



GERSAN ELEKTRİK TİC. VE SAN. A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1 Ocak – 31 Aralık 2013 Dönemi

İÇİNDEKİLER

SAYFA

YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU.....	3
YÖNETİM KURULU BAŞKANININ DEĞERLENDİRMESİ.....	4
1 -GENEL BİLGİLER	5
A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI	6
B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	6
C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ.....	6,7,8,9
D. FAALİYET KONUSU.....	9,10
2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR	11
3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI	11
4- ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	12
5 -FİNANSAL DURUM.....	13,14,15
6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ.....	16
7- KAR DAĞITIM POLİTİKASI	17
8- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM.....	17
9-DÖNEM İÇİNDE YAPILAN SERMAYE ARTIŞI, ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER.....	18,19,20,21
10 –BÜYÜYEN YAPI İÇERSİNDE İŞTİRAKLER.....	22
11-İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI	22,23
12 – GENEL KURUL BİLGİLERİ.....	23
13 - FİNANSAL TABLOLARDAYER ALMAYAN ANCAK KULLANICILAR İÇİN FAYDALI OLACAK DİĞER HUSUSLAR.....	24



**Saygın Yeminli Mali Müşavirlik
ve Bağımsız Denetim A.Ş.**

**YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na**

1. Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.
2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Grup Yönetiminin sorumluluğundadır.
3. Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 11 Mart 2014 tarihli bağımsız denetim raporuna konu olan konsolide finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin olarak görüş bildirmektedir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile tutarlılığına ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamaları Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

İstanbul, 11 Mart 2014

**HLB SAYGIN YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.**
(A member of HLB International)

Hayati Ecer- YMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi



YÖNETİM KURULU BAŞKANININ DEĞERLENDİRMESİ

Geçtiğimiz yılın ekonomik durum değerlendirmesine baktığımızda,, haziran ayı öncesinde küresel anlamda ABD'nin parasal genişlemeyi yavaşlatacağına ilişkin açıklamaları sonrasında küresel sermayenin yön değiştirerek gelişmiş olan ülke piyasalarına akmasına neden olmuştur. Bu anlamda, Türkiye'ye olan etkisi parasal kaynak olarak dışa bağımlı olmamız nedeniyle ekonomik büyümemiz sıcak para hareketlerine bağlı olarak şekillenmiştir. Haziran sonrası ABD'nin aynı para politikalarını uygulayacağını beyan etmesi ve ülke içerisinde yaşanan sosyo-ekonomik gelişmeler büyük miktarlarda sıcak paranın Türkiye den çıkmasına neden olmuştur. Bu durum ise artan faiz ve kur artışını beraberinde getirmiştir. Tüm bunlara rağmen sanayi üretiminde pozitif durum dikkat çekmiştir.

Firmamız özeline baktığımız zaman özellikle dünya markası olma yolunda gerekli çalışmaları yapmış gerek ülkemizde gerekse de dünyada rüştünü ispat etmiş olan ürün kalitesinin avantajını da arkasına alarak, krizi fırsata çevirebileceği öngörüsü ile Zonguldak Çaycuma'da ki yatırımını tamamlamış ve üretime başlamıştır. Ayrıca Rusya'da bir firma, Katar'da bir firma ve Hindistan'da bir firma kurarak pazarlama faaliyetlerini arttırmıştır. 2013 yılı başı itibari ile Rusya fabrikamızda her türlü bürokratik engeller aşılip üretime başlanmıştır. Bunlar gerçekleştirilirken her zaman olduğu gibi ürün kalitemiz, ar-ge çalışmalarımız, yenilikçi yapımız ve müşteri memnuniyet ilkemizden asla taviz verilmemekte ve bu prensibe sadık kalınmaktadır.

Firma olarak Teknoloji firması konumuna gelmiş bulunmaktayız. Uluslararası patenti firmamıza ait enerji hatlarından haberleşmeyi sağlayan Otomasyon Sistemi, Akıllı Bus-Bar Sistemi yapım süreleri bitmiş olup üretimleri başlamıştır. Led aydınlatma armatürleri arge süreleri bitmiş olup, % 30 enerji tasarrufu sağlayan sistem devreye girmiştir. Ülkemizde tek araç şarj üniteleri yapan firma olarak İS-park ile anlaşma imzalayıp, 60'a yakın otoparklarda uygulanmaya başlanmıştır.

Bizler, Gersan A.Ş. Yönetimi ve Çalışanları olarak her zaman olduğu gibi bir önceki yıla göre daha fazla büyüme, karlılık oranımızı arttırma, kurumsallaşma çalışmalarına hız verme, pazarlama tekniklerinin geliştirilmesi ve yeni yatırımın hayata geçmesi ile dar boğazı aşma konusunda gayretlerimizi göstereceğiz. 34'üncü yılımızı geride bırakırken her zaman yanımızda olan siz hissedarlarımıza, müşterilerimize, yan sanayi tedarikçilerimize, bayilerimize, iş ortaklarımıza ve çalışanlarımıza içten teşekkür ediyorum.

Saygılarımla,

Yüksel KARDEŞ

Yönetim Kurulu Başkanı

1- GENEL BİLGİLER

Ticaret unvanı :GERSAN ELEKTRİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Ticaret sicili numarası :217505/165058
Merkez Adresi : İstanbul Anadolu Yakası Organize Sanayi Bölgesi Gazi Bulvarı
No:39-41 Tuzla/İST.
İletişim Bilgileri :
Telefon : (0216) 593 00 50
Fax : (0216) 593 00 60
E-posta adresi : info@gersan.com.tr
İnternet Sitesi Adresi : www.gersan.com.tr

Elektrik sektörünün öncü kuruluşlarından olan GERSAN A.Ş. enerji santrallerinden evdeki prize kadar uzanan hat üzerinden iletkenleri taşıyan, birleştiren, koruyan sistemleri ve malzemeleri üretmektedir. Bu sektördeki üretimlerine 1980 yılında Gersan Ticaret olarak başlamıştır. 1985 yılından itibaren GERSAN A.Ş. olarak devam ederek 34 yıllık bir deneyime sahip olmuştur. 31.12.2013 dönemi itibariyle Grup, ortalama 347 personel ile hizmet vermektedir.

Şirket, üretime başladığı günden bu yana işinde uzman teknik ve akademik personeliyle ürünlerin üretimlerinden kullanımına kadar olan aşamasında her türlü teknik hizmet ve çözümleri müşterisine sunmaktadır.

Firma bünyesinde bulunan modern test laboratuvarında, IEC/TS EN 60439/1 ve 2 standartlarında; sıcaklık artışının, elektriksel karakteristiklerinin, yapısal dayanımın, ezilmeye karşı dayanımın, olağandışı ısılara karşı izolasyon dayanımının, alev yayılımına karşı dayanıklılığın doğrulanması, yangın bariyeri ve EMC testleri yapılmaktadır.

Uluslararası belgelere dayanan üretimleri, GOST, IEC, BS, TSE, EN, ISO, CE sertifikaları ile Vietnam'dan Şili'ye, Arjantin'den Sri Lanka'ya, Cezayir'den Rusya'ya, Fas'tan Türk Cumhuriyetlerine, Arnavutluk'tan Dubai'ye ve Katar'a kadar çeşitli ülkelere ulaşmaktadır.

Kalite politikası, müşterilerinin isteklerini karşılayacak kaliteli ürün ve hizmetleri en ekonomik şekilde sunmak, zamanında teslim etmek, hizmetin ve kalitenin sürekliliğini sağlamaktır. Misyonu; kaliteli ve iyi malzemeyi sürekli olarak üretmektir. Temel hedefi ise, konumuzda bir dünya markası olmaktır.

Sermayesini temsil eden hisse senetlerinin %90'ını kuruluşta iktisap ettiği Gersan-R Zao ("Bağlı Ortaklık"), Rusya'nın Saint Petersburg şehrinde 11 Ağustos 2009 tarihinde faaliyete başlamıştır. Bağlı Ortaklığımız 29.09.2011 tarihi itibariyle faaliyetlerine 236008 Russia, Kaliningrad, Leningradskaya Ulitsa 4 Deutsches adresinde devam etmektedir

10.02.2010 tarihinde, körfez ülkelerinde markasını geliştirmek ve satışları artırmak amacıyla, The State of Qatar devletinde irtibat bürosu ve showroom'u Ibn Abd Street Zone: 56 Aln Khalid Area Salwa Road Doha adresinde faaliyetine başlamıştır.

Şirketin Kazakistan'daki irtibat bürosu ve showroom'u 03.07.2010 tarihinde faaliyetine başlamıştır.

Şirketin ayrıca Dubai Sharjah'da bir temsilciliği bulunmaktadır.

Şirketin % 65.8138'i halka açık ve hisseleri IMKB'ye kote olmuştur.

A- ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

	<u>PAY TUTARI (TL)</u>	<u>PAY ORANI (%)</u>
Yüksel Kardeş*	9.348.702,73	31,1623
Kamuran Kardeş	173.250,00	0,5775
Gülfem Oktay	259.875,00	0,8663
İrfan Şahin	361.875,00	1,2063
Ulvi Adalmış	112.149,54	0,3738
Halka Açık Kısım	19.744.147,73	65,8138
	30.000.000,00	100,00

* Şirketi'in sermayedarlarından Sn.Yüksel Kardeş'in, şirket sermayesinin halka açık kısmındaki hisselerinden sahip olduğu 4.520.000 adet hisse ile sermayedeki toplam pay tutarı 13.868.702,73 TL ve toplam pay oranı %46,2290'dir.

B- İMTİYAZLI PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

YOKTUR.

C- ŞİRKETİN YÖNETİM ORGANI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİ VE PERSONEL BİLGİLERİ**a)- Yönetim Kurulu Üyeleri**

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Yüksel Kardeş	Yönetim Kurulu Başkanı	14.05.2013 – 14.05.2016
Ulvi Adalmış	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2013 – 14.05.2016
İrfan Şahin	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2013 – 14.05.2016
Gülfem Oktay	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2013 – 14.05.2016
Afife Şebnem Tinik	Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2013 – 14.05.2016
Menduha Öztürk	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2013 – 14.05.2016
Ömer Elbistanlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14.05.2013 – 14.05.2016

b)- Şirketin Üst Düzey Yöneticileri

Yüksel KARDEŞ

Yönetim Kurulu Başkanı

1953 yılında Adana 'da doğdu. Ankara Üniv. Fen Fakültesi Kimya Yüksek Mühendisliği bölümünü 1975 yılında bitirmiştir. İş hayatına Adana, Kozan, Feke, Saimbeyli ve Tufanbeyli Enerji nakil hattında şantiye şefi olarak başlamıştır. Adana, Mersin, Ovacık, Aydıncık ve Gezen 'de Enerji nakil hattında görev yapmıştır. 1979-1987 yılları arasında GALDEM A.Ş 'de firma hissedarı olarak Fabrika Müdürlüğü yapmıştır. 1987 yılından itibaren kurucu hissedar olarak Gersan Elektrik Tic. ve San. A.Ş 'de Genel Müdürlük görevini halen sürdürmektedir.

Ulvi ADALMIŞ

Yönetim Kurulu Üyesi

1957 Diyarbakır'da doğdu. Ankara İ.T.İ.A Gazetecilik ve Halkla İlişkiler Yüksek Okulu Radyo TV bölümünü 1980 yılında bitirdi. 1983 yılında Ye- Pa Elektrik Tic. San. A.Ş 'de muhasebe bölümünde iş hayatına başladı.

1997 yılında Gersan Elektrik Tic. San. ve Tic. A.Ş 'de Mali İşler Direktörü olarak başladığı görevini halen sürdürmektedir.

İrfan ŞAHİN

Yönetim Kurulu Üyesi

1949 yılında Erzincan'da doğmuştur. 1968 yılında Esaş Elektrik Transformatör Fabrikasında iş hayatına başladı. 1970-1972 yılları arasında Almanya 'da AEG Telefunken fabrikasında çalıştı. 1978-1997 yılları arasında kurucu ortağı olduğu Şahinler Metal LTD. ŞTİ 'nde çalıştı.

1997 yılından itibaren Firmamızda Busbar Üretim Direktörü görevini sürdürmektedir.

Gülfem OKTAY

Yönetim Kurulu Üyesi

1997 yılında İstanbul Üniversitesi - İktisat Bölümü'nden mezun oldu. Üniversite eğitimine devam ederken Eczacıbaşı, Garanti Bankası ve Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş'de dış ticaret bölümünde staj yapmıştır. 2002 yılından itibaren Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi A.Ş'de İhracat Müdürlüğü görevini sürdürmektedir.

Afife Şebnem Tinik

Yönetim Kurulu Üyesi

1982 İstanbul doğumlu olan Afife Şebnem Kardeş İlkokul ve Liseyi Özel Doğu Kolejinde okudu. Marmara Üniversitesi – İletişim fakültesi Gazetecilik bölümünden mezun oldu. Üniversite yılları ve daha sonra “Kanal D” Ana Haber merkezinde Fatih Altaylı kadrosunda Dış Haber Bölümünde çalıştı ve diğer dergi ve kuruluşlarda haber yazdı. Amerika - Dallas'ta El Centro College'da moda tasarım ve kalıp tasarım bölümlerini çift diplomayla bitirmiştir. GERSAN A.Ş.'de firmasında 2009 yılından beri ihracat bölümünde görev yapmaya devam etmektedir. Çok iyi derecede İngilizce bilmekte olup, ayrıca eğitimleri sırasında Fotoğrafçılık, Bilgisayar, İtalyanca, Fransızca, İ.T.Ü İngilizce çeviri gibi kurslara katılmıştır.

Ömer ELBİSTANLI

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Denetim Komitesi Üyesi

1955 yılında Kahramanmaraş'da doğdu. 1977 yılında İstanbul Üniversitesi Edebiyat Fakültesi, Beşeri ve İktisadi Coğrafya Enstitüsü'nde Lisans öğrenimine başladığı Eğitimini 1980 yılında tamamladı. 1982 yılında İstanbul İktisadi Ticari İlimler Akademisi'nin 2 yıllık Muhasebe programını tamamladı.

1977-1984 yılları arasında Yıldız Teknik Üniversitesi Levazım ve satın alma bölümünde Müdür olarak çalıştı.

1984-1986 yıllarında, Sipaş Anonim Şirketi'nde Muhasebe Müdürü olarak çalıştı.

1986 yılında kendi ofisini açarak Mali Müşavirlik mesleğine başladı.

2009 yılında emekli olması sebebi ile Mali Müşavirlik ofisini kapatmış olup, Muhasebe, Vergi ve Mevzuat deneyimine sahiptir. Evli ve 1 çocuk babasıdır.

Memduha ÖZTÜRK

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi – Denetim Komitesi Başkanı

1966 Yılında Ankara’da doğdu. 2006 Yeditepe Üniversitesi Pazarlama Bölümü Yüksek Lisans’a başlamış olup, devam etmektedir. 1984-1988 Anadolu Üniversitesi İ.İ.B.F İşletme Bölümünü bitirmiştir.

2004-2010 yılları arasında Yapı Kredi Bankası Karaköy Şubesinde Ticari Portföy Yönetmeni olarak çalıştı.

2004-2002 yılları arasında Koçbank Genel Müdürlüğünde Yabancı Para Krediler Birim Müdürü olarak çalıştı.

2002-2001 Yapı Kredi Genel Müdürlük Eğitim Bölümünde Müdür Yardımcısı olarak çalıştı.

2001-1993 Yapı Kredi Bankası Dış Ticaret Bölümünde Müdür Yardımcısı olarak çalıştı.

1993-1990 Yapı Kredi Bankası Perakende Müşteri Hizmetleri Yönetmeni olarak çalıştı. İyi Derecede İngilizce bilmektedir.

c)- Personel Sayısı : Grup bünyesinde çalışan ortalama çalışan sayısı 347’dir.

D. FAALİYET KONUSU

Ortaklık Elektrik Ekipmanları, Elektrik Dağıtım ve Kontrol Cihazları İmalatı 52.nci Meslek Grubunun 27.12.00 (Nace Kodu) içinde yerini almakta ve aşağıdaki ürün çeşitlerini üretmektedir.

- Kablo Taşıma Sistemleri (Askı Sistemi)
- Kablo Kanal ve Merdiven Taşıyıcıları
- Bus-Bar Kanal Sistemleri
- Topraklama ve Bağlantı Elemanları
- Döşeme Altı Kanalı ve Buat Sistemleri
- Elektrik Dağıtım Panelleri
- Fedder Pillar Dağıtım Panoları
- Sıcak Daldırma Galvaniz Kaplama
- Araç Şarj Sistemleri
- G-Bus Otomasyon Sistemi
- Led-Bus Aydınlatma Sistemi

DÖŞEME ALTI KABLO KANALLARI



BUSBAR SİSTEMLERİ



AĞ DAĞITIM PANELLERİ



KABLO KANAL VE MERDİVENLERİ



TOPRAKLAMA SİSTEMLERİ



LED-BUS SİSTEMLERİ



ELEKTRİKLİ ARAÇ ŞARJ SİSTEMLERİ



G-BUS OTOMASYON



2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Grup, Yönetim kurulu üyelerine sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret: Yönetim Kurulu üyelerine 31.12.2013 dönemi 865.934 TL brüt huzur hakkı ödenmiştir. Bunlara ilişkin belirlenmiş kriterler bulunmama ile beraber, yetki ve görevleriyle orantılı ücretlendirme yapılmaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin mali haklarının performansını yansıtacak bir ödüllendirme uygulanmamaktadır.

3- ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin tesislerinde üretimi yapılan Bus-Bar Kanalları'nın her yıl üretim miktarı artırarak imalatına devam etmektedir. Bus-Bar sistemlerinde Otomasyon uygulamasını yapmak için, 23.11.2010 tarihinde "Enerji İletim Hatları Kullanılarak Data Transferi ve Otomasyon" adı altında Tübitak Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı'na 3100623 proje no ile başvurmuştur. Projemiz 31.07.2011 tarihinde tamamlanmıştır. G-Bus Otomasyon sisteminin sayesinde, aydınlatma enerjisinde ciddi tasarruflar sağlanacak, kurulum maliyetlerinin düşük olması sebebiyle çok kısa sürede bu tasarruflar maddi olarak da geri yansıtacaktır. Enerji tüketiminin azalması ile, toplumsal olarak dışa bağımlılık azalacaktır. Ürünün yurtdışına ihraç edilmesi ile birlikte ekonomiye de katkı sağlayacaktır. Patent başvuru yapılan otomasyon sistemi sayesinde, ülke kendine özel bir teknolojiye de kavuşmuş olacaktır.

Geleceğin teknolojilerinden biri olan elektrikli araçlar ile ilgili şarj istasyonu için 27.02.2010 tarih, 3100089 proje numaralı "Elektrikli taşıtlar için sabit ve mobil şarj istasyonları tasarımı ve imalatı" proje adı altında Tübitak Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı'na başvurmuş olup, proje kabul görmüştür. Proje, 31.01.2011 tarihinde tamamlanmış olup, Türkiye'de ilk sabit ve mobil şarj istasyonları şirket tarafından kurulabilecek ve elektrikli otomobil üretiminin başlamasıyla birlikte bu proje işlev kazanabilecek, bu kapsamda da şirkete ciro katkısı yaratılabilecektir.

Şirketin Akıllı Cıvata ile IP-68 kapama contası argesi tamamlanmış olup, projelerimiz Tübitak Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı'nca kabul edilmiştir.

Arge bölümümüz şu anda Tübitak Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı'nın desteklemiş olduğu "Hava Aralıksız ve Kompakt Orta Gerilim Busbar Uygulamalarının Tasarımı ve İmalatı" ve "Enerji Verimliliği İzleme Verimliliği Sistemleri İçin Donanım ve Yazılım Geliştirilmesi" başlıklı projelerine devam etmektedir.

İleriye dönük olarak Ar-ge bölümümüz orta gerilim ve araç şarj konusunda yeni projelerin çalışmasına başlamıştır.

Üretim, Pazarlama ve Ürün çeşitliliği bakımından AR-GE çalışmalarını sürekli arttıran firma, bu dönem içerisinde kapasite artırımı ve modernizasyonu yatırımları, tüm ürünlerine TİP testlerini uluslararası laboratuarlardan alarak, uluslararası pazarlarda ürünlerinin %50 sinden fazlasını ihracat yapar hale gelmiştir.

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 10'uncu Maddesi'nin birinci fıkrasının (a) bendine göre, münhasıran yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma ve geliştirme faaliyetleri çerçevesinde, işletmelerin bünyesinde yaptıkları harcamaların %100'ü ilgili şirketlerin kurum kazancı tespitinde Ar-ge İndirimi olarak dikkate alınmaktadır.

4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Şirketimiz yatırım teşvik kapsamında Çaycuma/Zonguldak'da başlamış olduğu yatırımın % 100'ünü tamamlamış olup, üretimine başlanmıştır. Teşvik mevzuatı kapsamında Sgk İşveren Hissesi teşviğinden Ocak/2014 itibari ile yararlanmaya başlamıştır. Yine Çaycuma yatırımı için T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne başvurulmuş, 31.12.2013 tarihinde tevsî yatırım olarak yatırım teşvik belgesi onaylanmıştır. 31.12.2013 tarihi itibarıyla Çaycuma'da çalışan personel sayısı ortalama 214 kişidir. Çaycuma'daki toplam arazi yaklaşık 57.000 m2 olup kapalı alan 33.000 m2'dir.

Tesis – Makina yatırımlarımızda yatırım teşvik kapsamında tamamlanmıştır. Üretim darboğazı alan kablo kanalı ve sıcak daldırma kaplama ünitemiz devreye girmiştir.

Rusya'daki yaptığımız araştırmalar neticesinde Rusya Federasyonu'nda teşvikli bir bölgeye bağlı ortaklığımızı taşımış ve buradaki yatırıma 236008 Russia, Kaliningrad, Leningradskaya Ulitsa 4 Deutsches adresinde devam etmekteyiz. Üretimimiz 2013 yılı başı olarak başlamış olup, 2032 yılına kadar anlaşmamız olan bölgede üretim yapacağız. Türkiye'den giden malzemelere %30 işçilik yapmak suretiyle mamullerimizi Rusya Federasyonu, Kazakistan, Belarus başta olmak üzere gümrük ödemedir satış yapacağız. Ayrıca 6 yıl vergi muafiyetimiz yanında ikinci 6 yıl ödenecek verginin % 50'sini ödeme avantajına sahibiz.

Bu yapılan yatırımlar neticesinde bölgeler arasında entegrasyon sağlamak için ve riskleri minimize etmek üzere yeni bir yazılım yatırımı yapmak üzere çalışmalarına başlanmıştır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirketimiz faaliyetlerinin yasalara, ana sözleşmeye ve şirket içi prosedürlere uygun olarak yapılıp yapılmadığı, Gersan bünyesinde bulunan Mali ve İdari İşler ile denetçiler tarafından periyodik olarak kontrol edilmektedir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

	Faaliyet Alanı	İştirak Oranı
Bağlı Ortaklık		
Gersan Elektromekanik ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.	Elektromekanik	70.0%
Gersan-R Zao / Rusya	Elektrik Malze. Üretimi	90.0%

5-FİNANSAL DURUM**BİLANÇO VE GELİR TABLOSU ANA KALEMLERİ**

GELİR TABLOSU	31.12.2013	Değişim	31.12.2012
Net Satışlar	103.602.575	21,84%	85.034.619
Brüt Kar	19.569.503	86,43%	10.496.698
Faaliyet Karı	1.695.829	2587,68%	(68.169)
Net Dönem Karı	(3.951.062)	1262,07%	(290.077)

BİLANÇO	31.12.2013	Değişim	31.12.2012
Dönen Varlıklar	55.678.433	15,98%	48.005.315
Duran Varlıklar	55.568.141	7,89%	51.503.838
Kısa Vadeli Yükümlülükler	44.619.189	42,86%	31.232.177
Uzun Vadeli Yükümlülükler	28.728.683	9,75%	26.177.560
Öz Sermaye	37.898.702	-9,98%	42.099.416

KARŞILAŞTIRMALI BİLANÇOLAR YATAY ANALİZİ

VARLIKLAR	31.12.2013	DEĞİŞİM	31.12.2012
Dönen Varlıklar	55.678.433	15,98%	48.005.315
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.576.242	-41,60%	6.123.634
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	22.777.838	41,03%	16.151.068
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	253.940	-23,91%	333.746
Stoklar	22.117.419	5,88%	20.889.331
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Alacaklar	-	100,00%	-
Peşin Ödenmiş Giderler	4.605.904	1322,71%	323.741
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	51.558	-71,44%	180.495
Diğer Dönen Varlıklar	2.295.532	-42,66%	4.003.300
Duran Varlıklar	55.568.141	7,89%	51.503.838
Diğer Alacaklar	31.793	20,20%	26.449
Maddi Duran Varlıklar	51.931.967	6,28%	48.861.585
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	598.974	27,42%	470.077
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2.985.325	53,70%	1.942.298
Diğer Duran Varlıklar	20.082	-90,13%	203.429
TOPLAM VARLIKLAR	111.246.574	11,80%	99.509.153
KAYNAKLAR	31.12.2013		31.12.2012
	Cari Dönem		Geçmiş Dönem
Kısa Vadeli Yükümlülükler	44.619.189	42,86%	31.232.177
Kısa Vadeli Borçlanmalar	21.497.046	42,42%	15.093.918
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6.340.168	136,07%	2.685.739
Ticari Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	13.221.003	19,54%	11.059.762
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	-	100,00%	-
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.299.186	2,79%	1.263.894
Ertelenmiş Gelirler	2.261.786	100,36%	1.128.864
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	100,00%	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Yükümlülükler	-	100,00%	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	28.728.683	9,75%	26.177.560
Uzun Vadeli Borçlanmalar	21.332.588	7,15%	19.909.278
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıkla	371.295	63,33%	227.330
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4.889.294	7,77%	4.536.680
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.135.506	41,96%	1.504.272
ÖZKAYNAKLAR	37.898.702	-9,98%	42.099.416
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	37.905.760	-9,35%	41.816.043
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	0,00%	30.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	1.865.909	0,00%	1.865.909
Paylara İlişkin Primler	12.961	0,00%	12.961
Gelir veya Giderler			
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	15.795.116	0,10%	15.779.423
- Aktüeryal Kayıp / (Kazanç) Fonu	(58.226)	16,66%	(49.909)
Gelir veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları	179.497	-59,27%	440.682
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	379.054	0,00%	379.054
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	(6.612.077)	3,00%	(6.419.754)
Net Dönem Karı / (Zararı)	(3.656.474)	1801,22%	(192.323)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(7.058)	-102,49%	283.373
TOPLAM KAYNAKLAR	111.246.574	11,80%	99.509.153

GELİR TABLOSU YATAY ANALİZİ

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

	01.01.-31.12.2013	DEĞİŞİM	01.01.-31.12.2012
Satış Gelirleri	103.602.575	21,84%	85.034.619
Satışların Maliyeti (-)	(84.033.072)	12,74%	(74.537.921)
BRÜT KAR/(ZARAR)	19.569.503	86,43%	10.496.698
Genel Yönetim Giderleri (-)	(7.071.871)	55,71%	(4.541.595)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(11.822.328)	37,65%	(8.588.425)
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	-	0,00%	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri	1.333.253	-51,73%	2.761.804
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri (-)	(312.728)	59,03%	(196.651)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	1.695.829	2587,68%	(68.169)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0	0,00%	0
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	1.695.829	2587,68%	(68.169)
Finansman Gelirleri	6.624.133	25,47%	5.279.548
Finansman Giderleri (-)	(12.941.073)	102,14%	(6.401.918)
SURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	(4.621.111)	288,15%	(1.190.539)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)			
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	(3.253)	100,00%	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	673.302	-25,23%	900.462
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	(3.951.062)	1262,07%	(290.077)
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)	-	-	-
DÖNEM KARI/(ZARARI)	(3.951.062)	1262,07%	(290.077)
Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(294.588)	201,36%	(97.754)
Ana Ortaklık Payları	(3.656.474)	1801,22%	(192.323)
Pay Başına Kazanç	(0,122)	1801,22%	(0,006)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	(0,122)	1801,22%	(0,006)
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU			
DÖNEM KARI/(ZARARI)	(3.951.062)	1262,07%	(290.077)
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	5.902	103,57%	(165.245)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	15.693	107,60%	(206.556)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(8.317)	100,00%	-
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	(1.474)	-103,57%	41.311
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	(261.185)	-208,31%	241.142
Yabancı Para Çevirim Farkları	(261.185)	-208,31%	241.142
DİĞER KAPSAMLI GELİR	(255.283)	-436,35%	75.897
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(4.206.345)	1863,93%	(214.180)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(294.588)	-476,24%	78.298
- Ana Ortaklık Payları	(3.911.757)	1237,45%	(292.478)

6- RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

a) Şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,

Risk yönetimi finansman bölümü tarafından yerine getirilmektedir. İç kontrol mekanizmasının etkinliğini artırmak için; sipariştten sevkiyata kadar bir yazılım programı 01.01.2006 tarihinden itibaren kullanılmaya başlanmıştır. İç kontrol sisteminin geliştirilme çalışmaları 2012 dönemi içerisinde çeşitli çalışmalar yapılmış olup, Risk yönetim ise devam etmektedir.

b) Faaliyet ve Finansal Yapı Rasyoları

FAALİYET RASYOLARI	31.12.2013	31.12.2012
Brüt kar marjı	18,89%	12,34%
Faaliyet kar marjı	1,64%	-0,08%
Net kar marjı	-3,81%	-0,34%
FINANSAL YAPI RASYOLARI	31.12.2013	31.12.2012
Cari oran	80,14%	65,06%
Kaldıraç oranı	65,93%	57,69%
KV finansal borç / Toplam finansal borç	60,83%	54,40%
Toplam finansal borç / Özkaynaklar	1,94%	1,36%

7- KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketin kâr dağıtım politikası Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Esas Sözleşmesi çerçevesinde belirlenmekte olup, kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

Şirketin kârına katılım konusunda pay sahiplerine tanınmış bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri uyum çalışmalarımız çerçevesinde bu politikanın, 2007 yılından itibaren yazılı bir politika olarak ele alınmasına karar verilmiştir.

Şirketimizin Yönetim Kurulu'nun 30.04.2007 tarihli toplantısında görüşerek onayladığı karar uyarınca Gersan, hissedarlarına Sermaye Piyasası Mevzuatının öngördüğü ve diğer ilgili mevzuatın da izin verdiği ölçülerden daha az olmamak üzere, nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılır şeklinde temettü dağıtma yönünde bir politikayı esas almaktadır. Şirket, bu nedenle, performans ve yatırım ihtiyacı ile sektörel, ulusal ve uluslararası koşullar dikkate alınarak finansal yapının optimizasyonuna imkan verecek ve büyümenin gereği olarak yatırımların veya ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin elverdiği ölçüde Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenmiş esaslara göre hesaplanan dağıtılabilir kar tutarı üzerinden yine Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmiş kar dağıtım oranını dikkate alarak, kar dağıtımını yapmayı bir politika olarak belirlemiştir.

İşbu kâr dağıtım politikasının Şirket'in uzun dönemli büyümesinin gerektireceği yatırım ve diğer fon ihtiyaçları ile ekonomik koşullardaki olağanüstü gelişmelerin gerektireceği özel durumlar hariç sürdürülmesi Şirketimizin temel amaçları arasında yer almaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve SPK Kanunu'na ve SPK'nın konu ile ilgili düzenlemelerine uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtılabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kâr payı avansı dağıtım yetkisi, yetkinin verildiği yıllarla sınırlıdır.

8- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

SPK'nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereğince, İMKB'de işlem gören şirketlerin, Faaliyet Raporları'nda ve İnternet Sitelerinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumla ilgili Uyum Raporlarına yer vermeleri uygun görülmüş ve bu çerçevede, "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu", şirket internet adresi olan www.gersanyatirimciiliskileri.com ve Faaliyet Raporları içinde yayımlanmıştır. Şirket; pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun çalışmaların hayata geçirilmesini ve bunu paydaşlarıyla beraber gerçekleştirmeyi hedeflemektedir. Bu doğrultuda, tüm paydaşların eşitliği, bilgilendirme sorumluluğu ve kurumsal yönetim prensiplerine bağlı olarak, sözkonusu ilkelerin uygulamaya geçirilmesi ve yürütülmesi şirketin temel amaçları arasında yer almaktadır. Şirket tarafından sürdürülen çalışmalar bu ilkelerin sorumluluğu çerçevesinde tatbik ve takip edilmektedir.

Ayrıca, SPK'nun 30 Aralık 2011 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren, Seri IV No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" ile bu tebliğde değişiklik yapan Seri IV, No:57 sayılı Tebliğ'deki Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında gerekli çalışmalar yapılmıştır.

9- DÖNEM İÇİNDE YAPILAN SERMAYE ARTIŞI, ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Şirket 01.01.-30.09.2013 dönemi içerisinde kurumsal yönetim ilkelerine uyum amacıyla ana sözleşmesini aşağıdaki gibi değiştirmiştir.

Yeni Şekli

Yönetim Kurulu

Madde 7:

Yönetim kurulu üye sayısı 5 (beş) üyeden az olmamak koşulu ile, yönetim kurulu üyelerinin verimli, hızlı ve rasyonel kararlar almalarına ve komitelerin oluşumuna ve çalışmalarını etkin bir şekilde organize etmelerine imkan sağlayacak şekilde genel kurulca belirlenir. Ancak genel kurul tarafından belirlenecek yönetim kurulu üye sayısı 8 (sekiz) üyeden fazla olamaz.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyesi, yönetim kurulu üyeliği haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir.

Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur.

İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur.

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanununun 370/2. Maddesi uyarınca temsil yetkisini Yönetim Kurulu üyesi olan murahhaslara ve/veya yönetim kurulu üyesi olmayan müdürlere bırakabilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisine haiz olması şarttır.

Bağımsız üye adaylarının tespiti ve seçilmesi; bağımsız üyenin bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durumun ortaya çıkması, istifa etmesi veya görevini yapamayacak duruma gelmesi halinde Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenmiş ilkelere uygun olarak işlem yapılır.

Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu toplantılarına başkanlık etmek üzere, üyeleri arasından bir Başkan ve onun yokluğunda başkanlık etmek üzere bir Başkan Vekili seçer.

Yeni Şekli

Yönetim Kurulu Toplantıları ve Nisaplar

Madde 9:

Yönetim kurulu, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır. Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra başkanı/genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Üyeler her toplantıya katılmaya ve görüş bildirmeye özen gösterir. Yönetim kurulu toplantısına uzaktan erişim sağlayan her türlü teknolojik yöntemle de iştirak edilebilir.

Şirketin yönetim kurulu toplantılarına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak elektronik toplantı sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket esas sözleşmesinin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle, toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulur.

Yönetim kurulu üyesi toplantıdan önce, yönetim kurulu başkanına gündemde değişiklik önerisinde bulunabilir. Toplantıya katılmayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulur.

Yönetim kurulu toplantılarında gündemde yer alan konular açıkça ve her yönü ile tartışılır. Yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu toplantılarına icracı olmayan üyelerin etkin katılımını sağlama yönünde en iyi gayreti gösterir.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur.

Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Şirketin önemli nitelikte ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat (finansal kuruluşlar hariç), rehin (finansal kuruluşlar hariç) ve ipotek (finansal kuruluşlar hariç) verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur. Söz konusu genel kurul toplantılarında, işlemin tarafları ve bunlarla ilişkili kişilerin oy kullanamayacakları bir oylamada karar alınarak diğer pay sahiplerinin genel kurulda bu tür kararlara katılmaları sağlanır. Bu maddede belirtilen durumlar için yapılacak genel kurul toplantılarında toplantı nisabı aranmaz. Oy hakkı bulunanların adi çoğunluğu ile karar alınır. Bu fıkrada belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu ile genel kurul kararları geçerli sayılmaz. Bu hususlara ilişkin hükümlere esas sözleşmede yer verilir.

İlişkili taraf işlemlerine ilişkin yönetim kurulu toplantılarında ilişkili yönetim kurulu üyesi oy kullanmaz.

Bu madde de belirtilen esaslara uygun olarak alınmayan yönetim kurulu kararları geçerli sayılmaz.

Yeni Şekli

Şirketin Temsil ve İlzamı

Madde 10:

Şirketin yönetilmesi ve temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket adına düzenlenecek belgelerin ve sözleşmelerin geçerli olması ve şirketi bağlayabilmesi için, bunların şirket ünvanı altına konmuş imzaya yetkili olanlar tarafından imza edilmiş olması gereklidir. Şirket adına imzaya yetkili olanlar ve imza şekli Yönetim Kurulu tarafından saptanır, Yönetim Kurulunun bu kararı tescil ve ilan olunur.

Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanununun 370/2. Maddesi uyarınca temsil yetkisini Yönetim Kurulu üyesi olan murahhaslara ve/veya yönetim kurulu üyesi olmayan müdürlere bırakabilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisine haiz olması şarttır.

Yeni Şekli

Denetim

Madde 13:

Şirketin denetimi Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirket'in tabi olduğu ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde gerçekleştirilir.

Yeni Şekli

Denetçinin Görevleri

Madde 14:

Denetçinin görev, yetki ve sorumlulukları ve ilgili diğer hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddeleri hükümleri uygulanır.

Yeni Şekli

Denetçinin Ücreti

Madde 15:

Denetçiye verilecek ücret her yıl denetçi ile yapılacak sözleşme ile tespit edilir.

Yeni Şekli

Genel Kurul

Madde 16:

Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. **Olağan Genel Kurul, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca toplanır. Olağanüstü Genel Kurullar, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda, kanun ve bu esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararlar alınır.**

Genel Kurul toplantısına elektronik ortamda katılım; Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Yeni Şekli

Toplantı Yeri

Madde 17:

Genel Kurul'un toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak, gerekli hallerde Yönetim Kurulu, Genel Kurulu şirket merkezinin bulunduğu şehirdeki başka bir adreste toplantıya çağırabilir.

Yeni Şekli

Toplantılarda Komiser Bulunması

Madde 18:

Genel Kurul toplantılarında yer alacak Bakanlık temsilcisine ilişkin Gümrük ve Ticaret Bakanlığı düzenlemelerine uyulur.

Yeni Şekli

İlan

Madde 23:

Şirkete ait ilanlar Türk Ticaret Kanununun **ilana ilişkin hükümleri** saklı kalmak şartıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve düzenlemelerine uyularak Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ve internet sitelerinde yapılır.

Ancak, genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtasıyla genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Esas sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ilişkin ilanlar hakkında T.T.K.'nun madde 474 ve 532 hükümleri uygulanır.

İlanların yapılmasında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

Yeni Şekli

Karın Tespiti ve Dağıtımı

Madde 28:

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü (temettü ifadeleri kar payı olarak değişebilir):

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.'

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.'

Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun hükümlerine uygun olarak Yönetim Kurulu Genel Kurul'dan yetki almak şartı ile avans kar payı dağıtabilir

Yeni Şekli

İhtiyat Akçesi

Madde 30:

Şirket tarafından ayrılan ihtiyat akçeleri hakkında Türk Ticaret Kanunu hükümleri uygulanır.

İhtiyat akçesi esas sermayenin yarısını geçmedikçe özellikle zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye, işsizliğin önüne geçmeye veya neticelerini hafifletmeye elverişli tedbirler alınması için kullanılabilir.

Yeni Şekli

Tahvil ve Diğer Borçlanma Araçları İhracı

Madde 31:

Şirket yurt içi ve/veya yurt dışı gerçek ve tüzel kişilere satılmak üzere Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve yürürlükteki sair mevzuat hükümlerine uygun olarak her türlü tahvil, finansman bonosu, kâr ve zarar ortaklığı belgesi ve Sermaye Piyasası Kurulunca kabul edilecek sermaye piyasası araçlarını ihraç edilebilir.

Borçlanma aracı niteliğindeki sermaye piyasası ihraç yetkisi, Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde Yönetim Kuruluna bırakılmıştır.

İhraç edilecek borçlanma araçlarının limiti ve kayden izlenmesi konusunda Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

10 – BÜYÜYEN YAPI İÇERSİNDE İŞTİRAKLER

Şirketin Beştepe Mahallesi, Mertebe Sokak No:26/2 Ankara adresinde bir ofisi, Demirtaşpaşa Mah. Ata Sok. Gazcılar Cad.Petek Bozkaya İş Merkezi B Blok/502 Osmangazi/Bursa adresinde bir ofisi, Dubai’de bir temsilciliği, Kazakistan Cumhuriyeti’nde showroomu ve Katar’da irtibat ofisi bulunmaktadır. Kuruluş işlemleri 14.03.2011 tamamlanan Gersan Elektrik Qatar W.L.L unvanlı ve 1.000.000 USD sermayeli şirket için Qatar Emirliği tarafından Organize Sanayi Bölgesinde tahsis edilecek uygun fabrika arsası beklenmektedir. İlgili ülke mevzuatı gereği arsa tahsisinden itibaren bir buçuk yıl içerisinde söz konusu sermayenin ödenmesi gerekmektedir. Söz konusu şirketin bugüne kadar gerçekleştirdiği faaliyeti bulunmamaktadır. Bu tarihten sonra ise fabrika binası için arsa tahsis edilmesine bağlı olarak üretim tesisi kurulması ve faaliyete geçmesi öngörülmektedir. Bu nedenle, Katar’daki şirketin şu an için finansal tablolarda herhangi bir etkisi bulunmamaktadır ve Gersan söz konusu şirkete %90 oranında iştirak edecektir. Adresi: Ibn ABD Street Zone: 56 Aln Khalid Area Salwa Road Doha, The State Of Qatar

Sermayesini temsil eden hisse senetlerinin %90’ını kuruluştaki iktisap ettiği Gersan-R Zao, Rusya’nın Saint Petersburg şehrinde 11 Ağustos 2009 tarihinde faaliyete başlamış ve Rusya’nın Kaliningrad şehrine taşınmıştır. Rusya’daki tesis toplam büyüklüğü 33.047 m2’dir. Şu an toplam kapalı alan 3.000 m2 olup, inşaatı bitmiştir. Yapılacak yatırım tutarı 5.000.000 \$ olup, şuana kadar 4.000.000 \$ yatırım yapılmıştır. Şirket, Türkiye’de üretimini yaptığı ürünleri yarı mamul olarak sevk edecek ve Rusya’daki fabrikasında montaj, işçilik ve paketlemesini yapacaktır.

Konsolidasyona dahil edilen şirketler:

	<u>İştirak Oranı</u>
Gersan Elektromekanik ve İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.	70,0
Gersan-R Zao	90,0

11 - İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI

İçeriden öğrenenlerin ticareti politikası Sermaye Piyasası Mevzuatı ve SPK düzenlemeleri dikkate alınarak belirlenmektedir.

Şeffaflık ile şirket çıkralarının korunması arasındaki dengeyi sağlamada tüm şirket çalışanlarının içeriden öğrenilen bilgilerin kullanımıyla ilgili kurallara dikkat etmesine çok önem verilmektedir.

Bu doğrultuda Şirket Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri ve Mali İşler Müdürlüğü tüm personeli ve bunların dışında mesleklerinden dolayı görevleri süresi içinde bilgi sahibi olabilecek durumda olanların bu bilgileri kendilerine veya üçüncü kişilere menfaat sağlamak amacıyla kullanımları yasaktır.

Rapor tarihi itibarıyla içeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin listesi aşağıda yer almaktadır;

GERSAN ELEKTRİK

Yüksel KARDEŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
Ulvi ADALMIŞ	Yönetim Kurulu Başkan V.
İrfan ŞAHİN	Yönetim Kurulu Üyesi
Gülfem OKTAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Afife Şebnem TİNİK	Yönetim Kurulu Üyesi
Ömer ELBİSTANLI	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Menduha ÖZTÜRK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet HAN	Yeminli Mali Müşavir
Selahattin BÖRÜ	Mali Müşavir
Yeliz ÖZTÜFENK	Muhasebe Müdürü
Ensar TEMUR	Yatırım Koordinatörü
Mertkan GÜNDÜZ	Yurtdışı Satış Müdürü
Neşat ŞAHİN	Fabrika Müdürü
Barbaros ÇELİK	Yurtiçi Satış Müdürü
Mustafa Serdar Şalçı	Ürün Geliştirme Müdürü

12 – GENEL KURUL BİLGİLERİ

Gersan Elektrik Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nin 2012 yılına ait 14.05.2013 tarihinde, saat 14.00'de, şirket merkezi olan Tuzla, İstanbul Anadolu Yakası Organize Sanayi Bölgesi Gazi Bulvarı No:39-41 Tuzla/İSTANBUL adresinde yapılmıştır. Alınan kararlar özetle aşağıda belirtilmiştir.

1. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 22 Mart 2013 tarih ve 29833736.110.03.02-817-2893 sayılı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 28 Mart 2013 tarih ve 67300147/431.02-30444-381440-3477-2334 sayılı izinlerinin alınmış olduğu görülmekte ve izinlere uygun olarak Şirket Ana Sözleşmesi'nin 7., 9., 10., 13., 14., 15., 16., 17., 18., 23., 28., 30., değiştirilmesine "Bakanlığa Gönderilecek Anasözleşme" başlıklı 31'inci maddesinin, kaldırılmasına ve "Tahvil ve Diğer Borçlanma Araçları İhracı" başlıklı 31'inci maddenin Ana Sözleşmeye eklenmesine ve değiştirilen maddelerinin yeni şekillerinin kabulüne karar verildi.
2. Sermaye Piyasası mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde denetim komitesi tarafından önerilen ve Yönetim Kurulu'nca 2013 yılı faaliyet hesaplarını incelemek üzere seçilen HLB Saygın Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. (a member of HLB International)'nin onaylanmasına karar verildi.
3. Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı ve ilgili hükümleri gereğince sosyal yardım amacıyla, Feke Spor Kulübü'ne yıl içinde yapılan bağış ve yardım tutarının 20.000 TL olduğu hususunda ortaklara bilgi verildi.
4. Yönetim kurulu tarafından hazırlanan ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 28 Kasım 2012 tarih 28481 sayılı resmi gazetede yayınlanan "Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının usul ve esasları ile bu toplantılarda bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı temsilcileri hakkındaki yönetmelik" hükümlerine uygun olarak hazırlanan "İç Yönerge" ekteki şekliyle oy birliği ile kabul edildi.

13 - FİNANSAL TABLOLARDA YER ALMAYAN ANCAK KULLANICILAR İÇİN FAYDALI OLACAK DİĞER HUSUSLAR

1 - Şirketimiz ile 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 anlaşması 15.04.2013 tarihi itibarıyla imzalanmıştır .

2 - Şirketimiz ile Akbank Dubai Limited arasında Şirket'in olası satışı ve çeşitli stratejik opsiyonların en verimli şekilde değerlendirilmesi amacıyla 17 Temmuz 2013 tarihi itibarıyla gizlilik sözleşmesi imzalanmıştır. Ayrıca konu hakkında ilerleyen aşamalarda kamuya bilgi verilmeye devam edilecektir.

3 – Şirketimiz, Hindistan pazarına dönük olarak Busbar üretimi için Hindistan'da kurulu olan Rainbow-Ra Power Gen Pvt Ltd. firması ile ortak olarak kurulacak yeni şirket için görüşmelere başlanmıştır. Görüşmelerin olumlu sonuçlanarak anlaşma sağlanması halinde, kurulacak yeni şirkete iştirak edilmesi ve know-how sözleşmesinin imzalanması sonrasında ise üretime başlanması öngörülmektedir.