

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi

**31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız Denetim Raporu	2-3
Konsolide bilançolar	4
Konsolide kapsamlı gelir tabloları	5
Konsolide özsermaye değişim tabloları	6
Konsolide nakit akım tabloları	7
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar	8-35

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi

1 Ocak – 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait Konsolide finansal tablolara ilişkin Bağımsız Denetim Raporu

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (birlikte "Grup") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıllık döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolara ilişkin olarak işletme yönetiminin sorumluluğu

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmalarını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

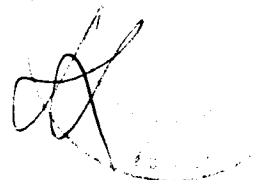
Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur.

Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Şartlı görüşün dayanağı

- 1- 22 numaralı dipnotta açıklandığı üzere; 26.12.2012 tarihinde hisselerini Cavit Ortaç Özortaç, Mehmet Güden, Şahin Volkan Güzelce ve Mustafa Koray Arıcı'ya satarak Şirket ortaklığından çıkan İnci Tekstil A.Ş.'nin satışa konu hisselerinden 750.000 adet 750.000 TL nominal değerli % 10 hisseye karşılık gelen hisselerin İnci Tekstil A.Ş. tarafından satış tarihinden önce Info Yatırım A.Ş.'ne teminat olarak verildiği anlaşılmıştır.

Bakırköy 5.Asliye Ticaret Mahkemesinin 04.02.2013 tarih 2013/39 sayılı kararı ile 1 yıl süre ile "iflas erteleme" kararı aldırarak İnci Tekstil A.Ş.'nin teminata verilen 750.000 TL nominal değerli, (satış bedeli 5.445.404 TL TL) hisse senedinin satışı karşılığında alınarak şirkete borç karşılığı verilen ve henüz vadesi gelmemiş senetlerin tahsili ile ilgili bir belirsizlik söz konusudur.

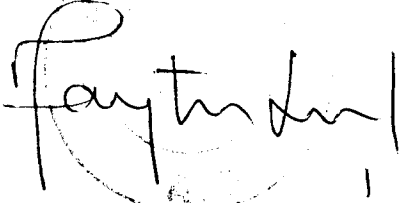
- 2- 22 numaralı dipnotta açıklandığı üzere; TGS Dış Ticaret A.Ş.'nin İnci Tekstil A.Ş.'den 31.12.2012 tarihi itibarıyla olan 2.114.971 TL tutarındaki alacağı ile ilgili olarak (03.01.2013 tarihi itibarıyla 1.814.971 TL) ilgili şirket iflas erteleme kararı almasına rağmen protokolde yer alan ödeme vadelerinin gelmemiş olması ve protokol şartlarına aykırı bir durumun henüz oluşmaması gerekçesi ile şüpheli alacak karşılığı ayrılmamıştır.

Şirketin finansal raporları yukarıda belirtilen belirsizlikle ilgili bir sınıflandırma ve düzeltme içermemektedir.

Şartlı Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, yukarıda "Şartlı Görüşün Dayanağı" bölümünde belirtilen husus nedeniyle ortaya çıkabilecek düzeltmeler dışında tüm önemli hususlar açısından, TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıllık döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

DT Bağımsız Denetim Anonim Şirketi



Tayfun ŞENOL, YMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

08 Mart 2013
İstanbul, Türkiye

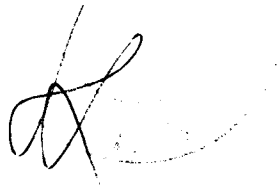
TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla
Konsolide bilanço
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	31.12.2012	31.12.2011
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	5.300.859	3.097.726
Ticari alacaklar	4	461.994.731	301.145.345
Müşterilere verilen avanslar	5	18.724.960	9.535.901
Stoklar	7	9.813.496	21.736.487
KDV iadesi alacakları		33.569.593	19.127.623
Diğer alacak ve dönen varlıklar	8	5.547.947	17.446.982
Toplam dönen varlıklar		534.951.586	372.090.065
Duran varlıklar			
Maddi duran varlıklar, net	9	156.047	128.050
Maddi olmayan duran varlıklar	10	7.781	0
Ertelenmiş vergi varlıkları	16	486.102	126.900
Toplam duran varlıklar		649.929	254.950
Toplam varlıklar		535.601.516	372.345.015
Yükümlülükler ve özsermaye			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Banka kredileri	11	16.117.122	24.132.243
Ticari borçlar	12	493.816.681	341.575.187
Alınan avanslar	13	2.713.432	2.345.749
Ödenecek gelir vergisi	16	1.113.602	221.457
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	14	847.161	202.362
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		514.607.998	368.476.998
Uzun vadeli yükümlülükler			
Kıdem tazminatı karşılığı	15	41.457	27.827
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		41.457	27.827
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	17	7.500.000	5.000.000
Yasal yedekler	17	5.637	5.020
Diğer sermaye yedekleri	17	(56.694)	(56.694)
Emisyon Primi	17	11.500.000	-
Geçmiş yıl karları / (zararları)	17	(1.113.907)	(3.094.786)
Net dönem karı		3.113.155	1.981.496
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		20.948.191	3.835.035
Azınlık payları		3.870	5.154
Toplam özkaynaklar		20.952.061	3.840.189
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler		535.601.516	372.345.015

İlişikte 7 ile 35'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak – 31.Ara.2012	1 Ocak – 31.Ara.2011
Komisyon gelirleri, net	18	8.532.731	4.498.657
Diğer gelirler, net	18	3.558.593	1.341.474
Satılan ticari malların maliyeti	18	(3.258.277)	(1.287.595)
Brüt kar		8.833.047	4.552.536
Genel yönetim giderleri	19	(3.377.421)	(1.837.183)
Diğer faaliyet gelirleri / (giderleri), net		(1.029.170)	(35.021)
Finansal gelirler	20	1.251.086	1.404.840
Finansal giderler	20	(1.820.732)	(1.515.830)
Vergi öncesi kar		3.856.809	2.569.341
Vergi gideri	16	(744.938)	(587.691)
Net dönem karı		3.111.871	1.981.650
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-
Toplam kapsamlı gelir		3.111.871	1.981.650
Dönem karının dağılımı:			
Azınlık payları		1.284	154
Ana ortaklık payları		3.113.155	1.981.496



İlişikte 7 ile 35'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

	Ödenmiş sermaye	Yasal Yedekler	Diğer sermaye yedekleri	Hisse senedi ihraç primi	Geçmiş yıl karları / zararları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
01.01.2011	2.530.000	5.020	(56.694)	-	(2.287.115)	1.481.624	1.672.835	-	1.672.835
Geçmiş yıl karlarından transferler	-	-	-	-	1.481.624	(1.481.624)	-	-	-
Sermaye artırım -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıl karlarından transfer	2.289.295	-	-	-	(2.289.295)	-	-	-	-
Sermaye artırım - Nakit olarak yapılan	180.705	-	-	-	-	-	180.705	-	180.705
Dönem içinde konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık	-	-	-	-	-	-	-	5.000	5.000
Net dönem karı	-	-	-	-	-	1.981.496	1.981.496	154	1.981.650
01.01.2012	5.000.000	5.020	(56.694)	-	(3.094.786)	1.981.496	3.835.035	5.154	3.840.189
Geçmiş yıl karlarından transferler	-	617	-	-	1.980.879	(1.981.496)	-	-	-
Sermaye artırım - Halka Arz	2.500.000	-	-	-	11.500.000	-	14.000.000	-	14.000.000
Net dönem karı	-	-	-	-	-	3.113.155	3.113.155	(1.284)	3.111.871
31.12.2012	7.500.000	5.637	(56.694)	11.500.000	(1.113.907)	3.113.155	20.948.191	3.870	20.952.061

İlişikte 7' ile 35'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	1 Ocak – 31.Ara.2012	1 Ocak – 31.Ara.2011
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit			
Vergi öncesi kar		3.856.809	2.569.341
Amortisman ve itfa payları	9, 10	41.317	14.939
Kıdem tazminatı karşılığı	15	13.629	12.432
Faiz giderleri	22	1.431.813	1.339.827
Diğer		(359.202)	(8.222)
İşletme sermayesindeki değişim			
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(160.849.386)	(35.445.267)
Müşterilere verilen avanslardaki (artış)/azalış		(9.189.059)	(5.389.364)
Stoklardaki artış		11.922.991	(6.256.246)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki artış		(2.542.935)	(4.500.067)
Ticari borçlardaki artış		152.241.494	39.075.370
Alınan avanslardaki artış		367.683	(734.248)
Diğer borçlarda ve yükümlülüklerdeki artış		1.536.945	(1.736)
Ödenen gelir vergisi	16	(1.113.602)	(348.012)
Ödenen kıdem tazminatları	15	0	(9.373)
Blokeli mevduattaki değişim	3	(2.192.124)	(439.899)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		(4.833.625)	(10.120.524)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları			
Maddi duran varlık alımları	9	(67.345)	(96.259)
Maddi olmayan duran varlık alımları	10	(10.000)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları	9, 10	-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(77.345)	(96.259)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları			
Alınan krediler		85.435.550	45.610.983
Kredi geri ödemeleri		(93.073.534)	(38.503.628)
Ödenen faizler	22	(1.431.813)	(1.339.827)
Sermaye ödemesi	17	14.000.000	185.705
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(faaliyetlerinde kullanılan) net nakit		4.930.202	5.953.232
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış		19.232	(4.263.551)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	107.406	4.370.957
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	126.638	107.406

İlişikte 7 ile 35'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Genel

TGS Dış Ticaret 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, Şirket'in ünvanı 12 Mayıs 2011 tarihinde yapılan yönetim kurulu kararı ile TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi (TGS) olarak değişmiştir.

Şirket'in adresi ve faaliyet merkezi Bağlar Mahallesi Osmanpaşa Cad. No: 9534 Plaza A Blok K:9 Bağcılar/İstanbul'dur.

Şirket 30-31 Mayıs 2012 tarihinde 5,60 TL birim fiyat ile Sabit Fiyatla talep toplayarak 2.500.000 TL Nominal bedelli hissesini İkinci Ulusal Pazarda halka arz etmiştir. Satışa sunulan hisselerin tamamı alıcı bulmuş ve şirketin % 33,33'lük hissesi halka açık hale gelmiştir.

Bu satıştan ilgili halka arz masrafları düşüldükten sonra 11.500.000 TL emisyon primi oluşmuştur.

Şirket paylarının tamamını ya da bir bölümünü İMKB'de işlem görmeye başlamasından itibaren 90 gün süreyle satmaksızın hesaplarında tutan yatırımcılar 90 gün içerisinde gün sonlarında hesaplarında bulunan en düşük Şirket pay miktarından hesaplanmak üzere %10 "Bonus Pay" verilmiştir. Bu şekilde " Bonus Pay" almaya hak kazanan ortakların hisselerin teslim edilmesinin ardından halka açık hisse bedeli 2.520.948 TL, halka açıklık oranı % 33,61 olmuştur.

Grup'un ilişikte sunulan konsolide finansal tabloları Şirket yönetimi tarafından 08.03.2013 tarihinde onaylanmıştır.

Faaliyet konusu

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

Firma ağırlıklı olarak tekstil sektöründeki firmalarının ihracatlarına aracılık etmektedir.

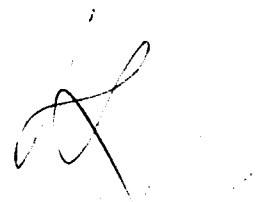
Bağlı ortaklıklar

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 TGS Dış Ticaret A.Ş.'dir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Grup'un konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") kabul edilen finansal raporlama standartlarına ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir.



2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("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 tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları KGK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Temmuz 2008, 9 Ocak 2009 ve 25 Ekim 2010 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

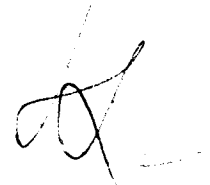
Grup ticaret muhasebe kayıtlarının tutulmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına baz alınarak Grup'un faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") olan Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmaktadır. Grup'un finansal tabloları Grup'un fonksiyonel para birimi olan TL olarak sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.



2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.

- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.

- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.

Yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler

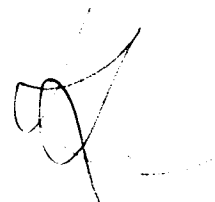
- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Erken uygulamaya izin vermektedir.

- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.

- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir. Bu standart bir grup tarafından konsolide edilen şirketleri etkileyebilir.

-UFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.



2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yürürlükteki UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardına göre konsolide finansal tablo hazırlayan şirketler, iş ortaklıklarının muhasebeleştirilmesinde oransal konsolidasyon veya özkaynak yöntemlerini seçebilmektedirler. Grup, 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal tablolarında yürürlükteki UMS 31 standardını uygulamıştır. Ancak, Grup konsolidasyon kapsamında yer alan iş ortaklıklarını özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmiş olsaydı; konsolide varlıklar, konsolide yükümlülükler ve konsolide satışlar konsolidasyon yöntemi farkı sebebiyle mevcut raporlanan tutarlara göre önemli oranda azalacaktı. Diğer taraftan, ana ortaklığa ait özkaynaklar ve net dönem karı ise aynı kalacaktı. İş ortaklıklarının konsolide finansal tablolara dahil edilen tutarları detaylı olarak Not 4'te sunulmuştur.

- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.

- UFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, geçiş UFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu UFRS 12'nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.

- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.

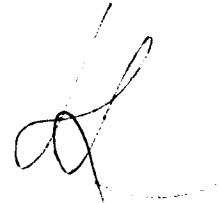
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.

- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.

- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.

- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.



2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.

- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", UFRS 12 ve UMS 27, "İştiraklerdeki Yatırımlar" (değişiklik), 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile birçok fon ve fon nitelikli şirketin iştirakleri konsolidasyondan hariç tutulacak, bunun yerine, bu iştirakleri makul değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmak suretiyle izlenecektir. Değişiklik iştiraklerdeki yatırımlar tanımlamasına giren şirketler için istisna getirmektedir. UFRS 12'ye de iştiraklerdeki yatırımlara ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

-UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir.

UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

2.2 Konsolidasyon esasları

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

31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
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	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. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

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 Aralık 2012	1,7826	2,3517
31 Aralık 2011	1,8889	2,4438

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 ve konsolide olan iştirak TGS Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş. envanterinde bulunan stoklardan 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, oluştukları 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



2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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 (amortisman tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali gelir tablosuna kayıt edilir.

Borçlanma maliyetleri

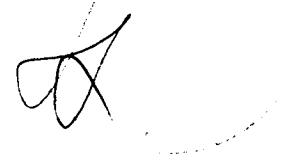
Borçlanma maliyetleri öngörülen kullanımına veya satışına hazır hale gelmesi önemli bir zamanı gerektiren varlıkların satın alımı, inşası veya üretimi ile direkt ilişkili olan borçlanma maliyetleri ilgili varlıkların maliyetinin parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri gerçekleştirildikleri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

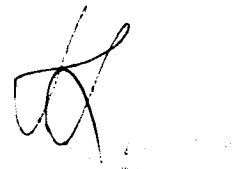
Şirketin, ihracata aracılık eden bir dış ticaret sermaye şirketi olması, ihracata konu ticari mallar ile ihracat bedelleri üzerinde, imalatçılarla yapılan sözleşmeler gereği kontrolün olmaması, şirketin imalatçı şirketlerin ihracat ve KDV iadesi işlemlerine aracılık etmesinden dolayı, ihracat bedelleri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

Komisyon gelirleri, imalatçılara ait ihraç ürünlerinin yurtdışı ihracatlarından dolayı faturalarandırılan 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 plânlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir plânının 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.



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

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 taşınan ve kullanılmamış birikmiş zararlar ile her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit	101.103	1.733
Bankadaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduatlar	564.813	104.839
TL	548.416	113.020
USD	16.396	42
EUR	-	-
GBP	-	-
- Vadeli mevduatlar	4.634.944	2.982.931
TL	2.791.152	-
USD	623.910	834
EUR	1.219.882	2.982.098
GBP	46	7.727
Toplam	5.300.860	3.089.504
Blokeli mevduat	(5.174.222)	(2.982.098)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	126.638	107.406

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların kalan vadesi 1 ile 6 ay arasında değişmekte olup, ağırlıklı faiz oranı TL; USD ve EUR için sırasıyla %7,65, %2,00 ve % 1,70'dür.

31 Aralık 2011 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.

Şirket'in Eximbank'tan kullanmış olduğu kredilerden ötürü bankadaki mevduatlarında bloke bulunmaktadır. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla bankalarda tutulan bloke tutar TL cinsinden sırasıyla 5.174.222 TL ve 2.982.098 TL'dir.

4. Ticari alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar	444.391.068	297.893.520
Alınan çekler	18.113.097	3.583.577
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(509.434)	(331.752)
Toplam	461.994.731	301.145.345

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

4. Ticari alacaklar (devamı)

Şirketin 31.12.2012 tarihli ticari alacaklarının döviz tutarları şu şekildedir;

Döviz cinsi	Döviz tutarı	31/12 kur	TL karşılığı
EUR	154.757.014,28	2,3517	363.942.070
GBP	13.905.797,49	2,8708	39.920.763
NOK	1.054.054	0,3184	335.611
SFR	13.253,20	1,9430	25.750
TL	-	1,0000	-
USD	22.532.747	1,7826	40.166.874
			444.391.068

Şirketin 31.12.2011 tarihli ticari alacaklarının döviz tutarları şu şekildedir;

Döviz cinsi	Döviz tutarı	31/12 kur	TL karşılığı
CAD	8.581,43	1,8509	15.883
EUR	77.003.057,27	2,4438	188.180.071
GBP	13.320.175,01	2,9170	38.854.950
NOK	4.984.887,55	0,3136	1.563.260
SEK	37.816,00	0,2722	10.293
TL	2.013.561,01	1,0000	2.013.561
USD	35.605.643,34	1,8889	67.255.499
			297.893.520

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.

Ticari Alacaklar içerisinde bulunan alınan çeklerin arasında yer alan 15.400.000 TL tutarındaki vadeli çekler borçlarına karşılık İnci Tekstil A.Ş.'nden alınan çeklerden oluşmaktadır. (NOT:22)

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	(331.752)	(331.752)
Dönem gideri	(177.682)	-
Toplam	(509.434)	(331.752)

Şüpheli alacak karşılıkları şirketin yapmış olduğu satışlardan tahsil edemediği alacaklar için ayrılmaktadır. Bu dönem ayrılan Şüpheli alacak karşılığı bağlı ortaklık TGS Kumaş A.Ş.'nin Şüpheli alacaklarından oluşmaktadır.

5. Müşterilere verilen avanslar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Müşterilere verilen avanslar		
TL	9.986.683	2.310.123
EUR	7.305.554	5.465.951
GBP	1.432.723	1.759.827
Toplam	18.724.960	9.535.901

Şirket'in tedarikçisi olan imalatçı firmalara verdiği avanslardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla müşterilere verilen avanslar arasında ilişkili kişilere verilen avanslar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011 - 48.885 TL).

6. İlişkili taraflarla işlemler

İlişkili taraflar ayrıca Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelini de kapsamaktadır.

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle ortaklara verilen avans mahiyetindeki kredilerden kaynaklanmakta olup Şirket bu alacaklarını adlandırmaktadır. Alacaklar teminatsızdır.

Şirketin önceki dönem en yüksek ortaklık payı olan Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş. ve Şirket ortaklarından İnci Tekstil A.Ş ile İnci Düğme A.Ş. 26.12.2012 tarihinde hisselerini devredek şirket ortaklığından ayrılmıştır.

Şirketin ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

31 Aralık 2012								
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari		Ticari		Ticari		Ticari	
	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler								
Ortaklar								
Feza Mefruşat San. ve Tic. Ltd. Şti.	104.210	-	-	-	-	-	113.425	-
İncebeyler Giyim San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	45.919	-	-	-	-	2.131	-
	104.210	45.919	-	-	-	-	115.556	-

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

6. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

	31 Aralık 2011							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısvadeli		Uzunvadeli		Kısvadeli		Uzunvadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İlişkili taraflarla olan bakiyeler								
Ortaklar								
Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
İnci Tekstil Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	-	15.529.034	-	-	3.788.571	-	-	-
Feza Mefruşat San. Ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	-	-	-	-	-
İstanbul Intertrade Dış Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	-	721.163	-	-	-
İncebeyler Giyim San. Ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	-	114.995	-	-	-
Fame Tekstil-Faruk Kaçmaz	-	-	-	-	339.347	-	-	-
Ekinteks Ekin Tekst. San.ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	62.331	-	-	-
İnci Fermuar San. Ve Tic. A.Ş. (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Meç Tekstil Kon. San. Dış Tic. Ltd. Şti. (*)	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer ilişkili taraflar								
İnci Tela-Elyaf San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Duru Tekstil	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	15.529.034	-	-	5.026.407	-	-	-

	1 Ocak - 31 Aralık 2012		1 Ocak - 31 Aralık 2011	
	Gelirler	Gelirler	Gelirler	Giderler
Feza Mefruşat San. Ve Tic. Ltd. Şti.	644	-	-	-
İncebeyler Giyim San. Ve Tic. Ltd. Şti.	216	-	-	-

İlişkili taraflarla olan gelir işlemlerigenel olarak firmalara kesilen komisyon geliri faturalarından oluşmaktadır.

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	121.836	73.968
Kıdem tazminatı karşılığı	8.030	6.674
Toplam	129.866	80.642

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

7. Stoklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari mallar	9.813.496	21.736.487
Toplam	9.813.496	21.736.487

Ticari mallar, vergi mevzuatı ve KDV uygulaması gereği 31.12 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 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	45.519	15.529.034
Devreden KDV	1.292.697	1.031.550
Peşin ödenen vergi ve fonlar	1.141.088	18.452
Peşin ödenen giderler	653.770	61.732
Gelir tahakkukları	2.504.347	757.807
Verilen depozito ve teminatlar	25.876	25.876
Diğer	115.350	22.531
Toplam	5.547.947	17.446.982

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 2.504.347 TL olan gelir tahakkuklarının tamamı komisyon gelirlerinin tahakkukunu içermektedir. (31 Aralık 2011 – 749.584 TL).

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

2012	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Maliyet			
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	40.006	190.135	230.141
Alımlar	-	67.346	67.346
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	40.006	257.481	297.487
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	21.373	80.718	102.091
Dönem gideri	8.001	31.348	39.349
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	29.374	112.066	141.440
Net defter değeri	10.632	145.415	156.047

9. Maddi duran varlıklar (devamı)

2011	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Maliyet			
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	40.006	92.625	132.631
Alımlar	-	97.510	97.510
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	40.006	190.135	230.141
Birikmiş amortismanlar	13.394	73.758	87.152
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	7.979	6.960	14.939
Dönem gideri			
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	21.373	80.718	102.091
Net defter değeri	18.633	109.417	128.050

10. Maddi olmayan duran varlıklar

2012	Lisans	Toplam
Maliyet		
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	25.077	25.077
Alımlar	10.000	10.000
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	35.077	35.077
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	25.077	25.077
Dönem gideri	2.219	-
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	27.296	25.077
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	7.781	-

2011	Lisans	Toplam
Maliyet		
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	25.077	25.077
31 Aralık 2011 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 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	25.077	25.077
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla net defter değeri	-	-

Ekonomik ömrü sona ermiş ancak halihazırda kullanımda olan maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedelleri 25.077 TL'dir. (31 Aralık 2011 – 25.077 TL)

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 tarihi itibariyle
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

11. Banka kredileri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli banka kredileri	16.117.122	24.132.243
Toplam kısa vadeli banka kredileri	16.117.122	24.132.243

Şirket kullandığı kredileri imalatçılara avans olarak verilmektedir. 31.12.2012 tarihi itibariyle verilen avans tutarı 18.724.960 TL'dir. Ayrıca kredilere ilişkin bankalar tarafından bloke olarak tutulan tutar 5.174.222 TL'dir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %	Kısa vadeli
TL	%6,25	10.645.872
ABD Doları	%1,12	3.119.550
EUR	%2,31	2.351.700
		16.117.122

	31 Aralık 2011	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %	Kısa vadeli
TL	%15,90	5.295.000
ABD Doları	%5,23	7.083.375
EUR	%1,75	9.994.043
GBP	%0,05	1.759.825
		24.132.243

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Avallli poliçe/bono	29.602.515	8.126.255
EUR	-	5.911.895
USD	29.602.515	2.214.360
Teminat senedi	-	-
EUR	-	-
Toplam	29.602.515	8.126.255



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

12. Ticari borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar (Mal Bedelleri)	462.206.900	322.610.496
Ticari borçlar (KDV Bedelleri)	28.906.692	16.017.558
İlişkili taraflara borçlar (Not 6)	115.556	-
Alınan teminatlar	2.587.533	2.947.133
Toplam	493.816.681	341.575.187

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

Alınan teminatlar, finansman sağlanan şirketlerden alınan nakit teminatları içermektedir.

13. Alınan avanslar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alınan avanslar		
ABD Doları	-	94.737
EUR	2.713.432	2.251.012
Toplam	2.713.432	2.345.749

Alınan avanslar, yurtdışı firmalardan mal bedeliyle ilgili alınan avansları göstermektedir. Alınan avanslar yurtiçindeki imalatçı firmalara transfer edilmektedir. Alınan avanslarla ilgili kur riski imalatçılara yansıtılmaktadır.

14. Diğer borçlar ve gider tahakkukları

Kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Personele borçlar	6.536	-
Ödenecek vergi ve fonlar	661.774	17.551
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	40.404	21.661
Diğer çeşitli borçlar	138.447	163.150
	847.161	202.362

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 Aralık 2012 itibarıyla, çalışılan her yıl için en fazla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011- 2.732 TL) olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 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 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı	%7,5	%10
Tahmin edilen artış oranı	%2,50	%5,1

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	27.827	15.395
Ödenen kıdem tazminatları	-	(9.373)
Dönem içinde giderleştirilen tutar, net	13.629	21.805
31 Aralık itibarıyla karşılık	41.457	27.827

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 Aralık 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 2007 – 2012 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 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<i>Cari vergi yükümlülüğü:</i>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.113.602	569.469
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	(348.012)
	1.113.602	221.457

Gelir tablosundaki vergi gideri:

Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Cari vergi gideri	1.113.602	569.469
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(368.664)	18.222
	744.938	587.691

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	4.786	(3.880)
Kıdem tazminatı karşılıkları	8.291	(5.565)
Gelir / gider tahakkukları	(149.888)	(1.644)
Diğer (*)	(349.291)	(115.810)
	(486.102)	(126.900)

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

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

16. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Net ertelenmiş vergi (varlıklarının)/yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(126.900)	(145.122)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	(368.664)	18.222
31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi	(486.102)	(126.900)

17. Sermaye ve yasal yedekler

Şirketin 2012 yılındaki sermayesi 7.500.000 adet hisseden oluşmaktadır (2011 – 5.000.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (2010 - hisse başı 1 TL).

Şirket 30-31 Mayıs 2012 tarihinde 5,60 TL birim fiyat ile Sabit Fiyatla talep toplayarak 2.500.000 TL Nominal bedelli hissesini İkinci Ulusal Pazarda halka arz etmiştir. Satışa sunulan hisselerin tamamı alıcı bulmuş ve şirketin % 33,33'lük hissesi halka açık hale gelmiştir. Bu satıştan, ilgili halka arz masrafları düşüldükten sonra 11.500.000 TL emisyon primi oluşmuştur.

Şirket paylarının tamamını ya da bir bölümünü İMKB'de işlem görmeye başlamasından itibaren 90 gün süreyle satmaksızın hesaplarında tutan yatırımcılar 90 gün içerisinde gün sonlarında hesaplarında bulunan en düşük Şirket pay miktarından hesaplanmak üzere %10 "Bonus Pay" verilmiştir. Bu şekilde " Bonus Pay" almaya hak kazanan ortakların hisselerin teslim edilmesinin ardından halka açık hisse bedeli 2.520.948 TL, halka açıklık oranı % 33,61 olmuştur.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ortaklar pay defterinde yer alan sermayenin ayrıntıları aşağıda gibidir.

	31 Aralık 2012	%	31 Aralık 2011	%
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	1.363.394	18,18	475.717	9,51
Çağla Polat	618.267	8,24	450.000	9,00
Duruteks Emp. Baskı Tekst. San. ve Tic.Ltd. Şti.	-	-	359.855	7,20
Feza Mefruşat San. ve Tic. Ltd. Şti.	336.538	4,49	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	2,54	190.145	3,80
İncebeyler Giyim San. Ve Tic. Ltd. Şti.	156.251	2,08	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	726	0,01
Enes Perçin	4	0,00	4	0,00
Ahmet Akcan	320.000	4,27	-	-
İrfan Özortaç	275.000	3,67	-	-
Sedat Özdemirci	293.000	3,91	-	-
Çağlar Çağ	258.182	3,44	-	-
Cavit Ortaç Özortaç	170.000	2,27	-	-
Mehmet Güden	300.000	4,00	-	-
Şahin Volkan Güzelce	364.000	4,85	-	-
Mustafa Koray Arıcı	333.544	4,45	-	-
Halka Açık Kısım	2.520.948	33,61	-	-
Ödenmiş sermaye	7.500.000	100%	5.000.000	100%



17. Sermaye ve yasal yedekler (devamı)

Şirket eski ortaklarından İnci Tekstil A.Ş., İnci Düğme A.Ş. ve Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş. sahip oldukları şirkete ait toplam nominal 2.313.726 TL tutarındaki şirketin % 30,85 oranındaki hissesini satmak üzere 25.12.2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu'na başvurmuştur. Şirket Yönetim Kurulu İnci Tekstil A.Ş.'nin şirkete olan 19.345.070 TL tutarındaki borcunun tasfiye edilmesi şartıyla hisse devrini uygun bulmuştur.

İnci Tekstil A.Ş., İnci Düğme A.Ş. ve Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.'ne ait toplam nominal 2.313.726 TL tutarındaki hisseler toplam 17.526.773 TL bedel ile 26.12.2012 tarihinde hisse başına ortalama 7,58 TL vadeli fiyattan aşağıda isimleri yer alan yeni ortaklara devredilmiştir. Devir tarihi itibarıyla şirketin hisse kapanış fiyatı 3,33 TL'dir. Şirkete hisse almak suretiyle katılan yeni ortaklar ve ortaklık payları şu şekildedir;

Ortak	Nominal Hisse Tutarı	Hisse Oranı
Ahmet Akcan	320.000,00	4,27%
İrfan Özortaç	275.000,00	3,67%
Sedat Özdemirci	293.000,00	3,91%
Çağlar Çağ	258.182,00	3,44%
Cavit Ortaç Özortaç	170.000,00	2,27%
Mehmet Güden	300.000,00	4,00%
Şahin Volkan Güzelce	364.000,00	4,85%
Mustafa Koray Arıcı	333.544,00	4,45%
Toplam	2.313.726,00	30,85%

Şirket ortaklığından 26.12.2012 tarihinde çıkan İnci Tekstil A.Ş.'nin şirkete ilettiği hisse devir sözleşmeleri Şirket Yönetim Kurulunun (NOT:22) onayına müteakip ortaklar pay defterine işlenmiştir.

Ancak, 14.02.2013 tarihinde Info Yatırım A.Ş. tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformuna yapılan açıklamadan, satışa konu olan hisselerden 750.000 adet 750.000 TL nominal değerli % 10 hisseye karşılık gelen hissenin İnci Tekstil A.Ş. tarafından Info Yatırım A.Ş.'ne teminat olarak verildiği anlaşılmıştır.

Info Yatırım A.Ş. tarafından 21.02.2013 tarihinde yapılan açıklamadan Merkezi Kayıt Kurulu nezdindeki ilgili hisselerin Info Yatırım A.Ş.'ne virman edildiği anlaşılmaktadır..

İlgili taraflardan ("İnci Tekstil A.Ş.", "Info Yatırım A.Ş.", "Cavit Ortaç Özortaç", "Mehmet Güden", "Şahin Volkan Güzelce" ve "Mustafa Koray Arıcı") şirkete herhangi bilgilendirme yapılmamıştır.

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.

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.



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

18. Satışlar

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Komisyon geliri	8.532.731	4.537.036
Diğer gelirler – ticari mal satışları	3.558.593	1.341.474
Satıştan iadeler	-	(38.379)
Satılan Ticari Malın Maliyeti	(3.258.277)	(1.287.595)
Toplam	8.833.047	4.552.536

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 kayıtlara alınmaktadır.

19. Genel yönetim giderleri

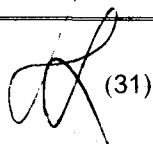
	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Danışmanlık giderleri	(680.613)	(606.947)
Personel giderleri	(1.299.119)	(592.180)
Kira giderleri	(300.739)	(125.769)
Noter, diğer vergi, resim harç giderleri	(47.749)	(45.659)
Araç yakıt giderleri	(52.047)	(39.203)
Sigorta giderleri	(18.692)	(27.599)
Bakım ve onarım giderleri	(38.130)	(32.344)
Ofis giderleri	(37.261)	(30.041)
Haberleşme giderleri	(24.873)	(24.873)
Amortisman giderleri	(37.289)	(14.939)
Reklam ve Sosyal Giderler	(436.966)	(36.100)
Diğer	(403.943)	(261.529)
Toplam	(3.377.421)	(1.837.183)

20. Diğer Gider ve Gelirler, Finansal gelirler ve finansal giderler

Diğer Gider ve Gelirler	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Ticari Alacaklardan Şüpheli Alacak Karşılıkları (Not:4)	(177.682)	-
Diğer	(851.488)	(35.021)
Toplam	(1.029.170)	(35.021)

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Faiz geliri	618.662	285.621
Kur farkı geliri, net	642.424	1.119.219
Toplam	1.251.086	1.404.840

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Faiz gideri	(1.431.813)	(1.422.771)
Kur farkı gideri, net	(1.026)	-
Teminat mektubu komisyon giderleri	(195.387)	(78.816)
Diğer finansman giderleri	(192.506)	(14.243)
Toplam	(1.820.732)	(1.515.830)

 (31)

21. Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in bankalardan aldığı ve vergi dairesi, Eximbank ve diğer kuruluşlara verdiği teminat mektubu tutarı 40.623.327 TL'dir (31 Aralık 2011- 6.675.067 TL).

22. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

- 1) Şirket eski ortaklarından İnci Tekstil A.Ş., İnci Düğme A.Ş. ve Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş. sahip oldukları şirkete ait nominal 2.313.726 TL tutarındaki şirketin % 30,85 oranındaki hissesini satmak üzere 25.12.2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu'na başvurmuştur. Şirket Yönetim Kurulu İnci Tekstil A.Ş.'nin şirkete olan 19.345.070 TL tutarında borcunun tasfiye edilmesi şartıyla hisse devrini uygun bulmuştur.
- 2) İnci Tekstil A.Ş., İnci Düğme A.Ş. ve Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.'ne ait toplam nominal 2.313.726 TL tutarındaki hisseler, toplam 17.526.773 TL bedel ile 26.12.2012 tarihinde hisse başına ortalama 7,58 TL vadeli fiyattan aşağıda isimleri yer alan yeni ortaklara devredilmiştir. Devir tarihi itibarıyla şirketin hisse kapanış fiyatı 3,33 TL'dir. Şirketin yeni ortakları ve ortaklık payları şu şekildedir;

Ortak	Nominal Hisse Tutarı	Hisse Oranı
Ahmet Akcan	320.000,00	4,27%
İrfan Özortaç	275.000,00	3,67%
Sedat Özdemirci	293.000,00	3,91%
Çağlar Çağ	258.182,00	3,44%
Cavit Ortaç Özortaç	170.000,00	2,27%
Mehmet Güden	300.000,00	4,00%
Şahin Volkan Güzelce	364.000,00	4,85%
Mustafa Koray Arıcı	333.544,00	4,45%
Toplam	2.313.726,00	30,85%

- 3) Şirket ile İnci Tekstil A.Ş. arasında 25.12.2012 tarihinde borçların tasfiyesi ile ilgili yapılan protokol şartları gereği;
 - o İnci Tekstil A.Ş., İnci Düğme A.Ş. ve Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş. şirket hisselerinin satışından elde ettiği 15.400.000 TL tutarındaki 2013 yılında değişik tarihli vadeler içeren senetleri borca mahsuben gayri kabulü rücu olarak şirkete ciro yoluyla devir etmiştir.
 - o Protokolde 2012 yılı Aralık ayı içerisinde 1.826.100 TL, 03.01.2013 tarihinde de 300.000 TL olmak üzere toplam 2.160.100 TL ödeme yapılması öngörülmüştür.
 - o İnci Tekstil A.Ş. tarafından 31.12.2012 tarihine kadar Şirkete protokol kapsamında 1.830.100 TL tutarında nakit ödeme yapılmıştır.
 - o İnci Tekstil A.Ş. tarafından 03.01.2013 tarihinde 300.000 TL tutarında nakit ödeme yapılmıştır
 - o 03.01.2013 tarihi itibarıyla kalan bakiye borç tutarı olan 1.814.971 TL'nin karşılığı olmak üzere ortalama vadesi Kasım/2013 olan ve toplam 1.818.970 TL'lik 5 adet senet İnci Tekstil A.Ş. tarafından şirkete verilmiştir.
- 4) İnci Tekstil A.Ş., İnci Düğme A.Ş. ve Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş. hakkında Bakırköy 5.Asliye Ticaret Mahkemesinin 04.02.2013 tarih 2013/39 sayılı kararı ile bir yıl süre ile iflas erteleme kararı alınmıştır.

22. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar (devamı)

- 5) TGS Dış Ticaret A.Ş.'nin İnci Tekstil A.Ş.'den 31.12.2012 tarihi itibarıyla olan 2.114.971 TL tutarındaki alacağı ile ilgili olarak (03.01.2013 tarihi itibarıyla 1.814.971 TL) ilgili şirket iflas erteleme kararı almasına rağmen protokolde yer alan ödeme vadelerinin gelmemiş olması ve protokol şartlarına aykırı bir durumun henüz oluşmaması nedeniyle şüpheli alacak karşılığı ayrılmamıştır. İlgili şirket ile ticari ilişkiler devam etmektedir.
- 6) 14.02.2013 tarihinde İnci Yatırım A.Ş. tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformuna yapılan açıklamadan, satışa konu olan hisselerden 750.000 adet 750.000 TL nominal değerli % 10 hisseye karşılık gelen (satış bedeli 5.445.404 TL) hissenin İnci Tekstil A.Ş. tarafından İnci Yatırım A.Ş.'ne teminat olarak verildiği ifade edilmiştir.

İnci Yatırım A.Ş. tarafından 21.02.2013 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformuna yapılan açıklamada ise 26.09.2012 tarihinde taraflar arasında düzenlenen "Yetkilendirme Sözleşmesi ve Muvafakatname" de yer alan hükümler gereği sözleşmelerin muaccel hale gelmesi ile 12.02.2013 tarihi itibarıyla İnci Tekstil Ürünleri Sanayi ve Tic. A.Ş. hesabında bulunan 750.000 adet TGSAS payları İnci Yatırım Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hesabına virman edildiği belirtilmiştir.

Merkezi Kayıt Kuruluşu kayıtlarına göre İnci Tekstil A.Ş. tarafından İnci Yatırım A.Ş.'ne teminat olarak verilen hisselerin devredilen ortaklara göre dökümü aşağıdaki gibidir.

Ortak	Nominal Hisse Tutarı	Hisse Oranı
CAVIT ORTAÇ ÖZORTAÇ	110.000,00	1,47%
MEHMET GÜDEN	200.250,00	2,67%
ŞAHİN VOLKAN GÜZELCE	240.250,00	3,20%
MUSTAFA KORAY ARICI	199.500,00	2,66%
Toplam	750.000,00	10,00%

Hisselerin satışı aşamasında ilgili taraflardan ("İnci Tekstil A.Ş.", "İnci Yatırım A.Ş.", "Cavit Ortaç Özortaç", "Mehmet Güden", "Şahin Volkan Güzelce" ve "Mustafa Koray Arıcı") şirkete herhangi bilgilendirme yapılmamıştır.

Satışa konu hisselerin teminat maksadıyla önceden rehnedilmiş olması ve teminatın dayanağı olan sözleşmenin muaccel hale gelmiş olması hisse bedelleri alınan senetlerin tahsili konusunda bir belirsizlik yaratmaktadır.

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 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 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 yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıda sunulmaktadır;

31 Aralık 2012	ABD Doları TL karşılığı	EURO TL karşılığı	GBP TL karşılığı	Toplam TL karşılığı
Nakit ve nakit benzerleri	640.306	1.219.882	46	1.860.234
Müşterilere verilen avanslar	-	7.305.554	1.432.723	8.738.277
Banka kredileri	(3.119.590)	(2.351.700)	-	(5.471.250)
Net yabancı para pozisyonu	(2.479.284)	6.173.736	1.432.769	5.127.221

31 Aralık 2011	ABD Doları TL karşılığı	EURO TL karşılığı	GBP TL karşılığı	Toplam TL karşılığı
Nakit ve nakit benzerleri	709.171	2.320.985	7.727	3.037.883
Müşterilere verilen avanslar	-	5.465.952	1.759.826	7.225.778
Banka kredileri	(7.083.375)	(9.994.042)	(1.759.826)	(18.837.243)
Net yabancı para pozisyonu	(6.374.204)	(2.207.105)	7.727	(8.573.582)

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 GBP cinsinden 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.

	ABD Doları etkisi		EURO etkisi		GBP etkisi	
	2012 (i)	2011 (i)	2012 (ii)	2011 (ii)	2012 (iii)	2011 (iii)

Vergi öncesi kar / (zarar) **(247.928)** (637.420) **617.373** (220.710) **143.276** 772

(i) Dönemsonu itibarı ile açık olan ABD doları cinsinden alacak ve borçlara ilişkindir.

(ii) Dönem sonu itibarı ile açık olan Euro cinsinden borçlara ilişkindir.

(iii) Dönem sonu itibarı ile açık olan GBP cinsinden borçlara ilişkindir.

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 ihtiyacı duyulması halinde taahhütlerini karşılayacak fonların uygun olduğunu güvence altına almaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

	1 aydan az	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	Vadesiz	Toplam
31 Aralık 2012						
Banka kredileri	-	-	12.061.250	-	4.055.872	16.117.122
Ticari borçlar	-	493.816.681	-	-	-	493.816.681
Alınan avanslar	2.713.432	-	-	-	-	2.713.432
	2.713.432	493.816.681	12.061.250	-	4.055.872	512.647.235
31 Aralık 2011						
Banka kredileri	-	-	14.020.548	-	10.111.695	24.132.243
Ticari borçlar	-	341.575.187	-	-	-	341.575.187
Alınan avanslar	2.345.749	-	-	-	-	2.345.749
	2.345.749	341.575.187	14.020.548	-	10.111.695	368.053.179