	< 1 yıl	1 yıl – 4 yıl	Toplam
Aşgari kira ödemeleri tutarı			
-EUR cinsinden finansal kiralamalar	402	-	402
-TL cinsinden finansal kiralamalar	1.580	1.350	2.930
Toplam	1.982	1.350	3.332
Ödemelerin bugünkü değeri			
-EUR cinsinden finansal kiralamalar	370	-	370
-TL cinsinden finansal kiralamalar	975	702	1.677
Toplam	1.345	702	2.047

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Alıcılar	13.376.875	7.646.375
Alacak Senetleri	63.760	-
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	(50.443)	(11.069)
Şüpheli Ticari Alacaklar	4.714.807	4.714.807
Eksi: Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(4.714.807)	(4.714.807)
Diğer Ticari Alacaklar	438.431	-
Toplamı	13.828.623	7.635.306

31.03.2011 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 %7,89 %0,55 ve %0,31 olup alacakların ağırlıklı ortalama vadesi 2 aydır (2010: 2 ay).

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET 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>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Alacaklar	1.608.160	2.714.908
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Alacaklar	11.768.715	4.931.467
Toplam	13.376.875	7.646.375

Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Alacak Senetleri</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Vadesi 6 Aya Kadar Olan Alacaklar	63.760	-
Toplam	63.760	-

Şüpheli Ticari Alacakların hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dönem Başı	4.714.807	4.549.247
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	-	267.046
Eksi: Dönem İçinde Tahsil Edilen	-	(101.486)
Dönem Sonu	4.714.807	4.714.807

<u>Ticari Borçlar</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Satıcılar	9.015.934	8.116.394
Borç Senetleri	189.394	1.671.531
Eksi: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	(26.907)	(17.770)
Diğer Ticari Borçlar	1.041.213	2.370.592
Toplam	10.219.634	12.140.747

31.03.2011 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 %7,87, %0,55 ve %0,33 olup borçların ağırlıklı ortalama vadesi 1 aydır (2010: 1 ay).

Satıcılara olan borçların vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Satıcılar</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Vadesi 1 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	4.608.719	8.116.394
Vadesi 3 Aya Kadar Olan Ticari Borçlar	4.407.215	-
Toplam	9.015.934	8.116.394

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup, ara dönem içerisinde 877.351 TL'lik maddi duran varlık alımı yapmıştır. Ayrıca ara dönem içerisinde net defter değeri 303 TL olan sabit kıymet elden çıkarılmıştır.

Ayrıca Grup, Zonguldak Çaycuma'da bulunan fabrika binasını yeniden değerlemeye tabi tutmuş olup, oluşan değer artışını Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu hesabında raporlamıştır. Bu doğrultuda binalar kaleminin dönem hareketi aşağıda gösterilmiştir.

	<u>31.03.2011</u>
Dönem Başı	14.451.000
Değer Artışı	<u>5.084.000</u>
Dönem Sonu	<u><u>19.535.000</u></u>

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup, ara dönem içerisinde 219.459 TL'lik maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır.

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dava Karşılığı	54.191	54.110
Toplam	<u>54.191</u>	<u>54.110</u>

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Tazminat Dava Karşılığı (*)	1.229.221	1.229.221
Diğer Dava Karşılığı	29.935	29.935
Toplam	<u>1.259.156</u>	<u>1.259.156</u>

(*) Graziadio C.S.P.A. firması ile 12.08.2003 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 10 yıl süre ile yapılan Know-How lisans sözleşmesinin tarafımızdan iptal edilmesi sebebiyle açılmış bulunan tazminat talepli ve Know How Lisans Sözleşmesi'ne dayandırılan dava Torino Ticaret Mahkemesi'nce görevden reddedilmiştir.

Bunun üzerine, Graziadio C.S.P.A. firması, söz konusu sözleşmeden doğduğunu iddia ettiği taleplerini Uluslararası Ticaret Odası Tahkimi'ne taşımış ve burada 15753/FM dosya numarası ile bir tahkim davası açmıştır. Söz konusu dava için esasa uygulanacak hukuk İtalyan Hukuku, tahkim yeri Paris, tahkim dili ise İngilizce olarak belirlenmiştir.

Uluslararası Ticaret Odası Tahkimi, uzun bir sarahatten geçerek, tahkim kararını vermiştir.

Söz konusu karar'da davalı olan Şirket'in ihtilafa konu sözleşmeyi ihlal ettiği, davacıya, sözleşmenin kalan 8 yıllık süresi için 410.000 Eur, davacı şirketin hukuki masraflarını tazminen 32.606 Eur, tahkim masraflarına katılım bedeli olarak 95.617 Eur ve 2004 -2005 lisans bedelleri olan 101.430 Eur olmak üzere toplam 639.653 Eur Şirket tarafından ödenmesine karar verilmiştir. Ekli konsolide finansal tablolarda bu tutarın tamamı için karşılık ayrılmıştır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR**

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

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)31.03.2011

<u>Grup Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<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	28.845.059	497.958	10.576.053	5.001.353
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	28.845.059	497.958	10.576.053	5.001.353

31.12.2010

<u>Grup Tarafından Verilen TRİ'ler (Teminat – Rehin – İpotekler)</u>	<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	19.812.538	456.388	7.138.553	4.479.353
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
4. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	19.812.538	456.388	7.138.553	4.479.353

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin grup'un özkaynaklarına oran 31.03.2011 tarihi itibariyle %0'dır (31.12.2010 tarihi itibariyle %0).

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

11. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Verilen Sipariş Avansları	390.715	3.154.282
Gelecek Aylara Ait Giderler	204.974	282.090
Devreden KDV	2.033.982	1.444.856
Diğer KDV	1.735.945	1.438.605
Peşin Ödenen Vergiler	99.375	74.500
İş Avansları	261.404	210.767
Personel Avansları	6.625	8.820
Toplam	4.733.020	6.613.920

<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Gelecek Yıllara Ait Giderler	8.182	7.434
Maddi Duran Varlıklar İçin Verilen Avanslar	188.715	265.005
Toplam	196.897	272.439

<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Alınan Avanslar	1.153.361	1.118.791
Toplam	1.153.361	1.118.791

12. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

<u>Sermavedarlar</u>	<u>31.03.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>
Yüksel Kardeş	31,16	7.478.962	29,10	3.922.580
Halka Açık Kısım	65,81	15.795.318	65,81	8.873.020
Diğer Gerçek Kişiler	3,03	725.720	5,09	686.400
Ödenmiş Sermaye	100,00	24.000.000	100,00	13.482.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		1.865.909		1.865.909
Toplam	100	25.865.909		15.347.909

Grup 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 24.000.000 TL'dir. (31.12.2010: 13.482.000 TL) Bu sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 24.000.000 adet olup, tamamı nama yazılıdır. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

12. 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>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Sermaye Düzeltme Farkları	1.865.909	1.865.909

Hisse Senedi İhraç Primleri

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Hisse Senedi İhraç Primleri	7.182	-

Değer Artış Fonları

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Duran Varlık Değer Artış Fonu	15.950.912	11.842.855
Sermaye Taahhüt Avansı (*)	-	3.060.000
Toplam	<u>15.950.912</u>	<u>14.902.855</u>

(*) Dönem içerisinde sermayeye ilave edilmiştir.

Yabancı Para Çevrim Farkları

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Yabancı Para Çevrim Farkları	<u>146.852</u>	<u>16.204</u>

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>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	379.054	379.054

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	(405.338)	2.040.186
Toplam	<u>(405.338)</u>	<u>2.040.186</u>

Azınlık Payları

Grup'un azınlık paylarına ilişkin detayı 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
1 Ocak Bakiyesi	141.775	(124.515)
İlaveler	14.892	210.926
Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar) Payı	(53.867)	55.364
Toplam	<u>102.800</u>	<u>141.775</u>

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

12. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kar Dağıtım

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK’nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gereğince, halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiş olup, SPK’nın Seri IV, No: 27 sayılı Tebliği’nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Grup Ana Sözleşmesi’nde 1. temettü oranı %50 olarak düzenlenmiştir.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih ve 7/42 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden SPK’nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise yapılmayacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gereğince, halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabılır kar tutarını, SPK’nın Seri XI, No: 29 sayılı Sermaye Piyasası’nda Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına karar verilmiştir. Ayrıca söz konusu karar gereğince halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak;

Şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına, SPK’nın Seri XI, No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablo dipnotlarında yer verilmesine,

SPK’nın Seri IV, No: 27 Tebliği’nin 6’ncı maddesinde yer alan temettü dağıtım zamanına ilişkin sürelerin uygulanmasında,

i. Temettünün tamamı nakden dağıtılacaksa, hesap dönemini izleyen beşinci ayın sonuna kadar dağıtımının yapılması uygulanmasına devam edilmesine,

ii. Temettü pay olarak dağıtılacaksa, bu nedenle ihraç edilecek payların Kurulca kayda alınması için hesap dönemini takip eden beşinci ay sonuna kadar Kurula başvuruda bulunulması ve pay dağıtımının hesap dönemini izleyen altıncı ayın sonuna kadar tamamlanmasına,

iii. (i) ve (ii) alt bentlerindeki seçeneklerin birlikte kullanılması durumunda ise anılan bentlerde belirtilen işlemlerin ayrı ayrı ancak anılan bentlerde yer alan süreler dahilinde yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Bu çerçevede, Grup 2010 dönemini zararlar kapatması nedeniyle kar dağıtımını bulunmamaktadır.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	<u>01.01-31.03.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı	-	-
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	54.014	(35.609)
Toplam	<u>54.014</u>	<u>(35.609)</u>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 31.03.2011 tarihi itibarıyla % 20’dir. (31.12.2010: % 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.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 dönemleri itibarıyla, vergi öncesi kar üzerine yasal vergi uygulanarak bulunan vergi gideri ile ilişikte konsolide gelir tablosundaki toplam vergi karşılığı arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir :

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	(2.859.480)	(2.354.551)
Vergilendirilebilir Kar / (Zarar)	<u>(2.859.480)</u>	<u>(2.354.551)</u>
Geçerli Olan Kurumlar Vergisi Oranı	0,20	0,20
Hesaplanan Vergi	571.896	470.910
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(3.902)	(8.414)
Vergiden Muaf Gelirlerin Vergi Etkisi	32.454	469.049
Diğer	(546.434)	(967.154)
Vergi Geliri	<u>54.014</u>	<u>(35.609)</u>

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

13. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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. (2010: %20)

	Geçici Farklar		Ertelenen Vergi	
	31.03.2011	31.12.2010	Varlıkları /(Yükümlülükleri)	31.12.2010
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Kıdem Tazminatı Karşılığı	341.074	333.182	68.215	66.636
Kullanılmamış İzin Karşılığı	333.466	-	66.693	-
Şüpheli Alacak Karşılık Düzeltmesi (*)	834.613	834.613	166.923	166.923
Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri	57.645	19.089	11.529	3.818
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Geliri				
İptali	17.770	8.678	3.554	1.736
Kur Farkı Gideri	-	40.875	-	8.175
Kullanılmamış Mali Zararlar	296.093	296.093	59.219	59.219
Diğer Geçici Farklar	7.296	4.512	1.458	902
Toplam	1.887.957	1.537.042	377.591	307.409
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Arsa ve Binanın Değerlemesi	(19.965.376)	(14.803.569)	(3.993.075)	(2.960.714)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	(529.369)	(455.360)	(105.874)	(91.072)
Tahakkuk Etmemiş Faiz Geliri	(26.907)	(17.770)	(5.381)	(3.554)
Önceki Dönem Tahakkuk Etmemiş Faiz Gideri				
İptali	(19.089)	(21.285)	(3.818)	(4.257)
Diğer Geçici Farklar	(161)	(274)	(32)	(54)
Toplam	(20.540.902)	(15.298.258)	(4.108.180)	(3.059.651)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	(18.652.945)	(13.761.216)	(3.730.589)	(2.752.242)
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)			(978.347)	
Bina ve Arsanın Değer Artış Fonundan Mahsup Edilen Tutar			1.032.361	
Döneme Ait Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)			54.014	

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2011	2010
Dönem Başı	(2.752.242)	(223.919)
Cari Dönem Gelir Tablosuna Borç / (Alacak) Kaydı	54.014	(35.609)
Değer Artış Fonuna Alacak Kaydedilen	(1.032.361)	(2.492.714)
Dönem Sonu	(3.730.589)	(2.752.242)

(*) Şirket’in 31.03.2011 tarihi itibari ile 4.714.807 TL olan şüpheli alacak karşılığının 3.880.194 TL’si yasal kayıtlarda gider kabul edilebilir nitelikte olduğu için, ertelenmiş vergiye bu iki tutar arasındaki fark, yani yasal kayıtlarda karşılık ayrılmayan tutar olan 834.613 TL konu edilmiştir.

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

14. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	<u>01.01-31.03.2011</u>	<u>01.01-31.12.2010</u>
Ana Ortaklık Net Dönem Karı / (Zararı)	(2.751.599)	(2.445.524)
Tedavüldeki Hisse Adedi	24.000.000	13.482.000
Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	(0,115)	(0,181)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Düşen Kar / (Zarar)	(0,115)	(0,181)

15. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bulunmamaktadır (2010: Bulunmamaktadır).

01.01.- 31.03.2011 ve 01.01.-31.03.2010 dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan işlemler bulunmamaktadır.

<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>	<u>01.01-31.03.2011</u>	<u>01.01-31.03.2010</u>
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	156.120	120.457
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	156.120	120.457

İlişkili taraflarla ilgili olarak verilen teminat bulunmamaktadır. (31.12.2010: Bulunmamaktadır).

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Yabancı Para Riski

	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU							
	Cari Dönem				Önceki Dönem			
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP
1. Ticari Alacaklar	8.580.350	5.209.739	235.658	-	4.996.019	2.868.791	273.714	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	642.578	373.792	28.744	454	1.250.648	723.023	64.307	454
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	607.790	199.653	136.903	-	164.748	-	80.400	-
3. Diğer	222.326	80.745	44.604	-	369.034	218.419	15.304	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	10.053.044	5.863.929	445.919	454	6.780.449	3.810.233	433.725	454
5. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	177.253	-	86.503	-
6. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Duran Varlıklar (5+6)	-	-	-	-	177.253	-	86.503	-
8. Toplam Varlıklar (4+7)	10.053.044	5.863.929	445.919	454	6.957.702	3.810.233	520.228	454
9. Ticari Borçlar	3.165.764	1.865.028	127.494	-	4.929.562	3.088.882	75.228	-
10. Finansal Yükümlülükler	5.341.635	3.450.000	-	-	6.873.656	3.671.162	584.666	-
11. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	90.686	49.641	6.338	-	86.124	55.707	-	-
12. Kısa Vadeli Yükümlükler	8.598.085	5.364.669	133.832	-	11.889.342	6.815.751	659.894	-
13. Finansal Yükümlülükler	20.452.500	-	9.375.000	-	14.207.622	1.659.126	5.681.818	-
14. Uzun Vadeli Yükümlülükler	20.452.500	-	9.375.000	-	14.207.622	1.659.126	5.681.818	-
15. Toplam Yükümlülükler (12+14)	29.050.585	5.364.669	9.508.832	-	26.096.964	8.474.877	6.341.712	-
16. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (8-15)	(18.997.541)	499.260	(9.062.923)	454	(19.139.262)	(4.664.644)	(5.821.484)	454
17. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(19.736.971)	268.503	(9.238.092)	454	(19.395.139)	(4.608.937)	(5.988.387)	454
18. İhracat	9.041.667	4.925.752	274.224	-	25.474.518	10.844.690	2.415.031	-
19. İthalat	41.420	-	19.430	-	8.064.493	5.066.097	105.156	-

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Yabancı Para Riski (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	77.300	(77.300)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	77.300	(77.300)	-	-
Euro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(1.977.167)	1.977.167	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(1.977.167)	1.977.167	-	-
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	113	(113)	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	113	(113)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(1.899.754)	1.899.754	-	-

Önceki Dönem				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(721.154)	721.154	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(721.154)	721.154	-	-
EUR'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(1.192.880)	1.192.880	-	-
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	(1.192.880)	1.192.880	-	-
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	108	(108)	-	-
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	108	(108)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(1.913.926)	1.913.926	-	-

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

GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET DİPNOTLAR

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

17. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.03.2011

- Şirket Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Çaycuma-Zonguldak Bölgesinde yapmış olduğu yatırımın finansmanı için Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.'den kullanılmış olduğu krediye temin amacıyla ve esas sözleşmesi çerçevesinde Çaycuma fabrika binasının üzerine ipotek konulması ve ipotek karşılığı alınacak teminat mektubunun ise Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş.'ye verilmesi konusunda yönetim kurulu kararı almıştır.