

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
konsolide bilanço
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

		Dipnot	
		referansları	31.Mar.10
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3		7.288.172
Ticari alacaklar	4		500.980.508
Müşterilere verilen avanslar	5		7.374.034
Stoklar	7		22.282.523
KDV iadesi alacakları	*		24.938.246
Diğer alacak ve dönen varlıklar	8		21.874.936
Toplam dönen varlıklar			584.738.418
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar, net	9		134.666
Maddi olmayan duran varlıklar	10		0
Ertelenmiş vergi varlıkları	16		121.430
Toplam duran varlıklar			256.097
Toplam varlıklar			584.994.515
Yükümlülükler ve özsermaye			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Banka kredileri	11		27.771.850
Ticari borçlar	12		550.131.195
Alınan avanslar	13		2.216.554
Ödenecek gelir vergisi	16		40.233
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	14		446.248
Toplam kısa vadeli yükümlülükler			580.606.081
Uzun vadeli yükümlülükler			
Kıdem tazminatı karşılığı	15		30.860
Toplam uzun vadeli yükümlülükler			30.860
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	17		5.000.000
Yasal yedekler	17		5.020
Diğer sermaye yedekleri	17		(56.694)
Geçmiş yıl karları / (zararları)	17		(1.113.290)
Net dönem karı			517.070
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			4.352.105
Azınlık payları			5.469
Toplam özkaynaklar			4.357.574
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler			584.994.515

İlişikte 7 ile 34'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi
31 Mart 2012 tarihinde sona eren yıllık döneme ait
konsolide kapsamlı gelir tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmemiş
	Dipnot referansları	1 Ocak – 31.Mar.12
Komisyon gelirleri, net	18	1.433.497
Diğer gelirler, net	18	860.603
Satılan ticari malların maliyeti	18	(824.167)
Brüt kar		1.469.932
Genel yönetim giderleri	19	(465.251)
Diğer faaliyet gelirleri / (giderleri), net		75.645
Finansal gelirler	20	189.615
Finansal giderler	20	(603.848)
Vergi öncesi kar		666.093
Vergi gideri	16	(148.555)
Net dönem karı		517.538
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-
Toplam kapsamlı gelir		517.538
Dönem karının dağılımı:		
Azınlık payları		(469)
Ana ortaklık payları		517.070

İlişikte 7 ile 34'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sona eren Yıllık döneme ait
consolide özkaynak değişim tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

	Ödenmiş sermaye	Yasal Yedekler	Diğer sermaye yedekleri	Geçmiş yıl karları / (zararları)	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
31.Ara.11	5.000.000	5.020	-56.694	-3.094.786	1.981.496	3.835.035	5.154	3.840.189
Geçmiş yıl karlarından transfer	-	-	-	1.981.496	-1.981.496	-	-	-
Diğer yedeklerden transfer	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	517.070	517.070	315	517.385
31.Mar.12	5.000.000	5.020	-56.694	-1.113.290	517.070	4.352.105	5.469	4.357.574


TGS DIŞ TİCARET A.Ş.

İlişikte 7 ile 34'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sona eren yıllık döneme ait
konsolide nakit akım tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmemiş
	Notlar	1 Ocak – 31.Mar.11
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit		
Vergi öncesi kar		666.093
Amortisman ve itfa payları	9, 10	8.323
Kıdem tazminatı karşılığı	15	3.033
Faiz giderleri	22	494.432
Diğer		(8.222)
İşletme sermayesindeki değişim		
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(199.835.163)
Müşterilere verilen avanslardaki (artış)/azalış		2.011.910
Stoklardaki artış		(546.035)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki artış		(9.890.564)
Ticari borçlardaki artış		208.556.008
Alınan avanslardaki artış		(129.195)
Diğer borçlarda ve yükümlülüklerdeki artış		(285.350)
Ödenen gelir vergisi	16	0
Ödenen kıdem tazminatları	15	0
Blokeli mevduattaki değişim	3	0
Faaliyetlerden elde edilen nakit		1.045.272
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları		
Maddi duran varlık alımları	9	0
Maddi olmayan duran varlık alımları	10	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları	9, 10	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		0
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları		
Alınan krediler		18.857.140
Kredi geri ödemeleri		(15.217.533)
Ödenen faizler	22	(494.432)
Sermaye ödemesi	17	0
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(faaliyetlerinde kullanılan) net nakit		3.145.174
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış		4.190.446
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	3.097.726
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	7.288.172

İlişikte 7 ile 34'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Genel

Trakya Tekstil ve Giyim Sanayicileri ve Dış Tic. A.Ş. ("Şirket") 26 Mayıs 1999 tarih ve 22859 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 96/39 sayılı "Sektörel Dış Ticaret Şirketleri" Statüsüne İlişkin Tebliği çerçevesinde 10 Kasım 1999 tarih ve 23872 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan tebliği ile "Sektörel Dış Ticaret Sermaye Şirketi" statüsü ünvanı almış ve faaliyetlerine 13 ortakla başlamıştır. Şirket; 8 Nisan 2003 tarih ve 25073 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan dış ticaret sermaye şirketlerine ilişkin kararla ünvanını değiştirmiştir. Şirket, 12 Nisan 2007 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul kararı ile Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş. ve grup şirketleri bünyesine katılarak Şirket'in nihai ortağı Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş. olmuştur. Şirket'in ünvanı 12 Mayıs 2011 tarihinde yapılan yönetim kurulu kararı ile TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi (TGS) olarak değişmiştir. Şirket'in adresi ve başlıca faaliyet merkezi Bağlar Mahallesi Osmanpaşa Cad. No: 9534 Plaza A Blok K:9 Bağcılar/İstanbul'dur.

Faaliyet konusu

Şirket'in ana faaliyet konusu imalatçıların ihracat işlemlerine aracılık etmek, müşterilerinin adına ihracat işlemlerinden dolayı alacakları Katma Değer Vergisi (KDV) idelerini tahsil etmektir. (Tekstil mamüllerinde KDV oranı %8'dir.)

Firma ağırlıklı olarak tekstil sektöründeki firmalarının ihracatlarına aracılık etmektedir.

Bağlı ortaklıklar

TGS Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş. (TGS Kumaş) 20 Temmuz 2011 tarihinde kurulmuştur ve kumaş ürünleri imalat ve ihracatı alanlarında faaliyet göstermektedir. Şirket'in %99 hissesinin sahibi Trakya Tekstil'dir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: XI, No:29 sayılı Tebliği") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İşlevsel ve sunum para birimi

Grup'un işlevsel ve sunum para birimi TL'dir.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik yapılan standart, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Değişiklik yapılan standart devletle ilişkili işletmelere açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişimin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

UFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Grup'un finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sayfa 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da UFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Grup değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.2 Konsolidasyon esasları

- a) Konsolide finansal tablolar TGS Dış Ticaret ile bağlı ortaklığı TGS Kumaş'ın finansal tablolarını kapsamaktadır.
- b) 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklıklar'ın oy hakları ve etkin ortaklık payları aşağıda gösterilmiştir. TGS Kumaş Pazarlama A.Ş. 20 Temmuz 2011 kurulmuştur ve sermayesinin 495.000 adet hisseye karşılık 495.000 TL'si TGS Dış Ticaret'e aittir.

	31 Mart 2012		31 Aralık 2010	
	Şirket tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı oy hakkı (%)	Etkin ortaklık payı (%)	Şirket tarafından sahip olunan doğrudan ve dolaylı oy hakkı (%)	Etkin ortaklık payı (%)
Bağlı Ortaklık				
TGS Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş.	99,00	99,00	-	-

Bağlı Ortaklıklar'a ait bilanço ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup, Şirket'in sahip olduğu payların kayıtlı iştirak değeri, ilgili özkaynak ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile Bağlı Ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklık hisselerinin kayıtlı değerleri ve bu hisselerden kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynak ve kapsamlı gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri varlıklar, kasadaki nakit varlığı, bankalardaki nakit para ve orijinal vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı tarihteki kurlarla TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden aktif ve pasifler ise bilanço tarihindeki kurlardan değerlendirilmiş olup ortaya çıkan kur farkları ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılmıştır. Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

Tarih	TL / ABD Doları	TL/EURO
31 Mart 2012	1,7729	2,3664

Şirketin ihracattan doğan ve bilançoda görünen alacakları esasen imalatçıların alacağı olduğundan kur değerlemesine tabi tutulmuş olmasına rağmen karşılıklı olarak gelir ve gider kayıtlarından tenzil edilmiştir.

Stoklar

Stoklar bilanço tarihleri itibarıyla aracılığı yapılan ihracat işlemlerine ilişkin gümrükte beklemekte olan veya fiili çıkış tarihi sonraki döneme sarkan ihracata konu ticari mallardan oluşmakta olup maliyet tutarı ile kayıtlarda yer almaktadır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve var ise değer düşüklüğü karşılığı çıkartıldıktan sonraki net değerleri ile gösterilmiştir. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştuğu dönemde gider kaydedilir. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir. Maddi duran varlık satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortisman ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Amortisman tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden aşağıda belirtilen tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir;

Demirbaşlar	5-15 yıl
Taşıtlar	5 yıl

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar başlangıç olarak maliyet değerinden kaydedilmektedir. Başlangıç maliyetiyle kaydedilmesinden sonra, maddi olmayan varlıklar maliyet değerinden birikmiş itfa payı ve eğer varsa değer düşüklüğü indirilerek yansıtılır. Maddi olmayan varlıkların aktifleştirilebilmesi için ilgili varlığın işletmeye gelecekte sağlayacağı ekonomik fayda tespit edilebilir olmalı ve varlığın maliyeti güvenilir bir şekilde ölçülebilmelidir.

Şirket'in sınırlı kullanım ömrü olan maddi olmayan duran varlıkları marka isim hakları, lisanslar ve restoran devirlerinde oluşan devir alım bedellerinden oluşmakta ve doğrusal amortisman yöntemine göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü üzerinden itfa edilmektedir. Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir;

Lisanslar	5 yıl
-----------	-------

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal olmayan varlıkların değer düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismanı tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali gelir tablosuna kayıt edilir.

Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri öngörülen kullanımına veya satışına hazır hale gelmesi önemli bir zamanı gerektiren varlıkların satın alımı, inşası veya üretimi ile direkt ilişkili olan borçlanma maliyetleri ilgili varlıkların maliyetinin parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri gerçekleştikleri dönemlerde gider yazılır. Borçlanma maliyetleri faiz ve borçlanmaya bağlı olarak katılan diğer maliyetleri içerir.

Finansal araçlar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır.

Finansal varlıklar:

- nakit,
- başka bir işletmeden nakit veya bir başka finansal varlık almayı öngören sözleşmeye dayalı hak,
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin lehinde olacak şekilde, karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı hak ya da,
- bir başka işletmenin sermaye araçlarıdır.

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

- başka bir işletmeye nakit veya bir başka finansal varlık vermeyi öngören, veya
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin aleyhinde olacak şekilde karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı yükümlülüklerdir.

Bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk olarak, verilen (finansal varlık için) ve ele geçen (finansal yükümlülük için) gerçeğe uygun değer olan işlem maliyetleri üzerinden varsa işlem masrafları da eklenerek (finansal yükümlülük için düşülerek) hesaplanır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satımına konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir.

Finansal varlıklar

Krediler ve alacaklar

Alacağın taşınan değeri, değer düşüklüğü karşılığı hesabı kullanılarak tahmin edilen tahsil edilebilir tutarına indirgenmektedir. Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da alacaktan vazgeçilmesi durumunda gerçekleşmektedir. Aktiften silinen tutar daha önce ayrılmış olan karşılıktan ve alacağın anaparasından düşülerek kaydedilir. Daha önce aktiften silinmiş olan alacaklarla ilgili tahsilatlar gelir kaydedilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Şirket alacaklarını ayrı ayrı takip etmektedir. Şirket ayrıca, değer düşüklüğüne neden olan tek ve ayrı bir olayın belirlenmesinin mümkün olmadığı durumlarda; finansal varlığı, aynı risk karakterine sahip olan finansal varlıklara dahil ederek toplu olarak değer düşüklüğü değerlendirmesi yapar. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesinin kesinleştiği durumda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden taşınır.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Banka kredileri

Bütün banka kredileri, ilk kayıt anında gerçeğe uygun değerlerini de yansıttığı düşünülen ve ihraç maliyetini içeren maliyet bedeli ile kaydedilir.

İlk kayda alımdan sonra krediler, etkin faiz oranı yöntemiyle indirgenmiş net değerleri ile gösterilir. İndirgenmiş değer hesaplanırken ilk ihraç anındaki maliyetler ve geri ödeme sırasındaki indirimler ve primler göz önünde bulundurulur.

İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış yada faturalanmamış tutarın gerçeğe uygun değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Şirket, finansal aktif veya finansal pasifleri finansal aracın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği ve mülkiyete ilişkin risk ve faydaları transfer ettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal pasifi ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Gelirler

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Komisyon Gelirleri

Şirketin, ihracata aracılık eden bir dış ticaret sermaye şirketi olması, ihracata konu ticari mallar ile ihracat bedelleri üzerinde, imalatçılarla yapılan sözleşmeler gereği kontrolün olmaması, şirketin imalatçı şirketlerin ihracat ve KDV iadesi işlemlerine aracılık etmesinden dolayı, ihracat bedelleri hasılat olarak sınıflandırılmamıştır.

Komisyon gelirleri, imalatçılara ait ihraç ürünlerinin yurtdışı ihracatlarından dolayı faturalandırılan tutarları ifade etmektedir. KDV iadeleri vergi dairesinden tahsil edildiği zaman hesaplanan komisyon gelirleri faturalandırılarak kayıtlara alınmaktadır.

Karşılıklar, şarta bağlı Yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcut ise ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. İndirgenmiş değer kullanıldığında, zamanın ilerlemesinden dolayı karşılıklarda meydana gelecek artışlar faiz gideri olarak kaydedilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Koşullu yükümlülükler finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının tamamıdır.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları (vergi mevzuatı) baz alınarak hesaplanır.

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar / kıdem tazminatı karşılığı

a) Tanımlanan fayda planı:

Şirket, Türkiye’de mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Şirket finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını, “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak yansıtmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, tahmin edilen faiz oranı ile iskonto edilerek hesaplanmıştır.

Oluşan tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar gerçekleştikleri dönemde gelir tablosunda yansıtılmaktadır.

(b) Tanımlanan katkı planları:

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir.Şirket’in bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır.Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İlişkili taraflar

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Şirket'in veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde taraf, Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) Tarafın, Şirket ile aynı grubun üyesi olması halinde.
- (ii) Tarafın, Şirket'in iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Tarafın ve Şirket'in aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) Tarafın veya Şirket'in üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer şirketin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) Tarafın, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.
- (vi) Tarafın (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin taraf üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu tarafın kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve Şirket'in bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek hususlar finansal tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar ise önemlilik derecesine göre notlarda açıklanmaktadır.

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 15'da yer almaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- b) Şirket alış ve satış işlemlerinde aracı konumunda bulunmaktadır. Bu sebeple söz konusu işlemlerle ilgili olarak şüpheli ticari alacak riski bulunmamaktadır. Şüpheli ticari alacaklarla ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 4'te yer almaktadır.
- c) Ertelenen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi taşıyan ve kullanılmamış birikmiş zararlar ile her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2012
Nakit	110.117
Banka	7.178.055
Toplam	7.288.172

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların kalan vadesi 1 ile 4 ay arasında değişmekte olup, ağırlıklı faiz oranı USD ve EUR için sırasıyla %2,4, %3,3'dür.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların kalan vadesi 1 ile 4 ay arasında değişmekte olup, ağırlıklı faiz oranı TL ve EUR için sırasıyla yıllık %6, %2,19'dür.

4. Ticari alacaklar

	31 Mart 2012
Ticari alacaklar	498.153.573
Alınan çekler	3.158.687
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(331.752)
Toplam	500.980.508

4. Ticari alacaklar (devamı)

Şirketin 31.03.2012 tarihli ticari alacaklarının döviz tutarları şu şekildedir;

DÖVİZ CİNSİ	DÖVİZ TUTARI	31/03 KUR	TL KARŞILIĞI
CAD	22.348,60	1,7787	39.751,45
EUR	158.321.864,73	2,3664	374.652.860,70
GBP	17.927.960,00	2,8367	50.856.244,13
NOK	6.784.371,63	0,3106	2.107.225,83
SEK	37.816,00	0,2662	10.066,62
TL	1.354.118,96	1,0000	1.354.118,96
USD	38.994.475,33	1,7729	69.133.305,31
			498.153.573,00

Ticari alacaklar genel olarak yurtiçindeki imalatçı firmaların çalıştığı yabancı firmalardan olan mal bedeli alacaklarını içermektedir. Şirket, söz konusu mal bedellerini tahsil ettikten sonra genel olarak aynı gün içerisinde imalatçı firmalara transfer etmektedir. Ticari alacaklar ve ihracat bedelleri, bağlantılı oldukları ticari borçlara karşılık geldiğinden, ihracattan kaynaklanan kur değişimleri imalatçılara aynen yansıtılmaktadır. Bu sebeple ihracat alacakları için hesaplanan kur farkı gelir ve giderleri karşılıklı olarak satıcılarla ilişkilendirilerek muhasebeleştirilmektedir.

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri

	31 Mart 2012
Açılış bakiyesi	(331.752)
Dönem gideri	-
Toplam	(331.752)

5. Müşterilere verilen avanslar

Şirket'in tedarikçisi olan imalatçı firmalara verdiği avanslardan oluşmaktadır. 31 Mart 2012 itibarıyla bakiyesi 7.374.034 TL'dir

6. İlişkili taraflarla işlemler

Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş., Şirket'in ana sermayesindeki hisse oranı en yüksek olan ortağıdır. İlişkili taraflar ayrıca Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelini de kapsamaktadır.

İlişkili taraflardan olan ticari olmayan alacaklar genellikle ortaklara verilen kredilerden kaynaklanmakta olup Şirket bu alacaklarını adatlandırmaktadır. Alacaklar teminatsızdır.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
konsolidefinansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

6. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

Şirketin ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

31 Mart 2012							
Alacaklar				Borçlar			
Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler							
Ortaklar							
İnci Tekstil Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	- 19.749.738	-	-	4.172.869	-	-	-
İstanbul Intertrade Dış Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	35.885	-	-	-
İncebeyler Giyim San. Ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	124.382	-	-	-
Fame Tekstil- Faruk Kaçmaz	-	-	-	443.161	-	-	-
-	19.749.738	-	-	4.776.297	-	-	-

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	18.492
Toplam	18.492

7. Stoklar

	31 Mart 2012
Ticari mallar	22.282.523
Toplam	22.282.523

Ticari mallar, vergi mevzuatı ve KDV uygulaması gereği 31.03 tarihinde ihracat faturası kesildiği halde fiilen ihracatı gerçekleşmediği veya gümrükleme işlemleri tamamlanmadığı için stoklarda görünen mal bedellerini içermektedir. Normal koşullarda işletmede stok bulunmamaktadır.

8. Diğer alacak ve dönen varlıklar

	31 Mart 2012
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	19.749.738
Devreden KDV	831.033
Peşin ödenen vergi ve fonlar	4.560
Peşin ödenen giderler	200.103
Gelir tahakkukları	715.614
Verilen depozito ve teminatlar	25.876
Toplam	21.526.924

Şirket aracılık ettiği ihracatlar için imalatçılara ödediği KDV tutarlarını teminat mektubu karşılığı vergi dairesinden iade talep etmektedir. KDV iadesi alacakları imalatçı firmaların ihracata konu mallarına ait KDV iade tutarlarını içermektedir. Şirket söz konusu alacağı tahsil ettikten sonra ilgili tutarı komisyon bedelini düşerek imalatçıya transfer etmektedir.

9. Maddi duran varlıklar

	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Maliyet			
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	40.006	190.135	230.141
Alımlar	-	-	-
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	40.006	190.135	230.141
Birikmiş amortismanlar	21.373	80.718	95.475
Net defter değeri	18.633	109.417	134.666

10. Maddi olmayan duran varlıklar

	Lisans	Toplam
Maliyet		
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	25.077	25.077
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	25.077	25.077
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	25.077	25.077
Dönem gideri	-	-
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	25.077	25.077
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	-	-

11. Banka kredileri

	31 Mart 2012
Kısa vadeli banka kredileri	27.771.850
Toplam kısa vadeli banka kredileri	27.771.850

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi
31 Mart 2012 tarihi itibarıyla
konsolidefinansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

Şirket, Eximbank'tan almış olduğu kredileri teminat altına almıştır. Teminatların özeti aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012
Avallli poliçe/bono	8.126.255
EUR	5.911.895
USD	2.214.360
Teminat senedi	-
EUR	-
Toplam	8.126.255

12. Ticari borçlar

	31 Mart 2012
Ticari borçlar	546.226.063
İlişkili taraflara borçlar (Not 6)	-
Alınan teminatlar	3.905.132
Toplam	550.131.195

12. Ticari borçlar (devamı)

Ticari borçlar imalatçılara olan mal bedeli ve KDV iadeleriyle ilgili borçları içermektedir.

Verilen çekler mal bedeli veya KDV iadeleriyle ilgili olarak imalatçılara verilen çekler olup, ilgili yıllar itibarıyla vadeleri 3 aydan kısadır.

Alınan teminatlar, finansman sağlanan şirketlerden alınan nakit teminatları içermektedir.

13. Alınan avanslar

Alınan avanslar, yurtdışı firmalardan mal bedeliyle ilgili alınan avansları göstermektedir. Alınan avanslar yurtdışındaki imalatçı firmalara transfer edilmektedir. Alınan avanslarla ilgili kur riski imalatçılara yansıtılmaktadır. 31.03.2012 tarihi itibarıyla alınan avanslar 2.216.554 TL'dir.

14. Diğer borçlar ve gider tahakkukları

Kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2012
Personele borçlar	9.838
Ödenecek vergi ve fonlar	293.884
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	69.056
Diğer çeşitli borçlar	73.490
	446.268

15. Kıdem tazminatı karşılıkları

Şirket, Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü hal dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu tazminatlar 31 Mart 2012 itibarıyla, çalışılan her yıl için en fazla 2.805 TL olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Mart 2012 tarihli finansal tablolarda, bu yükümlülük "Projeksiyon Metodu" kullanılarak yansıtılmıştır.

15. Kıdem tazminatı karşılıkları (devamı)

Bilanço tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan temel aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012
İskonto oranı	%10
Tahmin edilen artış oranı	%5,1

31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Mart 2012
1 Ocak itibarıyla karşılık	27.827
Ödenen kıdem tazminatları	-
Dönem içinde giderleştirilen tutar, net	3.033
31 Aralık itibarıyla karşılık	30.860

16. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla taşınan mali zararı yoktur.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler vergi beyannamelerini, ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yıl 1 – 25 Nisan tarihleri arasında hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından söz konusu beyannameler ve bunlara baz teşkil eden muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilmektedir. Şirket yönetimi, vergi denetiminden geçmemiş 2006 – 2011 arası yıllara ilişkin ileride ortaya çıkabilecek ek vergi yükümlülüğü güvenilir ve belirli bir düzeyde tahmin edilemeyeceğinden ilişikteki finansal tablolarda ilave bir karşılık ayırmamıştır.

16. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir, Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

İlgili yıllar itibarıyla ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2012
<i>Cari vergi yükümlülüğü:</i>	
Cari kurumlar vergisi karşılığı	124.863
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	-
	124.863

Gelir tablosundaki vergi gideri:

Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	1 Ocak – 31 Mart 2012
Cari vergi gideri	124.863
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	23.692
	148.555

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri 31 Mart 2012
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	(2.196)
Kıdem tazminatı karşılıkları	(6.172)
Gelir / gider tahakkukları	(1.644)
Diğer (*)	(115.810)
	(121.430)

(*) Diğer kalemi ağırlıklı olarak ilgili dönemler itibarıyla imalatçılara verilen ancak tahsil edilememiş avansların giderleştirilmesiyle ilgili kalemlerin etkisinden oluşmaktadır.

17. Sermaye ve yasal yedekler

31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla sermayenin ayrıntılarına aşağıda yer verilmiştir:

	31 Mart 2012	%
Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.	1.507.453	30,15
İnci Tekstil Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	1.027.281	20,55
Burak Tanrıverdi	475.717	9,51
Çağla Polat	450.000	9,00
Duruteks Emprime Baskı Tekst. San. ve Tic.Ltd. Şti.	359.855	7,20
Feza Mefruşat San. ve Tic. Ltd. Şti.	336.538	6,73
İstanbul Intertrade Dış Tic. Ltd. Şti.	312.500	6,25
Özgür Tekst. Ürün Paz. San. ve Tic. Ltd.Şti.	190.145	3,80
İncebeyler Giyim San. Ve Tic. Ltd. Şti.	156.251	3,13
Fame Tekstil- Faruk Kaçmaz	132.210	2,64
Ekinteks Ekin Tekst. San.ve Tic. A.Ş.	36.057	0,72
İnci Düğme Tekst. San. ve Tic. A.Ş.	15.263	0,31
Ali Tanrıverdi	726	0,01
Enes Perçin	4	0,00
Ödenmiş sermaye	5.000.000	100%

Şirketin 31.02.2012 tarihi itibarıyla sermayesi 5.000.000 adet hisseden Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Şirket'in tarihi ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, net dönem karının %5'i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5'inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

17. Sermaye ve yasal yedekler (devamı)

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Diğer yedekler

Gerçek ve tüzel kişilerce sahip olunan para, döviz, altın, hisse senedi, tahvil ve diğer menkul kıymetlerin Türkiye'ye getirilmesi, taşınmazların kayda alınması suretiyle milli ekonomiye kazandırılması, sahip olunan söz konusu menkul kıymetlerin banka ve aracı kurumlara ya da vergi dairelerine bildirilmek ve cüz'i bir oranda vergi ödenmek suretiyle kayda alınması ve yapılan bu beyanlardan hareketle inceleme ve soruşturma yapılmaması amaçlarıyla hazırlanan 5811 sayılı "Bazı Varlıkların Milli Ekonomiye Kazandırılması Hakkında Kanun" 22 Kasım 2009 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmış ve yürürlük maddesi uyarınca bütün hükümleri aynı tarihte yürürlüğe girmiştir.

5811 sayılı "Bazı Varlıkların Milli Ekonomiye Kazandırılması Hakkında Kanun" çerçevesinde ortaklar Türkiye'de 450.000 TL'yi 21 Aralık 2009 tarihinde ilgili vergi dairesine beyan etmiş, söz konusu kanun çerçevesinde 22.500 TL tutarında vergi ödemesi yapmış ve sermaye yedekleri hesabına kaydetmiştir. 5811 sayılı kanun hükümleri uyarınca bu tutar beyan tarihinden itibaren altı ay içinde sermayeye ilave edilecektir. Söz konusu tutar Şirketin 29 Haziran 2010 tarihinde yapılan yönetim kurulu kararı sermayeye ilave edilmiştir.

18. Satışlar

	1 Ocak – 31 Mart 2012
Komisyon geliri	1.433.497
Diğer gelirler – ticari mal satışları	860.603
Satılan Ticari Malın Maliyeti	(824.167)
Toplam	1.469.932

Şirket aracılık eden bir dış ticaret sermaye şirketi olması, ihracata konu ticari mallar ile ihracata konu ihracat bedelleri üzerinde, imalatçılarla yapılan sözleşmeler gereği kontrolün olmaması, şirketin imalatçı şirketlerin ihracat ve KDV iadesi işlemlerine aracılık etmesinden dolayı, ihracat bedelleri hasılat olarak sınıflandırılmamıştır.

Komisyon gelirleri imalatçıların yurtdışı ihracatlarından dolayı kendilerine faturalarandırılan tutarı ifade etmektedir. KDV iadeleri tahsil edildiği zaman hesaplanan komisyon gelirleri faturalandırılarak kayıtlara alınmaktadır.

19. Genel yönetim giderleri

	1 Ocak – 31 Mart 2012
Danışmanlık giderleri	(79.449)
Personel giderleri	(268.293)
Kira giderleri	(71.506)
Noter, diğer vergi, resim harç giderleri	(4.338)
Araç yakıt giderleri	(9.978)
Bakım ve onarım giderleri	(4.362)
Ofis giderleri	(15.462)
Haberleşme giderleri	(11.863)
Toplam	(465.251)

20. Finansal gelirler ve finansal giderler

	1 Ocak – 31 Mart 2012
Faiz geliri	58.125
Kur farkı geliri, net	131.490
Toplam	189.615

	1 Ocak – 31 Mart 2012
Faiz gideri	(603.555)
Diğer finansman giderleri	(293)
Toplam	(603.848)

21. Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in bankalardan aldığı ve vergi dairesi, Eximbank ve diğer kuruluşlara verdiği teminat mektubu tutarı 6.675.067 TL'dir

22. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Yoktur.

23. Finansal risk yönetimi hedefleri ve ilkeleri

Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye, yasal ve diğer yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (döviz kuru riski, faiz oranı riski ve diğer fiyat riskini içerir), kredi riski ile likidite riskine maruz kalmaktadır.

23. Finansal risk yönetimi hedefleri ve ilkeleri (devamı)

Piyasa riski

Şirket'in faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla değişken faizli varlık ve yükümlülükleri ve bilançoda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan sabit faizli varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır, dolayısıyla nakit akım ve gerçeğe uygun değer faiz oranı risklerine maruz değildir.

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket'in ticari alacaklar, ticari borçlar ve alınan avanslar bakiyeleride yabancı para cinsinden bakiyelerdir ancak söz konusu tutarlardan kaynaklanan kur farkı yada zararı imalatçı firmaya aynen yansıtıldığı için Şirket açısından kur riski oluşturmamaktadır.

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları, EURve GBPCinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları, Euro ve GBP kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir.

23. Finansal risk yönetimi hedefleri ve ilkeleri (devamı)

Kredi riski

Şirket'in finansal varlıklarından doğan kredi riski, finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan maksimum bu varlıkların taşınan değerleri kadar zarara uğraması riskidir. Şirket'in önemli bir kredi riski yoğunlaşması bulunmamaktadır.

Likidite risk yönetimi

Likidite riski Şirket'in finansal borçlarına ilişkin taahhütlerini yerine getirmek için fon yaratma konusunda zorluğa girme riskidir. Likidite ihtiyacı düzenli olarak gözden geçirilmekte ve yönetim ihtiyaç duyulması halinde taahhütlerini karşılayacak fonların uygun olduğunu güvence altına almaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir: