



# TGS DIŞ TİCARET A.Ő.

FAALİYET RAPORU



FAALİYET RAPORU  
2012 1. ÇEYREK

|                             |                               |                                                                                                                              |                                                                                                                  |
|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                             |                               |                                                                                                                              | <b>7</b><br>Hizmetler                                                                                            |
| <b>9</b><br>Ortaklık Yapısı |                               |                                                                                                                              |                                                                                                                  |
|                             |                               | <b>3</b><br>Başkanın Mesajı                                                                                                  |                                                                                                                  |
|                             |                               |                                                                                                                              |                                                                                                                  |
|                             | <b>11</b><br>Finansal Veriler | <b>İçindekiler</b><br>Başkanın Mesajı 3<br>TGS Hakkında 4<br>TGS'nin İhracattaki Konumu 6<br>Hizmetler 7<br>Alınan Ödüller 8 | <b>İçindekiler</b><br>Ortaklık Yapısı 9<br>Organizasyon Yapısı 12<br>Finansal Veriler 11<br>İrtibat Bilgileri 19 |



## BAŞKANIN MESAJI



**Değerli iş arkadaşlarımız,**

1999 senesinden itibaren sizlerle beraber gösterdiğimiz üstün performans sonucunda kısa sürede, 2010 itibariyle Türkiye'nin en büyük 15. İhracatçı firması konumuna gelmiş bulunmaktayız. Bu bağlamda, Türkiye'nin en hızlı büyüme hikayelerinden birisine beraber imza attık, dolayısıyla dış ticaret sektöründe bize göstermiş olduğunuz ilgi, alaka ve anlayış dolayısıyla tüm ortak ve müşterilerimize teşekkür ederiz.

1999 yılında girişimci ortaklarımızla kurduğumuz TGS'yi 2003 yılında Dış Ticaret Sermaye Şirketi yaparak faaliyetlerimizi hızlandırdık. Bugün itibarı ile tamamı ödenmiş 7,500,000 TL sermayeli halka açık şirketimiz, çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren 200'ün üzerinde aktif müşteriden oluşan bir portföye sahip olup sektör gözetmeksizin tüm sektörlerin ihracatlarına aracılık etmektedir.

Ortaklarımızın ve müşterilerimizin ihracatına aracılık etmekte olan firmamız, ihracat istikrarını 13 yıldır devam ettirerek, 2011 yılında 743 Milyon USD ihracat gerçekleştirerek ülke ekonomisine büyük bir katkı sağlamıştır. Hizmet kalitemizden asla taviz vermeyen şirketimiz başarısını, ve istikrarını imalatçı ortaklarına ve de tecrübeli, güvenilir ve bilgili kadrosuna borçludur. Bu yıl 1 Milyar Doların üzerindeki ihracat hedefimize adım adım ilerlediğimizi görmekten mutluluk duymaktayız. Nitekim, iki yıla yaygın çalışmalarını sürdürdüğümüz halka arzın neticelenmesi ile hedeflediğimiz ihracat rakamlarına daha hızlı ulaşacağımıza inancımız tamdır. Bu yolda bizlerle devam ettirdiğiniz işbirliğinin en önemli itici güçlerimizden birisi olduğunu idrak ederek ülkemizin ihracat serüvenine azami katkıyı yapmak için yine sizlerden güç alacağımızın hazzını duymak TGS ailesini memnun ettiğini ifade ederim.

Saygılarımla,

**ALİ TANRIVERDİ**



## TGS HAKKINDA

1999 yılında kurulan ve 2004 yılında Dış Ticaret Müsteşarlığı tarafından Dış Ticaret Sermaye Şirketi Statüsü ile onurlandırılan TGS Dış Ticaret A.Ş.'nin temel faaliyeti, ihracatçı ortakları ve müşterileri ile yurt dışındaki ithalatçı şirketler arasında aracılık yapmaktır.

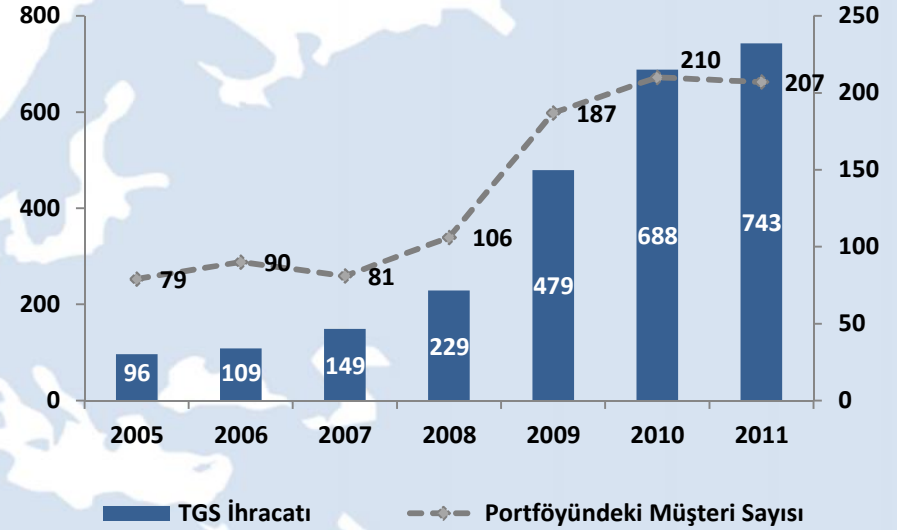
TGS, 2009 yılında 469 Milyon USD ihracat gerçekleştirerek; 2008 yılındaki performansını %116 oranında arttırmıştır ve söz konusu dönemde Türkiye'nin en büyük 1000 ihracatçısı listesinde Türkiye'nin toplam ihracatının %21.6'sını oluşturan ilk 20 şirket içinde 19. sıraya girmiştir. 2010'da ise 4 basamak daha ilerlemiş ve 15. sıraya yerleşmiştir. Şirket, 2011 yılı sonunda ihracatını 743 Milyon USD'ye çıkararak Türkiye'nin en büyük 11. ihracatçısı konumuna gelmiştir.

### TGS'nin İhracattaki Sıralaması

| Yıl   | Sektör Sırası | Türkiye Sırası | İhracat Tutarı (milyon ABD Doları) |
|-------|---------------|----------------|------------------------------------|
| 2005  | 8             | 80             | 96.1                               |
| 2006  | 8             | 77             | 108.7                              |
| 2007  | 7             | 64             | 144.7                              |
| 2008  | 7             | 58             | 217.2                              |
| 2009  | 3             | 19             | 469.2                              |
| 2010  | 2             | 15             | 673.9                              |
| 2011* | m/d           | m/d            | 743.1                              |

(\*) 2011 TİM İhracatta İlk 1000 Firma Raporu henüz yayınlanmamıştır. TGS 2011/12 verisidir.

Kaynak: TGS, TİM İhracatta İlk 1000 Firma Raporu



Türkiye'nin ihracatında önemli pay sahiplerinden birisi TGS kendi segmentinde en büyük 2. Dış Ticaret firması konumunda olup TGS'nin 2012 yılı ihracat hedefi 1 Milyar Dolar'dır.

Her sene portföyüne yeni ihracatçıları ekleyen TGS Dış Ticaret A.Ş., şu anda 7,500,000 TL ödenmiş sermayesi ile 200'ün üzerinde ihracatçıya hizmet vermektedir.



## TGS HAKKINDA

- TÜİK 2011 yıl sonu verilerine göre Türkiye toplam ihracatının %46'sını Avrupa Birliği ülkelerine gerçekleştirmiştir.
- Buna paralel olarak, TGS'nin aracılığını gerçekleştirmiş olduğu ihracat hacminin büyük bir bölümü Avrupa Birliği ülkelerine gerçekleştirilmektedir.
- Şirket'in en fazla ihracat gerçekleştirdiği ülkeler arasında Almanya, %28,85 pay ile ilk sırada yer almaktadır.
- İhracat gerçekleştirilen ilk 5 ülkeye bakıldığında, Almanya'nın ardından %8,83 pay ile Fransa, %7,75 pay ile İngiltere, %6,70 pay ile İtalya ve %6,64 pay ile Hollanda gelmektedir.
- TGS'nin ihracatını gerçekleştirdiği ilk 5 ülke, toplamda %58,77 pay oranına ve ilk 10 ülke toplamda %77,45 paya sahiptir.

### İhraç Edilen Ülkeler

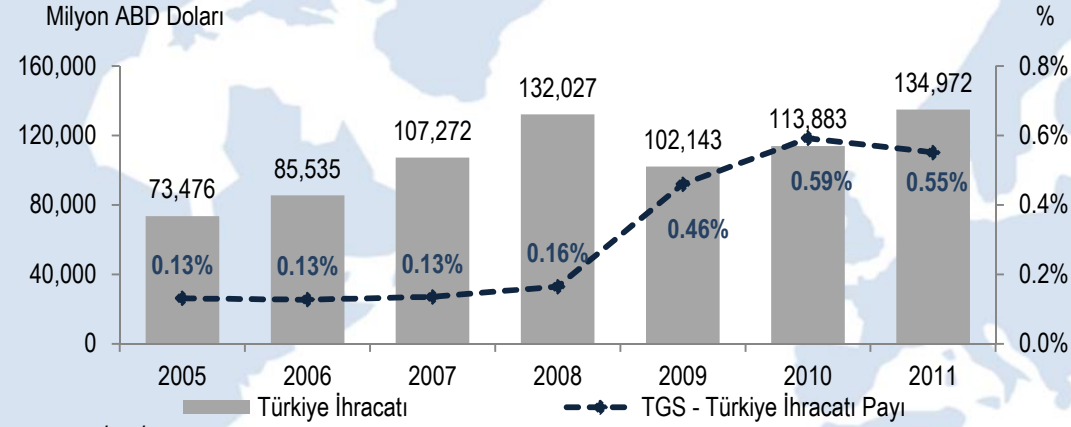
### Payları

|                                  |               |
|----------------------------------|---------------|
| Almanya                          | 28.85%        |
| Fransa                           | 8.83%         |
| İngiltere                        | 7.75%         |
| İtalya                           | 6.70%         |
| Hollanda                         | 6.64%         |
| İspanya                          | 5.27%         |
| Bulgaristan                      | 3.70%         |
| Rusya                            | 3.29%         |
| Avrupa Serbest Bölge Gümrük Müd. | 3.27%         |
| İsveç                            | 3.14%         |
| <b>Toplam</b>                    | <b>77.45%</b> |



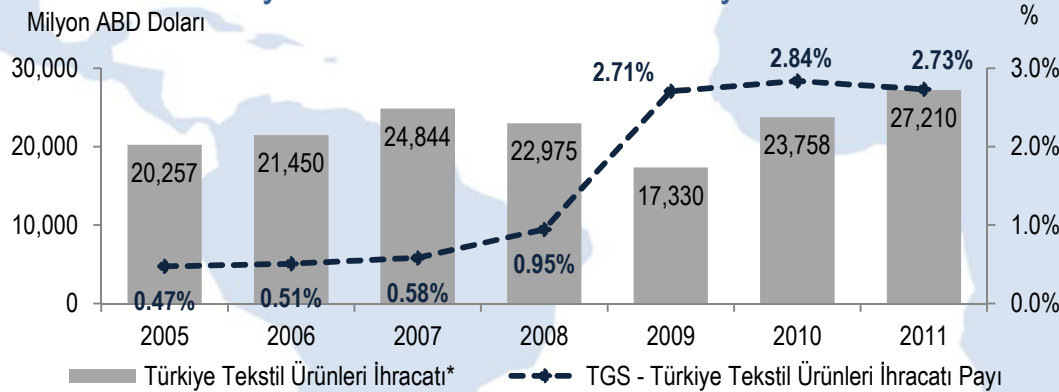
## TGS'NİN İHRACATTAKİ KONUMU

### TGS'nin Türkiye İhracatındaki Payı



➤ TGS 2005 yılında Türkiye ihracatı'nın %0,13'üne aracılık etmişken, 2011 yıl sonu itibarıyla %0,55'ine aracılık etmiştir.

### TGS'nin Türkiye Tekstil İhracatındaki Payı



➤ Türkiye tekstil grubu ihracatı içerisinde TGS'nin payı 2005 yılında %0,47 iken, 2011 yıl sonu itibarıyla %2,73'e yükselmiştir.





## HİZMETLER

TGS ile çalışacak firmalara sunulan avantajlı hizmetler aşağıda belirtilmektedir:

- ❖ TGS, firmanız adına KDV iade işlemlerinizi hızlı bir şekilde takip etmekte, devletten KDV alacağınızı tahsil etmektedir, dolayısıyla sözkonusu işbirliği firmanıza zaman avantajı sağlamaktadır.
- ❖ KDV iadesi sürecinde Maliye tarafından oluşturulan yükümlülükleri TGS firmanız adına Türkiye'nin önde gelen Dış Ticaret Firmalarından birisi olarak yerine getirmektedir. Böylelikle firmanızın KDV tahsilatı sorumluluğu ortadan kalkmaktadır.
- ❖ KDV iadesi talebine karşılık teminat mektubu şartını TGS firmanız adına yerine getireceğinden bankalardaki gayrinakdi limitlerinizde azalma meydana gelmemektedir.

❖ KDV işlemlerinizi için firmanız bünyesinde personel ihtiyacınız ortadan kalkar.

❖ Dış ticaret işlemlerinizin denetimi profesyonel kadrolarca yapılacağından firmanız adına risklerin tespiti ve kontrolü ve sözkonusu riskler hakkında firma yönetiminin bilgilendirilmesi mümkündür.

❖ KDV iadesi yükümlülüklerinin gerektirdiği uluslararası standartlarda finansal raporlamanın uygulanması konusunda da firmanıza destek verilmektedir.

❖ KDV ön ödemesi yapılarak firmanızın KDV alacağından doğan kısmi işletme sermaye ihtiyacı giderilmektedir.

❖ Firmanıza ihracat uygulamaları, KDV ve dış ticaret finansmanı konularında danışmanlık hizmeti verilmekte, sözkonusu alanlardaki mevzuat firmanız adına takip edilmektedir, bu bağlamda ihracatçı firmalar bir araya getirilerek seminerler, paneller ve bilgilendirme toplantıları düzenlenmektedir.



## ALINAN ÖDÜLLER

### 2004 Yılı için 2005'de Alınan Ödüller

İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçı Birliği Altın Başarı Sertifikası  
İstanbul Halı İhracatçıları Birliği İhracatı Teşvik Sertifikası  
İstanbul Deri ve Deri Mamulleri İhracatçı Birliği Gümüş Başarı Sertifikası

### 2005 Yılı için 2006'da Alınan Ödüller

İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçı Birliği Altın Başarı Sertifikası  
İstanbul Hazır Giyim ve Konfeksiyoncular İhracatçı Birliği Altın Başarı Sertifikası  
İstanbul Deri ve Deri Mamulleri İhracatçı Birliği Platin Başarı Sertifikası

### 2006 Yılı için 2007'de Alınan Ödüller

İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçı Birliği Altın Başarı Sertifikası  
İstanbul Deri ve Deri Mamulleri İhracatçı Birliği Platin Başarı Sertifikası  
İstanbul Halı İhracatçıları Birliği Bronz Başarı Sertifikası

### 2007 yılı için 2008'de Alınan Ödüller

İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçı Birliği Platin Başarı Sertifikası  
İstanbul Deri ve Deri Mamulleri İhracatçı Birliği Platin Başarı Sertifikası  
İstanbul Hazır Giyim ve Konfeksiyoncular İhracatçı Birliği Gümüş Başarı Sertifikası

### 2008 Yılı İçin 2009'da Alınan Ödüller

İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçı Birliği Platin Başarı Sertifikası  
İstanbul Deri ve Deri Mamulleri İhracatçı Birliği Platin Başarı Sertifikası  
İstanbul Hazır Giyim ve Konfeksiyoncular İhracatçı Birliği Altın Başarı Sertifikası

### 2009 Yılı İçin 2010'da Alınan Ödüller

İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçı Birliği Platin Başarı Sertifikası  
İstanbul Hazır Giyim ve Konfeksiyoncular İhracatçı Birliği Altın Başarı Sertifikası  
Akbank, DHL ve Dünya Gazetesi'nin birlikte düzenlediği "İhracatın Yıldızları" ödül töreninde 2009 yılı performans birinciliği ödülü

### 2010 Yılı için 2011'de Alınan Ödüller

İstanbul Hazır Giyim ve Konfeksiyoncular İhracatçı Birliği Platin Başarı Sertifikası  
İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçı Birliği Platin Başarı Sertifikası

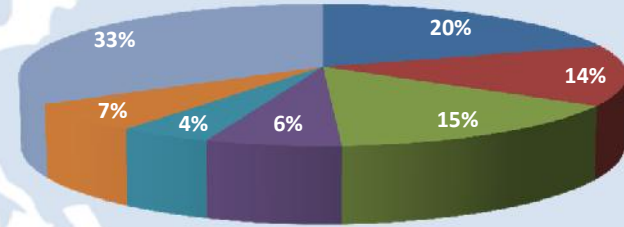




## ORTAKLIK YAPISI

| Hissedar              | Hisse Tutarı (TL)   | Ortaklık Payı |
|-----------------------|---------------------|---------------|
| Tanriverdi Investment | 1,507,453 TL        | 20%           |
| Inci Tekstil          | 1,027,281 TL        | 14%           |
| Burak Tanriverdi      | 1,148,072 TL        | 15%           |
| Cagla Polat           | 486,057 TL          | 6%            |
| Feza Mefruşat         | 336,538 TL          | 4%            |
| Diğer                 | 494,599 TL          | 7%            |
| Halka Açık Kısım      | 2,500,000 TL        | 33%           |
| <b>Toplam</b>         | <b>7,500,000 TL</b> | <b>100%</b>   |

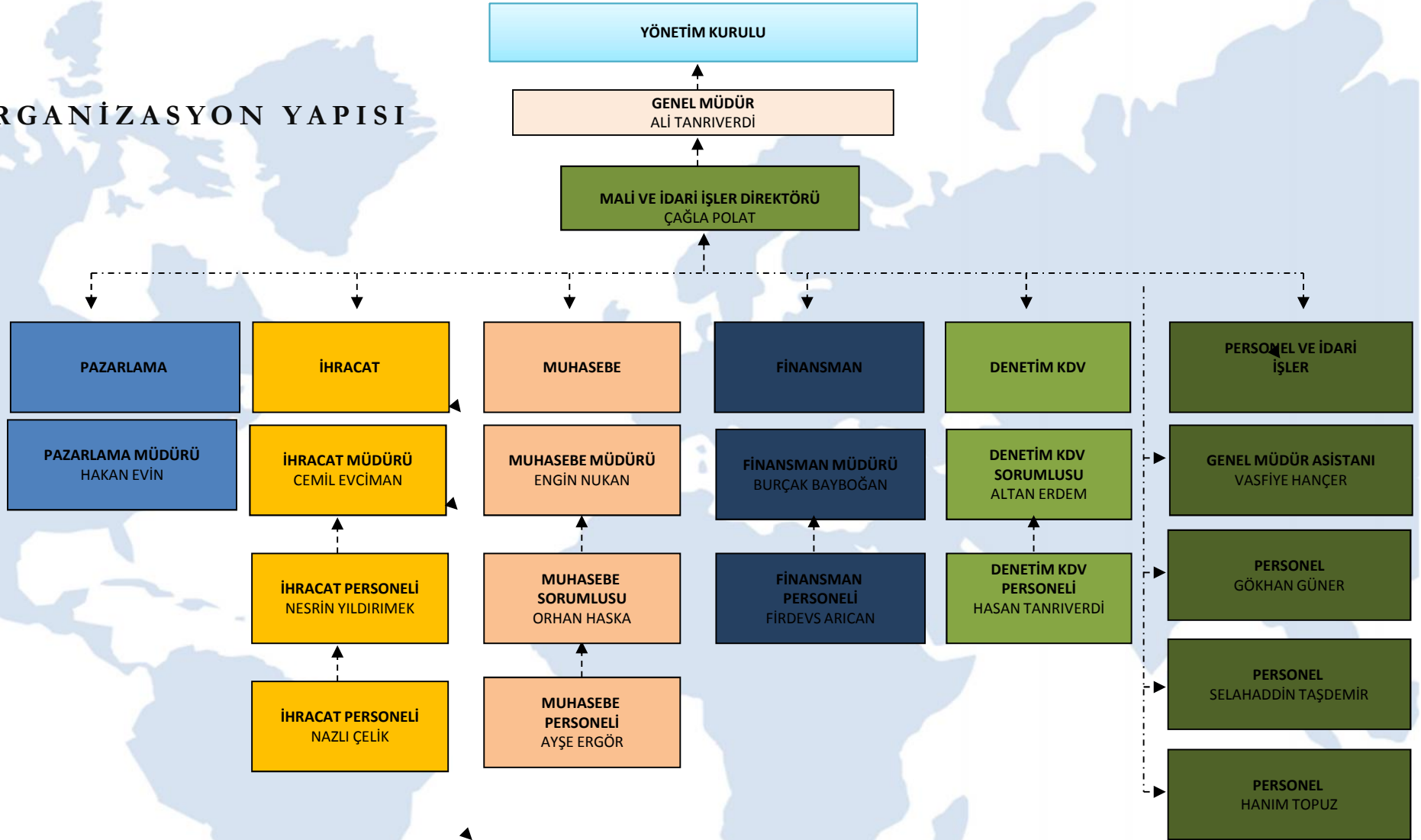
### Ortaklık Payı



■ Tanriverdi Investment ■ Inci Tekstil ■ Burak Tanriverdi  
■ Cagla Polat ■ Feza Mefruşat ■ Diğer  
■ Halka Açık Kısım



## ORGANİZASYON YAPISI



## FINANSAL VERİLER 2009-2011

| Bilanço (Mn TL)                                      | 2009         | 2010         | 2011         |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Nakit ve Nakit Benzerleri                            | 2.8          | 7.8          | 3.1          |
| Ticari Alacaklar                                     | 135.4        | 265.7        | 301.1        |
| Müşterilere Verilen Avanslar                         | 5.1          | 4.1          | 9.5          |
| Stoklar                                              | 10.8         | 15.5         | 21.7         |
| KDV iadesi alacakları                                | 12.8         | 23.1         | 19.1         |
| Diğer Alacak ve Dönen Varlıklar                      | 7.0          | 9.0          | 17.4         |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar</i> | 6.3          | 7.5          | 15.5         |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>         | 0.0          | 0.0          | 0.0          |
| <i>Diğer Alacaklar</i>                               | 0.7          | 1.4          | 1.9          |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                               | <b>173.8</b> | <b>325.2</b> | <b>372.1</b> |
| Maddi Duran Varlıklar                                | 0.0          | 0.0          | 0.1          |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                        | 0.0          | 0.0          | 0.0          |
| Ertelenmiş Vergi Varlıkları                          | 0.2          | 0.1          | 0.1          |
| <b>Duran Varlıklar</b>                               | <b>0.2</b>   | <b>0.2</b>   | <b>0.3</b>   |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                              | <b>174.0</b> | <b>325.4</b> | <b>372.3</b> |
| Finansal Borçlar                                     | 13.5         | 17.7         | 24.1         |
| Ticari Borçlar                                       | 156.0        | 302.5        | 341.6        |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar</i>     | 0.3          | 0.0          | 0.0          |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>             | 3.0          | 1.1          | 5.0          |
| <i>Diğer Ticari Borçlar</i>                          | 152.8        | 301.4        | 336.5        |
| Alınan Avanslar                                      | 3.8          | 3.1          | 2.3          |
| Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler                | 0.0          | 0.2          | 0.2          |
| Gelecek Aylara Ait Gider Tahakkukları                | 0.4          | 0.2          | 0.2          |
| <b>Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>              | <b>173.8</b> | <b>323.7</b> | <b>368.5</b> |
| Ödenmiş Sermaye                                      | 2.1          | 2.5          | 5.0          |
| Yasal Yedekler                                       | 0.0          | 0.0          | 0.0          |
| Diğer Sermaye Yedekleri                              | 0.4          | -0.1         | -0.1         |
| Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)                     | -2.6         | -2.3         | -3.1         |
| Net Dönem Karı                                       | 0.3          | 1.5          | 2.0          |
| <b>Toplam Özkaynaklar</b>                            | <b>0.2</b>   | <b>1.7</b>   | <b>3.8</b>   |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                              | <b>174.0</b> | <b>325.4</b> | <b>372.3</b> |

Bağımsız Denetimden Geçmiş

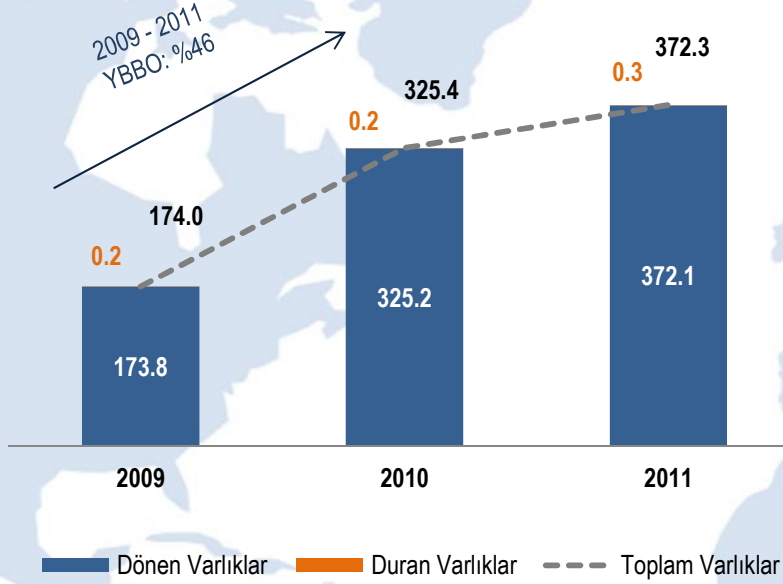
| Gelir Tablosu (Mn TL)                       | 2009          | 2010          | 2011         |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Komisyon Gelirleri, Net                     | 2.7           | 3.3           | 4.5          |
| Diğer Gelirler, Net                         | 0.1           | 0.3           | 1.3          |
| <b>Net Satışlar</b>                         | <b>2.8</b>    | <b>3.7</b>    | <b>5.8</b>   |
| Satışların Maliyeti                         | 0.0           | 0.0           | 1.3          |
| <b>Brüt Kar</b>                             | <b>2.8</b>    | <b>3.7</b>    | <b>4.6</b>   |
| <i>Brüt Kar Marjı</i>                       | <i>100.0%</i> | <i>100.0%</i> | <i>78.0%</i> |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri       | -1.0          | 0.0           | 0.0          |
| Genel Yönetim Giderleri                     | -1.4          | -1.2          | -1.8         |
| Diğer faaliyet gelirleri / (giderleri), net | 0.0           | 0.0           | 0.0          |
| <b>Faaliyet Karı</b>                        | <b>0.4</b>    | <b>2.5</b>    | <b>2.7</b>   |
| <i>Faaliyet Kar Marjı</i>                   | <i>13.6%</i>  | <i>67.1%</i>  | <i>45.9%</i> |
| Amortisman ve İtfa Payları                  | 0.01          | 0.01          | 0.01         |
| <b>FAVÖK</b>                                | <b>0.4</b>    | <b>2.5</b>    | <b>2.7</b>   |
| <i>FAVÖK Marjı</i>                          | <i>14.1%</i>  | <i>67.5%</i>  | <i>46.2%</i> |
| Finansal gelirler                           | 3.3           | 1.7           | 1.4          |
| Finansal giderler                           | 3.3           | 2.3           | 1.5          |
| <b>Vergi Öncesi Kâr</b>                     | <b>0.4</b>    | <b>1.9</b>    | <b>2.6</b>   |
| Vergi Karşılığı                             | -0.1          | -0.4          | -0.6         |
| <b>Dönem Net Karı</b>                       | <b>0.3</b>    | <b>1.5</b>    | <b>2.0</b>   |
| <i>Net Kar Marjı</i>                        | <i>10.2%</i>  | <i>40.8%</i>  | <i>34.2%</i> |

Bağımsız Denetimden Geçmiş

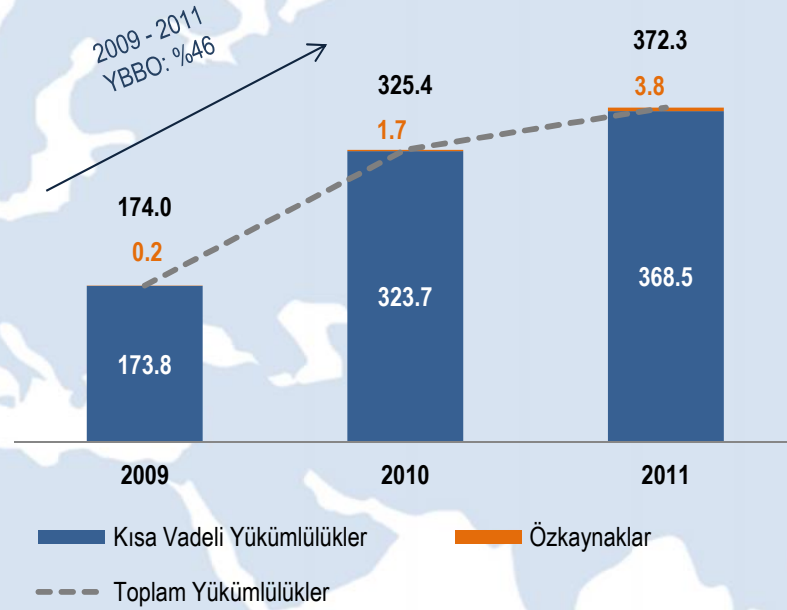


## FİNANSAL VERİLER 2009-2011

Toplam Varlıklar Kırılımı (milyon TL)



Toplam Yükümlülükler Kırılımı (milyon TL)

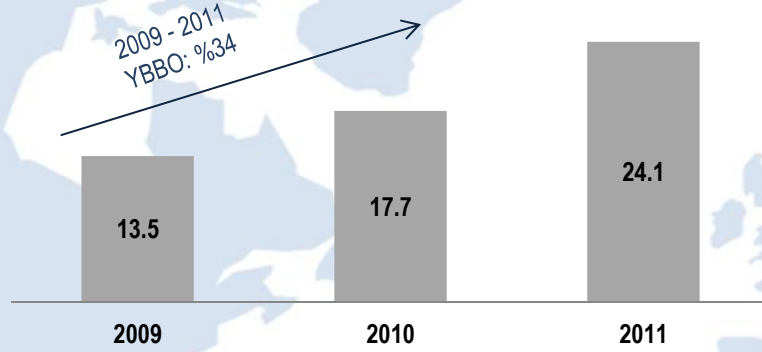


- Dış ticaret hizmet sektöründe faaliyet göstermesi dolayısıyla TGS'nin toplam varlıklarının ve yükümlülüklerinin büyük bir oranı sırasıyla dönen varlıklar ve kısa vadeli yükümlülüklerden meydana gelmektedir.
- Şirket'in aktif büyüklüğü 2009 – 2011 yılları arasında %46 YBBO ile artış göstererek, 2009 yılında 174 milyon TL'den 2011 yılında 372,3 milyon TL'ye yükselmiştir.
- Şirketin finansal borçlarının tamamı kısa vadeli finansal borçlardan oluşmaktadır.
- TGS'nin finansal borcu 2009 – 2011 yılları arasında %34 YBBO ile artış göstererek, 2009'da 13,5 milyon TL'den, 2011'de 24,1'e yükselmiştir.



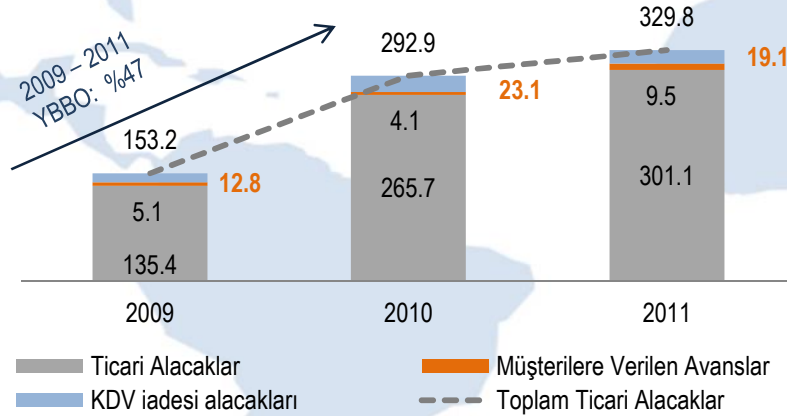
## FİNANSAL VERİLER 2009-2011

### Kısa Vadeli Finansal Borçlar (milyon TL)



Bağımsız Denetimden Geçmiş

### Ticari Alacaklar Kırılımı (milyon TL)



■ Ticari Alacaklar  
■ KDV iadesi alacakları  
■ Müşterilere Verilen Avanslar  
--- Toplam Ticari Alacaklar

- Şirketin finansal borçlarının tamamı kısa vadeli finansal borçlardan oluşmaktadır.
- TGS'nin finansal borcu 2009 – 2011 yılları arasında %34 YBBO ile artış göstererek, 2009'da 13,5 milyon TL'den, 2011'de 24,1'e yükselmiştir.

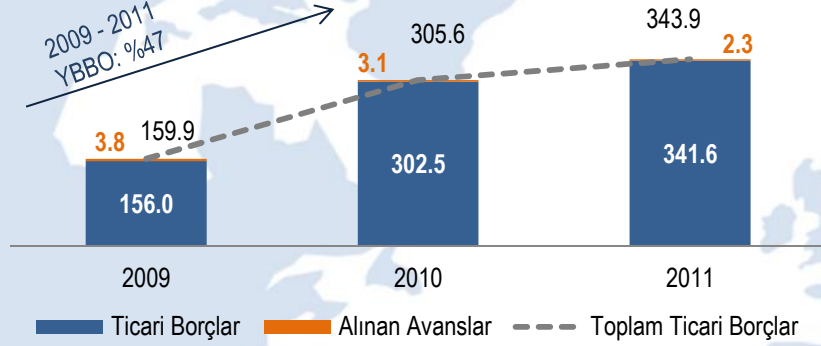
|            | 2009 | 2010 | 2011 |
|------------|------|------|------|
| Devir Hızı | 4.8  | 4,6  | 4,0  |
| Gün Sayısı | 76   | 79   | 90   |

- TGS, gelen ihracat bedellerini imalatçılara aktardığından dolayı alacak devir hızları borç devir hızlarından daha yüksektir. 2009-2011 arasında gerek alacak gerekse borç devir hızları yavaşlamıştır.



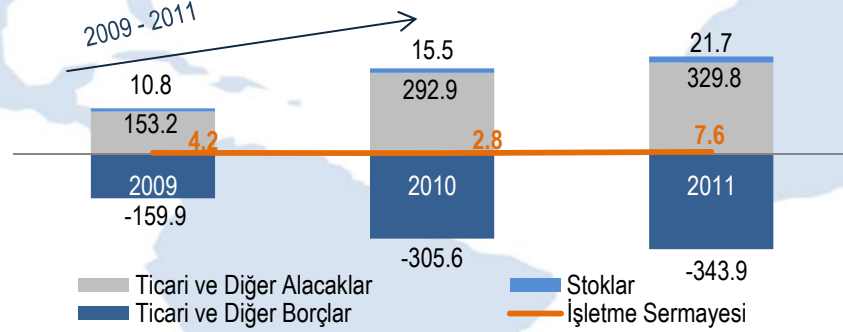
# FİNANSAL VERİLER 2009-2011

## Ticari Borçlar Kırılımı (milyon TL)



Bağımsız Denetimden Geçmiş

## İşletme Sermayesi Kırılımı (milyon TL)



Bağımsız Denetimden Geçmiş

## Devir Hızı

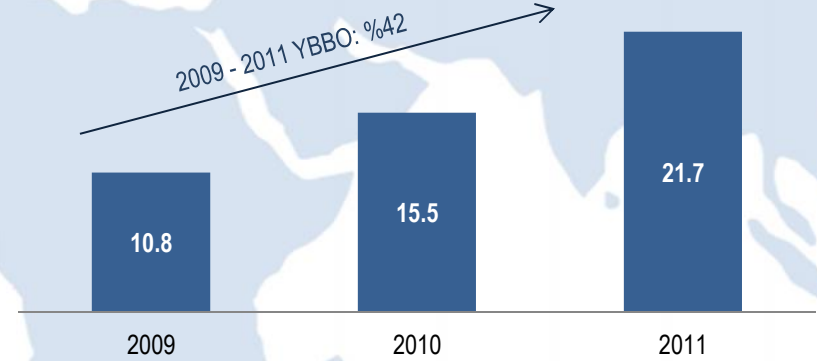
## Gün Sayısı

|            | 2009 | 2010 | 2011 |
|------------|------|------|------|
| Devir Hızı | 4.6  | 4.4  | 3.8  |
| Gün Sayısı | 79   | 82   | 94   |

➤ Şirketin finansal

## Stoklar (milyon TL)

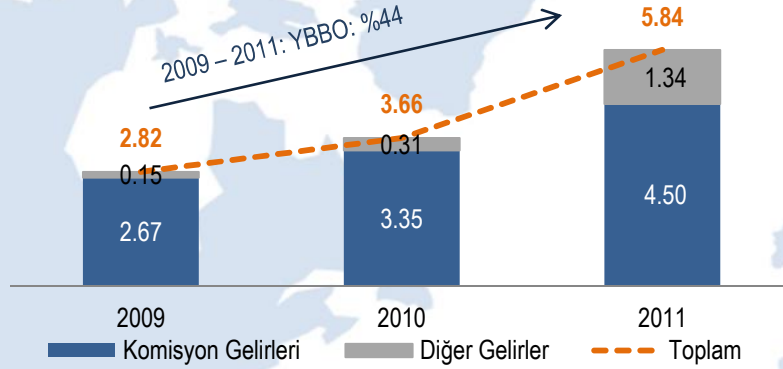
|            |      |      |      |
|------------|------|------|------|
| Devir Hızı | 67.3 | 77.2 | 67.0 |
| Gün Sayısı | 5    | 5    | 5    |





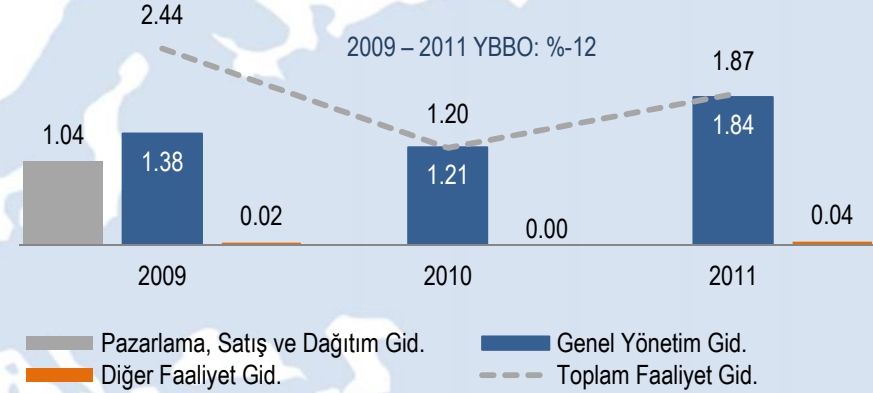
## FİNANSAL VERİLER 2009-2011

### Gelirler (milyon TL)

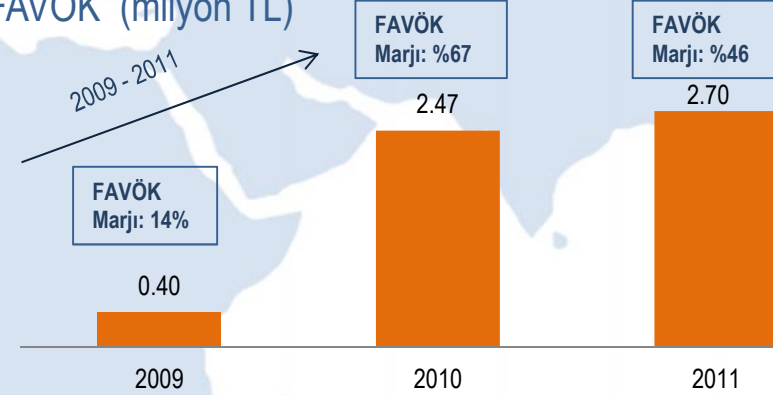


- Şirket'in gelirlerini KDV iadesi faaliyetlerinden kaynaklanan komisyon gelirleriyle, KDV iadesi ve ihracat alacağı prefinansmanı faaliyeti karşılığında elde etmiş olduğu faiz gelirleri oluşturmaktadır.
- 2011 diğer gelirler kalemindeki 1,3 milyon TL tutarının 0,85 milyon TL'sini TGS'nin %99 hissesine sahip olduğu TGS Kumaş Pazarlama A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olan satışlar oluşturmaktadır. Bu satıştan kaynaklanan 0,8 milyon TL tutarında satılan malın maliyeti tutarı, Şirket 2011 gelir tablosundaki 1,3 milyon TL tutarında "Satılan Malın Maliyeti" kalemi içerisinde yer almaktadır.
- Şirket'in 2009 yılı faaliyet giderleri içerisindeki pazarlama, satış ve dağıtım giderleri kaleminde yer alan 1,04 milyon TL tutar, Şirket'in 2009 yılında yurtdışında ihracat işlemleriyle ilgili yapmış olduğu harcamalardan dolayı oluşan belgesiz giderlerin, gelir vergisi kanunu kapsamında ihracatta götürü gider uygulamasıyla giderleştirilmesi amacı ile bulunmaktadır. Dolayısıyla, bu işlem 2009'da bir kez gerçekleşmiş olup, istisnai bir işlemdir.
- TGS'nin 2009'da 0,4 milyon TL olan FAVÖK'ü, 2011'de 6 kattan fazla artış göstererek 2,7 milyon TL'ye yükselmiştir.

### Faaliyet Giderleri (milyon TL)



### FAVÖK (milyon TL)



# FİNANSAL VERİLER 03 / 2012

## Konsolide Bilanço (Milyon TL)

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

## Konsolide Gelir Tablosu (Milyon TL)

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



## Konsolide Nakit Akım Tablosu (Milyon TL)

1 Ocak – 31.Mar.11

|                                                                                   |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>                                   |               |
| <b>Vergi öncesi kar</b>                                                           | 666.093       |
| Amortisman ve itfa payları                                                        | 8.323         |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                         | 3.033         |
| Faiz giderleri                                                                    | 494.432       |
| Diğer                                                                             | (8.222)       |
| <b>İşletme sermayesindeki değişim</b>                                             |               |
| 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                                                              | 0             |
| Ödenen kıdem tazminatları                                                         | 0             |
| Blokeli mevduattaki değişim                                                       | 0             |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit</b>                                           | 1.045.272     |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları</b>                          |               |
| Maddi duran varlık alımları                                                       | 0             |
| Maddi olmayan duran varlık alımları                                               | -             |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları                                     | -             |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>                               | 0             |
| <b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları</b>                        |               |
| Alınan krediler                                                                   | 18.857.140    |
| Kredi geri ödemeleri                                                              | (15.217.533)  |
| Ödenen faizler                                                                    | (494.432)     |
| Sermaye ödemesi                                                                   | 0             |
| <b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(faaliyetlerinde kullanılan) net nakit</b> | 3.145.174     |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki artış</b>                                       | 4.190.446     |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri                                              | 3.097.726     |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>                                       | 7.288.172     |

Bağımsız Denetimden Geçmemiş



## Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu (Milyon TL)

|                                    | Ödenmiş<br>Sermaye | Yasal<br>Yedekler | Diğer Sermaye Yedekleri | Geçmiş Yıl Karları /<br>(Zararları) | Net Dönem<br>Karı | Ana Ortaklığa Ait<br>Özkaynaklar | Azınlık<br>Payları | Toplam<br>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<br>transfer | -                  | -                 | -                       | 1.981.496                           | -1.981.496        | -                                | -                  | -                     |
| Diğer yedeklerden<br>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             |

Bağımsız Denetimden Geçmemiş



## İRTİBAT BİLGİLERİ

**Adres Bilgileri:** Bağlar mah. Osmanpaşa cad. No:95 İş İstanbul 34

Plaza A Blok Kat:9 Güneşli – Bağcılar / İSTANBUL

**Telefon :** +90 212 644 58 58

**Faks :** +90 212 504 63 55

**Website :** [www.tgsas.com](http://www.tgsas.com)

**E-Posta :** info@tgsas.com

