

İhracata Destek



TGS DIŞ TİCARET FAALİYET RAPORU

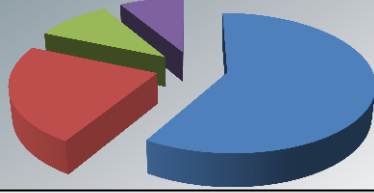
2012

3

Başkanın Mesajı

8

Hizmetler



11

Ortaklık Yapısı



16

Kurumsal Yönetim Raporu



23

Finansal Veriler



İçindekiler	Sayfa	İçindekiler	Sayfa
Başkanın Mesajı	3	Ortaklık Yapısı	11
TGS Hakkında	4	Yönetim Kurulu	12
Hizmetler	8	Organizasyon Yapısı	14
TGS 'nin İhracattaki Konumu	9	Kurumsal Yönetim Raporu	16
		Finansal Veriler	23
		İrtibat Bilgileri	28

BAŞKANIN MESAJI



Değerli iş arkadaşlarımız,

14 yıllık şirket serüvenimizde başarılı bir yılı daha geride bırakmanın sevinci içindeyiz. 2012 yılı bizim için çok önemli bazı gelişmelere sahne oldu. Şirketimizin halka açılmak suretiyle paylarının İMKB 'de işlem görmeye başlaması, müşteri sayımızdaki olumlu gelişmeler ve 1 milyar dolar olan 2012 ihracat hedefimizi aşmamız bunlardan bazılarıdır. Elbette bu gelişmelerde en büyük destekçimiz olan, bize inanan firmalara, özverili çalışanlara ve değerli yatırımcılar ile ortaklarımıza teşekkür ederiz. Bununla birlikte ulusal çapta yaşanan ekonomik toparlanma da bizi destekleyen bir diğer kuvvet olmuştur ve 2013 yılında da bu rüzgarın devam edeceğini düşünmekteyiz.

2011 yıl sonunda 743 milyon USD olan ihracat rakamımızı, hedeflerimiz doğrultusunda arttırabilmiş ve 2012 yıl sonu itibariyle 1 milyar 48 milyon USD ihracat hacmini yakalamış bulunmaktayız. Böylece ihracat hacmi olarak 2011 rakamlarına göre %41'lık bir büyüme rakamı elde etmiş bulunmaktayız. Yine aynı şekilde müşteri sayımızı da arttırarak 250'nin üzerine çıkartmayı başardık. Ayrıca dış ticaret sermaye şirketleri arasında, tekstil bazında birinci sıraya yerleşmemiz de bizim için ayrı bir gururdur.

Tüm bunlara rağmen her şeyin henüz yeni rayına oturduğunu ve henüz daha yeni ivme kazanmaya başladığımızı söyleyebilirim. Bu doğrultuda 2013 yılında da bu ivmeyi bozmadan daha iyi bir konuma geleceğimize emin olduğumu belirtmek isterim. Hem Orta Vadeli Program hem de TİM verilerine göre 2013 için beklenen ihracat rakamı 158 milyar USD seviyesindedir, bizim de şirket olarak bu sene için hedefimiz 1 milyar 350 milyon USD seviyesindedir.

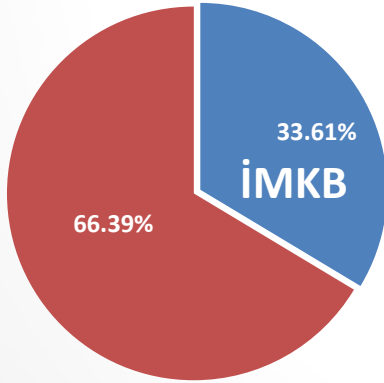
2013 yılının da ülkemiz, şirketimiz, müşterilerimiz ve hissedarlarımız için başarılı bir yıl olmasını temenni eder, sevgi ve saygılarımı sunarım.

Yönetim Kurulu Başkanı
ALİ TANRIVERDİ

TGS HAKKINDA

1999 yılında kurulan, 2004 yılında Dış Ticaret Müsteşarlığı tarafından "Dış Ticaret Sermaye Şirketi Statüsü" ile onurlandırılan ve 2012 Haziran ayında da halka arz olan TGS Dış Ticaret A.Ş 'nin temel faaliyeti, ihracatçı ortakları ve müşterileri ile yurt dışındaki ithalatçı şirketler arasında aracılık yapmaktır.

Yapılan halka arz ile 5.000.000 TL olan şirket sermayesi 7.500.5000 TL 'ye yükselmiştir. 5.60TL fiyattan arz edilen 2.500.000 nominal değerli paylar için halka arz neticesinde 3.011.665 nominal talep gelmiştir. Halka arz teşviki kapsamında bonus hisse dağıtılmış ve nihai olarak şirketin %33,61'ü İMKB 'de işlem görmeye başlamıştır.



Şirket, 2011 yıl sonunda ihracatını 743 Milyon USD 'ye çıkararak Türkiye'nin en büyük 11. ihracatçısı konumuna gelmiştir. Türkiye'nin ihracatında önemli pay sahiplerinden birisi olan TGS, tekstil segmentinde ise 1. dış ticaret firması konumuna gelmiş olup TGS 'nin 2012 yılın da 1 milyar USD olan ihracat hedefi 1 milyar 48 milyon USD olarak gerçekleşmiştir.

Yıllar itibariyle sektör sıralaması ve ihracat rakamları aşağıdaki gibidir;

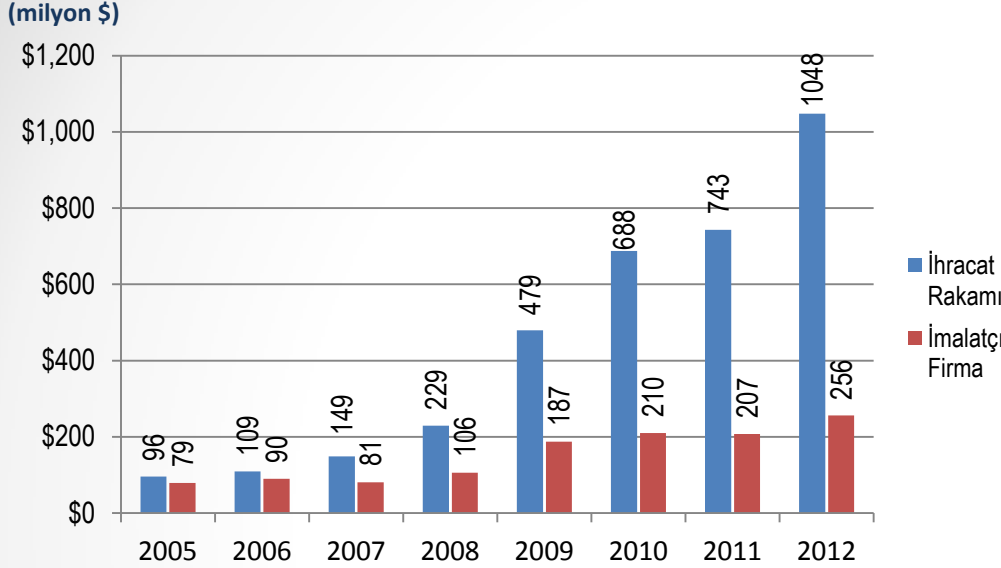
TGS 'nin İhracattaki Sıralaması

Yıl	Sektör Sırası	Türkiye Sırası	İhracat (milyon USD)
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	2	11	743,1
2012	1	-	1.048

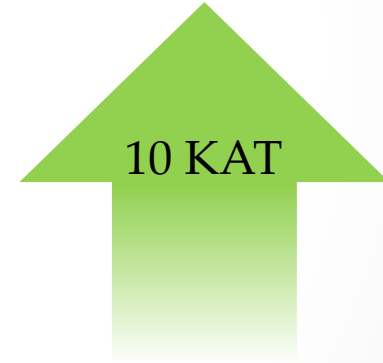
Kaynak : TGS, TİM İhracatta İlk 1000 Firma Raporu
2012 İhracatta ilk 1000 Firma raporu açıklanmamıştır.

TGS HAKKINDA

TGS İhracat-İmalatçı Rakamları



2012 yılında yapılan ihracat rakamı 2005 yılında yapılan ihracatın 10 katından fazla artmıştır.

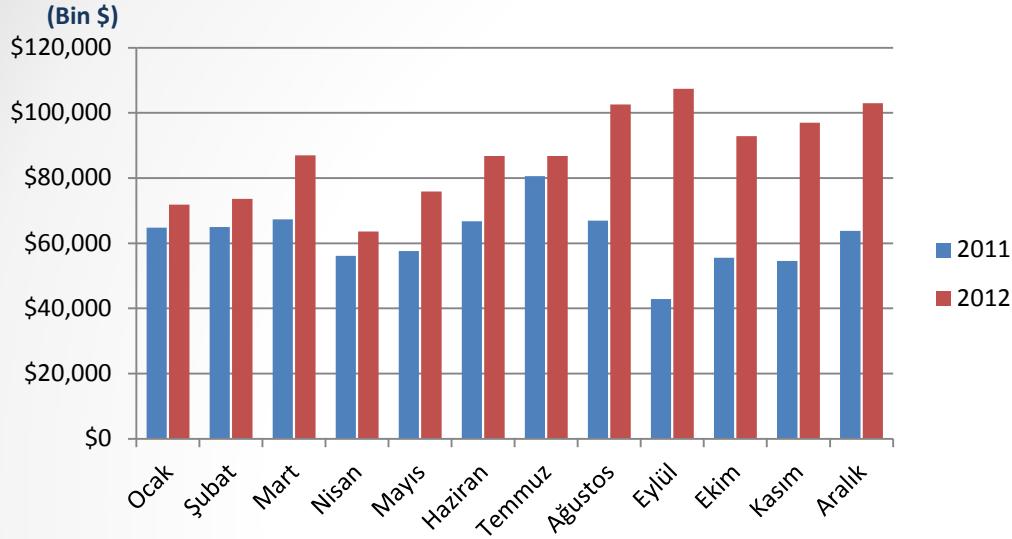


Yıllar içinde yapılan ihracat rakamları istikrarlı bir şekilde yükselmiştir. 2004 yılında dış ticaret sermaye şirketi statüsüne geçiş olmuş ve 2012 yılında yapılan ihracat rakamı 2005 yılında yapılan ihracatın 10 katından fazla artmıştır. Sektörde verdiği güven, kaliteli iş ve titizlik ile yeni firmalarla çalışılmaya başlanmış ve sürekli yeni firmalardan iş ortaklığı talepleri gelmeye devam etmektedir.

2012 yılında yapılan ihracatın ürün bazında dağılımında ise dokumaya elverişli maddeler ve bunlardan mamul eşya %96,36, deri ve bunlardan mamul eşya %1,42, adi metaller ve bunlardan mamul eşya %1,15, ağaç ve ahşaptan mamul eşya %0,75, tekstil kimyasalları %0,24 ve kağıt ve karton mamulleri %0,08 olarak gerçekleşmiştir.

TGS HAKKINDA

TGS Aylık İhracat Rakamları

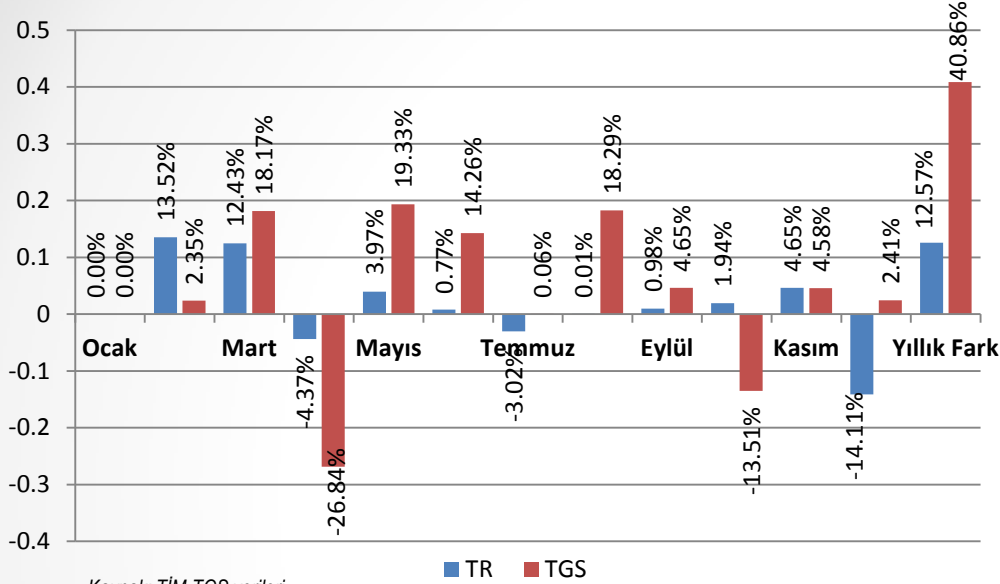


Şirketin 2012 de aylar itibariyle gerçekleştirdiği ihracat hacimleri geçen yıla göre daha istikrarlı bir yapıya kavuşmuştur. 2011 de aylara göre en fazla Temmuz ayında 80 milyon USD seviyesine çıkan ihracat hacmi 2012 de yılın ortasından itibaren 80 milyon USD 'nin altına düşmemiştir. 2012 de ilk dört ay 60-80 milyon USD aralığında olan ihracat hacmi, Mayıs ayında artan imalatçı firma sayısına da bağlı olarak hızlanmış ve yıl ortasından itibaren 80-100 milyon USD aralığında kalıcılığını korumuştur.

2012 yılında müşteri sayısında artış olmuş ve sene içinde farklı zamanlarda Şirkete dahil olan yeni firmalarla birlikte 2012 yılında hizmet verilen firma sayısı 256 'ya çıkmıştır. Bu artışlar daha çok yıl ortasından itibaren yoğunlaşmış olup yeni eklenen yaklaşık 50 firmanın 2012 senesinde yıllık toplam ihracat rakamı yaklaşık 265 milyon dolar olmuştur. Bu yaklaşımda yeni eklenen firmalarla ve 2013 de Şirkete dahil olması beklenen firmalarla birlikte 2013 yılında yaklaşık 1 milyar 350 milyon USD ihracat rakamına ulaşılması beklenmektedir. Şirketin sahip olduğu müşteri portföy dağılımı ise Türkiye İhracatçıları Meclisi (TİM) tarafından, yıl içinde yapılan ihracat hacmine dayalı sınıflandırmaya göre aşağıdaki şekildedir;

Platin (+50 milyon \$)	Altın (20-50 milyon \$)	Gümüş (10-20 milyon \$)	Bronz (2,5-10 Milyon \$)	Başarı Sertifikası ve Altı 500Bin-2,5Milyon \$
7	14	21	86	128

Aylar İtibariyle Türkiye-TGS İhracat Değişimi



Kaynak; TİM-TGS verileri

Türkiye ihracat hacmi bir önceki yıla göre 12,57'lik bir artış gösterirken TGS %40.86'lık bir artış göstermiştir.

%40,86

Şirketin ihracat hacmindeki değişim, aylar itibariyle Türkiye ihracat hacmiyle aynı yönde hareket etmiştir. Bir önceki ayın ihracat rakamlarına göre yapılan hesaplamada, TGS ihracat rakamlarında Nisan ayında yaşanan gerileme ülke ihracatının daha ötesinde olurken, toparlanma aylarında ülke ihracatına nazaran daha yüksek bir toparlanma sergilemiş ve sene sonu itibariyle Türkiye ihracat hacmi bir önceki yıla göre %12,57'lik bir artış gösterirken TGS %40.86'lık bir artış göstermiştir.

HİZMETLER

TGS ile çalışacak firmalara sunulan başlıca avantajlar ve hizmetler şu şekildedir;

- ❑ TGS, firmanız adına KDV iade işlemlerinizi hızlı bir şekilde takip etmekte, devletten KDV alacağınızı tahsil etmektedir, dolayısıyla söz konusu 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, vergi dairesince istenen teminat mektubu şartını TGS firmanız adına yerine getireceğinden bankalardaki gayri nakdi 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 söz konusu 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, söz konusu alanlardaki mevzuat firmanız adına takip edilmektedir, bu bağlamda ihracatçı firmalar bir araya getirilerek seminerler, paneller ve bilgilendirme toplantıları düzenlenmektedir.

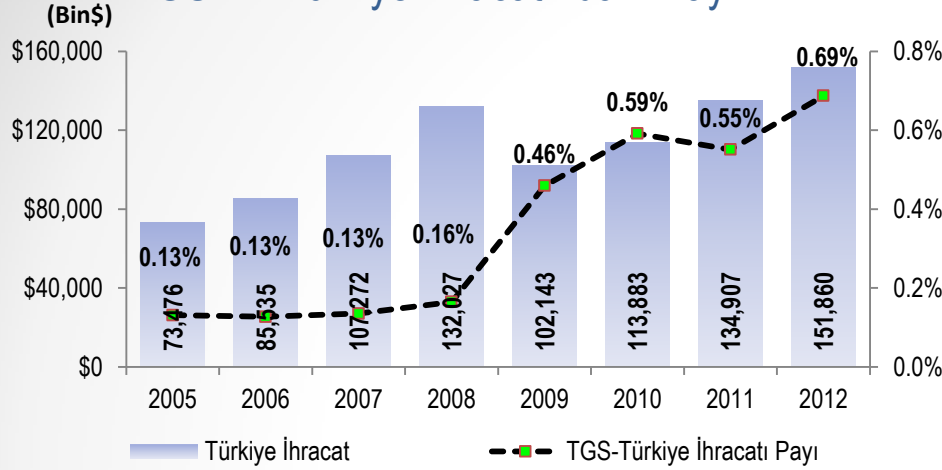
TGS'NİN İHRACATTAKİ KONUMU

- TUIK 2012 yıl sonu verilerine göre Türkiye toplam ihracatının %40,52'sini Avrupa Birliği ülkelerine gerçekleştirirken, bu rakam 2011 de %46 olarak gerçekleşmişti.
- 2012 yılında TGS'nin aracılığını gerçekleştirmiş olduğu ihracat hacminin %85,16'lık kısmı Avrupa Birliği ülkelerine gerçekleştirilmiştir.
- Şirket'in en fazla ihracat gerçekleştirdiği ülkeler arasında Almanya, %27,80 pay ile ilk sırada yer almaktadır.
- İhracat gerçekleştirilen ilk 5 ülkeye bakıldığında, Almanya'nın ardından %11,78 pay ile İspanya, %8,68 pay ile İngiltere, %6,26 pay ile Fransa ve %5,78 pay ile Hollanda gelmektedir.
- TGS'nin ihracatını gerçekleştirdiği ilk 5 ülke, toplamda %60,31 pay oranına ve ilk 10 ülke toplamda %77,90 paya sahiptir.

İhracat Yapılan Ülkeler	Oran
Almanya	27.80%
İspanya	11.78%
İngiltere	8.68%
Fransa	6.26%
Hollanda	5.78%
İtalya	4.46%
İsveç	3.53%
Bulgaristan	3.22%
Danimarka	3.20%
Rusya Federasyonu	3.17%
Toplam	77.90%

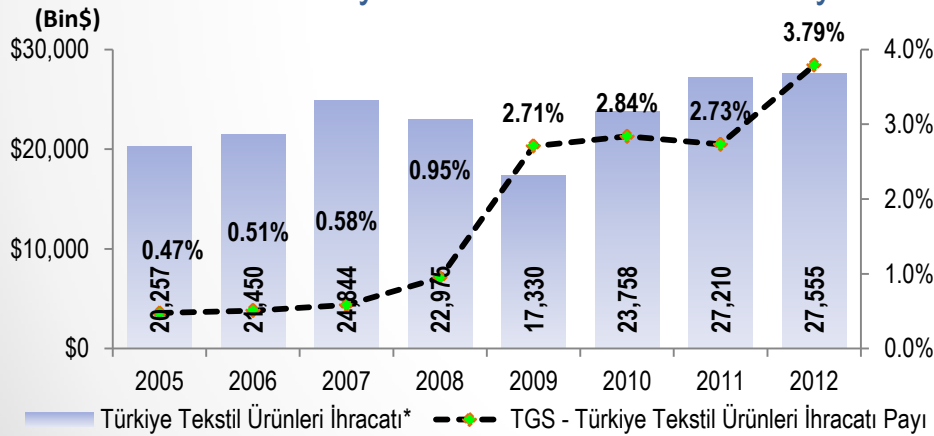
TGS'NİN İHRACATTAKİ KONUMU

TGS'nin Türkiye İhracatındaki Payı



Kaynak: 2005-2011 verileri TÜİK, 2012 verileri TİM, TGS

TGS'nin Türkiye Tekstil İhracatındaki Payı



Kaynak: TİM verileri

(*) Tekstil ve Hammaddeleri, Deri ve Deri Mamülleri, Halı, Hazır Giyim ve Konfeksiyon sektör ihracatları toplamıdır.

TGS Dış Ticaret A.Ş. 2005 yılında Türkiye ihracatı'nın %0,13'üne aracılık etmişken, 2009 yılından itibaren belirgin bir ivme kazanmıştır. 2012 itibarıyla bu rakamı %0,69 seviyesine yükseltmiştir ve 2012 yılında 151.8 milyar dolar olan Türkiye ihracat rakamının 1.04 milyar dolarını oluşturmuştur.

Bunun yanı sıra TGS Dış Ticaret A.Ş. 'nin ihracat hacmi Türkiye tekstil sektörü ihracatı içerisinde 2005 yılında %0,47 olurken 2009 yılından itibaren yükselerek 2012 yıl sonu itibarıyla %3,79'a yükselmiştir. Ayrıca 2012 tekstil ihracatı rakamları bir önceki seneye göre aynı kalırken

TGS pazardaki payını arttırmıştır.

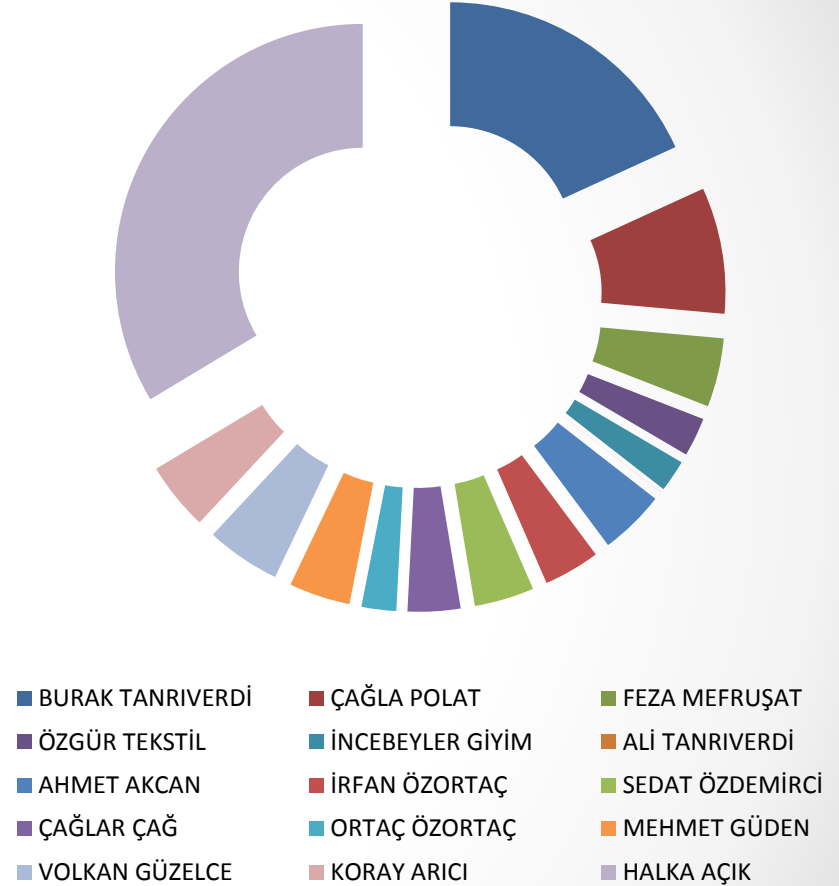
Tekstil sektörü bazında, Dış Ticaret Sermaye şirketleri arasında sahip olduğu sırayı ise birinciliğe taşımıştır.

ORTAKLIK YAPISI

26.12.2012 tarihi itibariyle son ortaklık durumu;

Hissedar		Ortaklık Payı
Burak TANRIVERDİ	1,363,394 TL	18,16%
Çağla POLAT	618,267 TL	8,24%
Ali TANRIVERDİ	726 TL	0,01%
Feza Mefruşat	336,538 TL	4,49%
Özgür Tekstil	190,145 TL	2,54%
İncebeyler Giyim	156,251 TL	2,08%
Ahmet AKCAN	320,000 TL	4,27%
İrfan ÖZORTAÇ	275,000 TL	3,67%
Sedat ÖZDEMİRCİ	293,000 TL	3,91%
Çağlar ÇAĞ	258,182 TL	3,44%
Cavit Ortaç ÖZORTAÇ	170,000 TL	2,27%
Mehmet GÜDEN	300,000 TL	4,00%
Şahin Volkan GÜZELCE	364,000 TL	4,85%
Mustafa Koray ARICI	333,544 TL	4,45%
Enes PERÇİN	4 TL	0,00%
Halka Açık Kısım	2,520,949 TL	33,61%
Toplam	7,500,000 TL	100%

Ortaklık Yapısı





TGS KUMAŞ ÜRÜNLERİ PAZARLAMA A.Ş.

Ticaret Ünvanı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi	Şirketin Sermayedeki Payı	Şirketin Sermayedeki Payı (%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
TGS KUMAŞ ÜRÜNLERİ PAZARLAMA A.Ş.	TOPTAN İPLİK VE KUMAŞ ALIM SATIM	500.000,00 TL	495.000,00 TL	99,00	BAĞLI ORTAKLIK

TGS Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş 20 Temmuz 2011 tarihinde, TGS'nin müşterileri olan imalatçılara hammadde tedariki sağlamak ve TGS'nin pazarlama aktivitelerine destek vermek amacıyla kurulmuştur. Kumaş ürünleri yanında tekstil, ham, yarı mamul ve mamulün ithalat, ihracat ve perakende ticaretinin yapılması ve böylece çapraz bir bağ ile iş ilişkilerinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

YÖNETİM KURULU ve ÜST YÖNETİM



Ali TANRIVERDİ – Yönetim Kurulu Başkanı & Genel Müdür

1953 yılında Adıyaman’da doğmuş olan Ali TANRIVERDİ, Yıldız Teknik Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. İş hayatına Çağla Mefruşat ’da 1978 yılında başlamıştır. 1978 - 1981 yılları arasında üst yönetimde görevler üstlenmiş, 1999 yılında TGS’yi kurmadan önce sırasıyla Başak Kadife (1981 - 1999) ve Elit Örme ’de (1995 - 1999) görev alan Ali Tanrıverdi, TGS Dış Ticaret A.Ş. ’nin kuruluşundan bu yana Şirket Genel Müdürü olarak çalışmakta olup halen Yönetim Kurulu Başkanı’dır. Evli ve 2 çocuk babasıdır.



Burak TANRIVERDİ – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1976 yılında İstanbul’da doğan Burak TANRIVERDİ, İstanbul Bilgi Üniversitesi Bilgisayar Matematik bölümünden mezun olduktan sonra sektörün önde gelen firmalarında çalışmıştır. Girişimci seviyesinde DURUTEKS Emprime ’yi kuran Burak Tanrıverdi, bu süreçte Araştırma & Geliştirme projeleri yöneterek, fuarlar düzenleyerek ve uluslararası markaları Türkiye’ye getirerek tekstil sektörüne önemli katkılarda bulunmuştur.



Hidayet ÇİÇEK – Yönetim Kurulu Üyesi

1962 Malatya doğumlu olan Hidayet Çiçek, Marmara Üniversitesi Kamu Yönetimi mezunudur. İş hayatına kimyasal kaplama şirketinde muhasebe biriminde başlamış olup 6 yıl çalışmıştır. Daha sonra 1993 yılına kadar kendini işini yapan Hidayet Çiçek, 1993 yılında Tanrıverdi Fermuar ’da Muhasebe Müdürü olarak çalışmaya başlamış, 2000 yılında Genel Müdür Yardımcısı ve 2006 yılında da Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Hidayet Çiçek, İnci Şirketler Grubu firması Etiler Marmaris ’de Genel Müdürü olarak hizmet vermekte, şu anda Etiler Marmaris Başkan Yardımcısı ve aynı zamanda İnci Fermuar Yönetim Kurulu Üyesidir.

YÖNETİM KURULU ve ÜST YÖNETİM



Veysi Selçuk YALÇIN – Yönetim Kurulu Üyesi

1954 yılında Zonguldak 'ta doğan Veysi Selçuk YALÇIN, Anadolu Üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olduktan sonra İnterbank, Denizcilik Bankası, Osmanlı Bankası, Esbank, Toprakbank, Kentbank gibi çeşitli bankalarda yetkili pozisyonundan şube müdürlüğüne kadar çeşitli unvanlarda çalışmıştır. 2002-2003 yılları arasında kendi işini yapan Veysi Selçuk YALÇIN, 2003 yılından beri İnci Şirketler Grubunda finans koordinatörü olarak çalışmaktadır.



Ali Naki SAZAK – Yönetim Kurulu Üyesi

Ali Naki SAZAK 1971 yılında Malatya'da doğmuştur. İnönü Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesinden mezun olan ve 15 yıldır profesyonel iş hayatında olan Ali Naki SAZAK çeşitli yönetici pozisyonlarında görev almıştır. 11 yıldır İHKİB Yönetim Kurulu Başkan Özel Kalemli olarak görev yürütmektedir ve İngilizce bilmektedir. 2012 Mayıs ayından itibaren TGS Dış Ticarete yönetim kurulu üyeliği yapan Ali Naki SAZAK evlidir.



Adnan ÇETİNKAYA – Yönetim Kurulu Üyesi

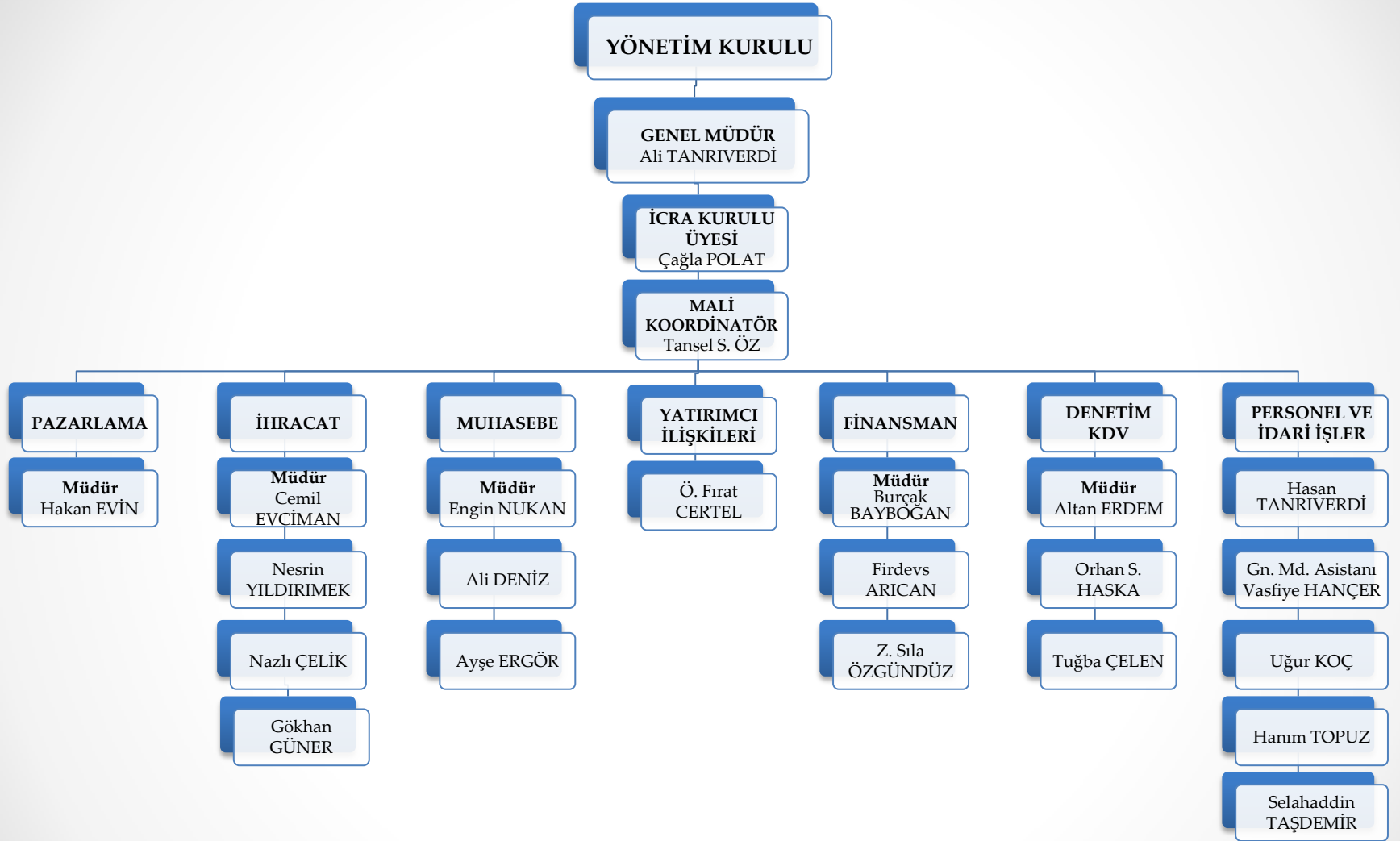
Adnan ÇETİNKAYA, 1971 yılında Adıyaman 'da doğmuştur. Tüm okul hayatını burada tamamladıktan sonra 1991 yılında vatani görevini tamamlamasının ardından İstanbul 'a yerleşmiştir. 1992 'de kendi işi olan CEREN Tekstilde 5 yıl boyunca iplik ticareti ile uğraşmış ve şuanda ARINCA Tekstilde işletme müdürlüğünü yürütmektedir. 2012 Aralık ayı itibariyle TGS Dış Ticaret 'te Yönetim Kurulu üyeliğini üstlenen Adnan ÇETİNKAYA evlidir.



Çağla POLAT – İcra Kurulu Üyesi

1974 yılında doğmuş olan Çağla POLAT, Uludağ Üniversitesi İktisat bölümünden mezun olduktan sonra iş hayatına 1996-1997 yılları arasında GORUM Şirketler grubunda müşteri ilişkileri departmanında başlamıştır. 1999 - 2001 yılları arasında ATGS 'nin fon yönetimi ve finans departmanında çalışmıştır. 2002 yılında TGS Yönetim Kurulu'na katılmıştır. Evli ve 1 kız çocuğu vardır.

ORGANİZASYON YAPISI



KURUMSAL YÖNETİM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirketimiz, halka arzını gerçekleştirdiği bu faaliyet yılı içerisinde, “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ” (Seri:IV No:56) kapsamında, gerekli değişiklikleri uygulamak için bazı düzenlemelerde bulunmuş ve gelecek dönemlerde de gereken özeni göstermeye çalışacaktır. Şirket tebliğ kapsamında yapılan gruplandırmada 3.grup olarak yer almakta olup, uygulanması gereken düzenlemeler de bu dikkate alınmıştır.

Şirket ana merkezi, müşterilere daha iyi hizmet verilebilmesi, çalışanlara daha uygun çalışma ortamının sağlanabilmesi ve kurumsal kimliğin daha iyi yansıtılabilmesi amacıyla, yeni tamamlanan İş İstanbul 34 Plaza’ya taşınmıştır. Şirketimiz 14.06.2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetim Komitesi oluşturmuş ve ayrıca yönetim kuruluna, tebliğin öngördüğü şekilde 2 tane bağımsız yönetim kurulu üyesi atanmıştır. Yine aynı çerçevede pay sahipleri birimi oluşturulmuş ve bu birimde, tebliğe uygun şekilde SPK İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim Lisansına sahip personel istihdam edilmiştir.

BÖLÜM-I PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Şirketimizde Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği pay sahipleri ile ilişkiler birimi oluşturulmuştur. Birim yöneticisi olarak, Şirketin İcra Kurulu Üyesi Çağla POLAT ve birim uzmanı olarak Özgür Fırat CERTEL görev yapmaktadır. Birim halka arz süreciyle beraber kamunun aydınlatılmasına yönelik düzeni, uyulması gereken mevzuat yükümlülüklerini takip ederek, gerekli aksiyonların alınmasını sağlamıştır. Yıl içerisinde pay sahiplerinden gelen 37 telefon irtibatı ve 19 adet e-mail yanıtlanmıştır.

Pay Sahipleri Birimi	Görevi	Telefon	E-mail
Çağla POLAT	Yönetici	(0212) 6445858	cagla@tgsas.com
Özgür Fırat CERTEL	Uzman	(0212) 6445858	firat@tgsas.com

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirketimize 2012 Haziran ayından itibaren hisse fiyatları, bilanço kalemleri ve şirketin faaliyet alanı konularında toplam 56 adet bilgi edinme talebi ulaşılmıştır. Bunlara ilişkin gerekli açıklamalar daha önceden KAP ve Şirketin internet sitesinde duyurulmuştur. İrtibat kuran yatırımcılara gerekli açıklamalar yapılmış ve ilgili duyurularımızın bilgisi verilmiştir. Ayrıca yatırımcıların olası soruları için site üzerinde yatırımcı iletişim formu oluşturulmuştur. Şirket gerekli duyuruları öncelikli olarak KAP üzerinden yapmakta ve gelişmeyi takiben 24 saat içerisinde şirketin internet sitesinde de gerekli güncellemeleri yapmaktadır. Bu şekilde yatırımcıların elektronik ortamda bilgilendirilmesi gerçekleşmektedir. Özel denetçi tayini ile ilgili bir hak ana sözleşmede düzenlenmemiş ve bu yönde herhangi bir talep gelmemiştir.

4. Genel Kurul Toplantıları

Şirketin Genel Kurulu bu yıl 30.03.2012 tarihinde olağan ve 30.05.2012 tarihinde olağanüstü olmak üzere iki defa toplanmıştır. Yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği bulunması gerekli, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin seçimi yapılmıştır. Her iki toplantıda da bütün oylar temsil edilmiştir ve olumsuz yönde oy kullanılmamıştır. Genel Kurul toplantıları esnasında şirket henüz piyasa açık statüde olmadığından kamu platformunda bir duyuru yapılmamıştır. Bundan sonra yapılacak genel kurul bilgilerine şirketin internet sitesinde, yatırımcı ilişkileri başlığı altında yer verilecektir.

Ayrıca önemli nitelikteki kararların alınabilmesi için, şirketin ana sözleşmesinde madde.10 uyarınca, SPK tebliğlerine uyulacağı ve Genel Kurul onayına sunulacağı hükme bağlanmıştır.



KURUMSAL YÖNETİM RAPORU

5. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Oy haklarıyla ilgili olarak (A) Grubu paylara her bir pay için 15 adet oy hakkı, (B) Grubu paylara her bir pay için 1 oy hakkı tanınmıştır. Genel kurul toplantılarında kendileri veya vekilleri hazır bulunan pay sahipleri bu haklarını el kaldırmak suretiyle kullanabileceklerdir. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemekte ve ayrıca Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemektedir.

6. Kar Payı Hakkı

Kar dağıtımı konusunda (A) ve (B) grubu paylara ayrı bir imtiyaz tanınmamıştır. Kar dağıtımı konusunda TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyulur. Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirketin genel giderleri, muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarları, Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergileri düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarlarda birinci temettü ayrılır.

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

İkinci Temettü:

d) Safi kardan, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya fevkalade yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin % 5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 466'ncı maddesinin 2'nci fıkrası 3'üncü bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ve oydan yoksun hisse senetleri sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında imtiyazlı pay sahiplerine, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez. Ayrıca kârdan ikinci temettü dağıtılması halinde oydan yoksun hisse senetlerinin diğer paylar gibi sermaye payları oranında eşit yararlanma hakları vardır.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15'inci maddesine ve Sermaye Piyasası Kurulu tebliğ ve düzenlemelerine uymak şartıyla, ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen temettü avansı dağıtmak yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları tamamen mahsup edilmedikçe, ek bir temettü avansı verilmesine ve temettü dağıtılmasına karar verilemez.

Paylara ilişkin temettü, kistelyevm esası uygulanmaksızın, hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.

KURUMSAL YÖNETİM RAPORU

7. Payların Devri

Şirket paylarının devrine ilişkin Şirket ana sözleşmesinde madde 7 'de aşağıdaki şekilde yer verilmiştir;

(A) Grubu nama yazılı pay sahiplerinden payını devretmek isteyen her bir paydaş Yönetim Kurulu'na başvurur. Yönetim Kurulu önce devredilmek istenen (A) Grubu payları diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren üç ay içerisinde teklif edilen paydaşlar arasında alıcı çıkmadığı takdirde, payını devretmek isteyen (A) Grubu pay sahibi payını başkalarına devredebilir. Yönetim Kurulu bu yükümlülüğe uyulmadan devredilen A Grubu nama yazılı payların devrini, pay defterine kayıttan imtina edebilir. (B) grubu hamiline yazılı paylar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, işbu Ana Sözleşme ve ilgili mevzuat hükümlerine göre serbestçe devir ve temlik olunur ve bu payların devir ve temliki, Yönetim Kurulu'nun kabulü gerekmeksizin, anılan mevzuat ile öngörülen sınırlamalar dışında başka herhangi bir sınırlamaya tâbi tutulmaz.

BÖLÜM-II KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Bilgilendirme Politikası

TGS'nin Bilgilendirme Politikası, şirketin geçmiş performansını ve gelecekle ilgili plan ve beklentilerini, genel kabul görmüş muhasebe prensipleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde doğru ve yatırımcılara uygun formatlarda ve her kesim tarafından eşit zaman ve koşullarda ulaşılabilir şekilde paylaşılarak yatırımcılarla daima şeffaf iletişim kurmaya dayanmaktadır.

Bilgilendirme politikası, Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ve çalışanlar tarafından bilinen "İçsel Bilgi" ve " Ticari Sır " özelliği taşımayan, faaliyetlere ilişkin her türlü bilgi, belge, elektronik kayıt ve veriden oluşan, yasal olarak açıklanmasında sakınca bulunmayan bilgileri kapsayacaktır.

Kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğu altındadır. Sermaye Piyasası Kurulu standartlarına göre hazırlanan mali tablolar ve bağımsız

denetim raporları, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ve Sermaye Piyasası Kurulu'na, kamuyu bilgilendirmek amacıyla Sermaye Piyasası'nın belirlediği tarihlerde iletilecektir. TGS yetkilileri, Sermaye Piyasası Kurulu Standartlarına göre düzenlenen 12 aylık mali tabloların hazırlanmasının ardından, gerektiği takdirde şirket merkezinde veya şirket merkezi dışında yerli ve/veya uluslararası yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla toplantılar düzenleyebilecektir. Her rapor dönemini takiben ve raporların kamuoyuna açıklanmasından sonra yatırımcıları ve aracı kurumları bilgilendirmek üzere yönetici özeti formunda bir mektup e-posta aracılığı ile aracı kurumlara gönderilecektir.

Yıllık Olağan Genel Kurul toplantılarında faaliyet raporu yatırımcılara ve aracı kurumlara sunulacaktır. Bu rapor şirketin yıllık faaliyetlerinin özetini ve mali tabloları içerecektir. Olağan Genel Kurulda sunulan şirketin faaliyet raporu Türkçedir. Olağan Genel Kurul toplantısında Şirket yetkilileri yıllık faaliyetleri özetleyici konuşmalar yapmakta ve konu ile ilgili olarak hissedarlardan veya diğer taraflardan gelen soruları yanıtlamaktadırlar. İletilen bilgiler yine Sermaye Piyasası Kurulu tebliğlerinde belirtildiği gibi Özel Durum Açıklamaları şeklinde yapılmaktadır.

Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu (TTK) hükümleri saklı kalmak üzere, şirket tarafından kullanılan bilgilendirme yöntem ve araçları aşağıda belirtilmektedir;

- Özel Durum Açıklamaları
- Periyodik olarak İMKB'ye iletilen Mali Tablolar ve Dipnotları, Bağımsız Denetim Raporları
- 3'er Aylık Raporlar
- Yıllık Faaliyet Raporları
- Kurum Web sitesi
- Analist Toplantıları ve Sunumları
- Basın Bültenleri
- Basın Toplantıları

Şirket, internet sitesi yolu ile ulaşan her türlü bilgi talebine en kısa sürede cevap verecektir.



9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketle ilgili her türlü duyuru, özel durum açıklamaları ve tanıtıcı doküman ile bilgiye www.tgsas.com adresinden ulaşılabilir. İnternet sitesinin içeriği şuan için sadece Türkçe olarak düzenlenmiştir. İnternet sitemizde finansal tablolar, genel kurul bilgileri, etik kurallar, kar dağıtım politikası, bilgilendirme politikası ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği bulunması gereken diğer bilgilere ulaşılabilir.

10. Faaliyet Raporu

Faaliyet raporunda Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği açıklanması gereken bilgilere yer verilmektedir.

BÖLÜM-III MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket ile ilgili menfaat sahiplerine, kendilerini ilgilendiren her türlü hususta bilgi verilmektedir. Bunun yanı sıra menfaat sahibi iş ortaklarımıza, mevzuat ve ihracat işlerinin gerektirdiği uluslararası standartlarda finansal raporlamaların uygulaması, yapılması ve gereken iş akışları ile ilgili destek verilmektedir. Çalışanlar açısından da, şirketle ilgili işin gerektirdiği bilgiler, şirket içi toplantı ya da e-mail yoluyla duyurulmaktadır.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

İşlerin ilerleyişi ve iş modellerinin geliştirilmesi ile ilgili olarak sürekli bir şekilde bölüm müdürleri ile irtibat kurulmaktadır. Aynı şekilde alınan kararlarda iş ortakları ve müşterimizin çıkarları da gözetilmektedir. Şirketin yönetim politikasında ve ilgili yönetim kurulu kararları öncesinde bu şekilde bir ön sentezleme yapılmaktadır.

13. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketin yapısı ve mevcut işlerin gerektirdiği personel sayısı sebebiyle bir insan kaynakları politikası oluşturulmamıştır. Şirket çalışanları doğrudan üst yönetim ile irtibat kurabilmektedir. Aynı şekilde gün içinde şirketin üst düzey yöneticileri sürekli olarak çalışanlarla iç içedir. Bununla birlikte şirket personeli tarafından şirketle ilgili bir şikâyet oluşmamıştır.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket çalışma prensipleriyle ilgili etik kurallar oluşturmuştur ve bunlar aynı zamanda şirketin internet sitesinde de kamuya duyurulmaktadır;

- Çalışanlar, yüksek etik değerlere sahip, çalışkan, özverili, dürüst, belli birikimlere sahip güvenilir kişiler arasından seçilir.
- TGS çalışanları Şirket değerini arttırmaya yönelik çalışmalar ve her yerde şirketi en iyi şekilde temsil etmeye gayret gösterirler.
- TGS personeli, yasalara ve şirket içi düzenlemelere saygılı kişiler olup, müşteri memnuniyetini devamlı sağlama bilincine sahiptirler. Görevleri esnasında şirket yararını gözetir, kendilerine veya yakınlarına çıkar sağlama anlamına gelebilecek her türlü eylem ve davranıştan kaçınır, içerden öğrenenlerin ticareti konusunda şirketin hazırladığı prosedüre uyarlar.
- TGS personeli, Şirket kaynaklarının etkin ve doğru kullanımında azami dikkati gösterir, şirket mal varlığını ve kaynaklarını kişisel çıkarlar doğrultusunda kullanmazlar, kullanımını engellerler.
- Sektör gereği müşteri ilişkilerinin çok büyük öneme sahip olduğu ortamda TGS çalışanları müşteri ilişkilerine azami dikkati ve özeni gösterir, müşterileri ne iyi hizmeti sunmak için gayret gösterirler. Müşteriler ile olan ilişkilerde dürüst ve adil davranır.
- Sektör gereği müşteri ilişkilerinin çok büyük öneme sahip olduğu ortamda TGS çalışanları müşteri ilişkilerine azami dikkati ve özeni gösterir, müşterilere en iyi hizmeti sunmak için gayret gösterirler. Müşteriler ile olan ilişkilerde dürüst ve adil davranır.

KURUMSAL YÖNETİM RAPORU

- Tüm çalışanlar kendi aralarında ölçülü ve saygılı olarak hareket ederler ve etmeleri istenir. Bu kurallar, internet ve e-mail de dâhil medya ile olan tüm şirket içi ve şirket dışı her tür iletişimde uygulanır.
- Hazırlanan her türlü rapor, mali tablo ve kaydın, kendi uluslararası standartlarına uygun şekilde hazırlanması esastır.
- Yatırımcılarla ve hissedarlarla olan ilişkilerde ayırım gözetmeksizin bağlı olunan tüm yasalara, yönetmeliklere ve kurallara uygun davranılır.
- Çalışanların güvenli, sağlıklı ve iş koşullarına uygun ortamlarda görev yapmalarını sağlamakta, çalışanların mevzuat dolayısıyla oluşabilecek haklarının zamanında, eksiksiz ve de adil bir şekilde yerine getirilmesine özen gösterir.
- Kurumsal Yönetim ilkeleri konusunda çalışanlar şirket tarafından bilgilendirilmektedir, şirket içerisinde bu ilkelerin benimsenmesi sağlanır ve bu ilkelere tam uyum gösterilmesi de gözetilir. Kamuya sunulan her türlü bilginin anlaşılır, doğru, açık, zamanında ve eksiksiz olması yegâne yatırımcı ilişkileri politikaları olarak benimsenmiştir.
- Sektörün gelişmesi, ortaklık haklarının gözetilmesi ve sektöre olan güvenin sürekliliğinin sağlanması konusunda titiz davranılmaktadır.
- Toplumsal yarar ve çevreye saygı doğrultusunda hareket edilir, aynı zamanda doğal kaynakların korunmasına özen gösterilmekte ve çevre bilinci ile hareket edilmektedir.

Firmanın yürüttüğü ihracat işlemlerinin çevreyle doğrudan herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır. Ancak yurtdışına ihracatın teşviki, beraberinde üretim kalitesinin artmasını ve daha çevreci olmasını teşvik etmektedir. Ayrıca ihracatın yurt ekonomisine sağladığı pozitif etki ile sosyal refahın gelişimine katkı sağlanmaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu

Şirket Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından SPK mevzuatları çerçevesinde oluşturulur. Yönetim Kurulu'nun beş üyeden oluşması halinde iki üyesi; altı veya yedi üyeden oluşması halinde üç üyesi; sekiz veya dokuz üyeden oluşması halinde dört üyesi (A) grubu pay sahipleri çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından seçilir.

Üyelerin görev süreleri üç yıldır. 2012 Aralık ayında Bağımsız üye Namık Bahri Uğraşın istifası ile yerine Adnan ÇETİNKAYA gelmiştir. Son durum itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki şekildedir;

İsim	Görev	İcracı Üye
Ali TANRIVERDİ	Başkan / Genel Müdür	Evet
Burak TANRIVERDİ	Başkan Yardımcısı	Hayır
Hidayet ÇİÇEK	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır
Veysi Selçuk YALÇIN	Yönetim Kurulu Üyesi	Hayır
Ali Naki SAZAK	Bağımsız Üye	Hayır
Adnan ÇETİNKAYA	Bağımsız Üye	Hayır

Yönetim Kurul 'unda SPK 'nın Seri: IV, No:56 tebliğindeki gruplamaya uygun olarak 2 tane bağımsız üye seçilmiştir. Yönetim Kurulu Üyelerinin özgeçmişleri, internet sitemizde "yatırımcı ilişkileri" menüsü altında yer alan faaliyet raporumuzda belirtilmiştir.

2012 Ağustos ayında istifa eden denetçi Barkan BAYBOĞAN yerine Leyla EVİN seçilmiştir. Denetçilerin görev süreleri bir yıldır ve yetkililer aşağıdaki şekildedir;

İsim	Görev
Serap NUKAN	Denetçi
Leyla EVİN	Denetçi

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu toplantıları için gündem, Kurulun görev yetkileri ölçüsünde ve mevcut işlerin devamını sağlayacak şekilde oluşturulur. Yönetim Kurulu lüzumlu hallerde ve en az ayda bir kere olmak üzere toplanır. Yıl içinde 21 defa yönetim kurulu toplantısı yapılmış, alınan kararlarda karşıt oy kullanılmamıştır. Yönetim kurulu Şirket merkezinde veya Türkiye'nin her hangi bir şehrinde toplanabilir. Yönetim kurulu, başkanın davetiyle toplanır ve davete toplantı gündemi eklenir. Kararların tatbik ve infaz kabiliyeti, kararın yazılı metin haline getirilerek üyelerce imzalanmış olmasına bağlıdır.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu tarafından, iş akışlarının daha sağlıklı gerçekleşmesi ve kontrolü amacı ile Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi olmak üzere iki adet komite oluşturulmuştur. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği oluşturulması öngörülen Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerinin, Kurumsal Yönetim Komitesince yerine getirilmesine karar verilmiştir. Komite başkanları Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden seçilmiş ve komite üyelerinin tamamı icrada görevli olmayan üyelerden oluşmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri;

İsim	Görev
Adnan ÇETİNKAYA	Başkan
Burak TANRIVERDİ	Üye

Denetimden Sorumlu Komite üyeleri;

İsim	Görev
Ali Naki SAZAK	Başkan
Adnan ÇETİNKAYA	Üye

18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketin mevcut çalışma yapısı ve asli görevi aracılık olması sebebiyle, şirket faaliyetleri üzerinde bir risk oluşmamaktadır. Şirket imalatçılara yapacağı tüm ödemelerini, ödemenin ithalatçıdan yapılması şartına bağladığı için doğrudan sorumluluk almamaktadır. Ayrıca kur risklerine ilişkin oluşan farklar da imalatçı firmalara yansıtılmaktadır. Şirket faaliyetlerinin ve uygulamalarının temelinde riskten kaçınma hususu gözetildiğinden dolayı ayrıca özel bir risk tespit politikası oluşturulmamıştır.

19. Şirketin Stratejik Hedefleri

Ortaklığın öncelikli hedeflerinden birisi sektör bazında çeşitliliğe gitmek ve Şirketin toplam ihracat kalemleri arasında, "Diğer" başlığı altında içeriği belirtilen ve toplam ihracatın %0,9 'unu teşkil eden sektörlerin payını yükseltmektir. Bunlar sırasıyla içecek, kimya, plastik & kauçuk, ahşap, çimento & cam, kıymetli taş, metaller, makine, nakil vasıtası, optik alet olarak sayılabilir. Ayrıca Şirket yönetiminin hedefleri arasında %18 KDV oranlı sektörlerin payını arttırmak bulunmaktadır.

20 Temmuz 2011 tarihinde TGS Dış Ticaret'in pazarlama aktivitelerine destek vermek amacıyla TGS Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş. kurulmuştur ve sermayesinin 495.000 adet hisseye (%99) karşılık 495.000 TL'si TGS Dış Ticaret'e aittir. TGS Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş., yönetim tarafından ortaklığın faaliyetlerine önemli ölçüde ivme kazandıracak potansiyele sahip olarak görülmektedir. TGS Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş., TGS Dış Ticaret A.Ş portföyündeki tüm imalatçıların, hammadde tedarikini sağlamaya yönelik pazarlama faaliyetleri yapmaktadır, benzer şekilde TGS Kumaş 'ın yeni çalışmaya başladığı imalatçıların ihracat işlemleri ise TGS Dış Ticaret üzerinden yapılacaktır. Böylelikle, konsolide faaliyet gelirlerinde yüksek oranda artış hedeflenmektedir. TGS Dış Ticaret A.Ş 'nin portföyündeki imalatçıların en büyük maliyet kalemini teşkil eden pamuk, kumaş, iplik vb. hammadde ihtiyacını karşılayacak olan TGS Kumaş A.Ş 'nin, üç yıl içerisinde hedeflediği satış tutarı 100 milyon ABD Doları'dır.

KURUMSAL YÖNETİM RAPORU

20. Mali Haklar

Şirket, yönetim kurulu üyelerine herhangi bir ücret veya şirket performansını yansıtacak herhangi bir prim ödememektedir.

Yıl içinde yönetim kurulu üyelerine veya yöneticilere herhangi bir sebeple borç verilmemiş, lehlerine herhangi bir kefalette bulunulmamıştır.

FINANSAL VERİLER

Bağımsız
Denetimden
Geçmemiş

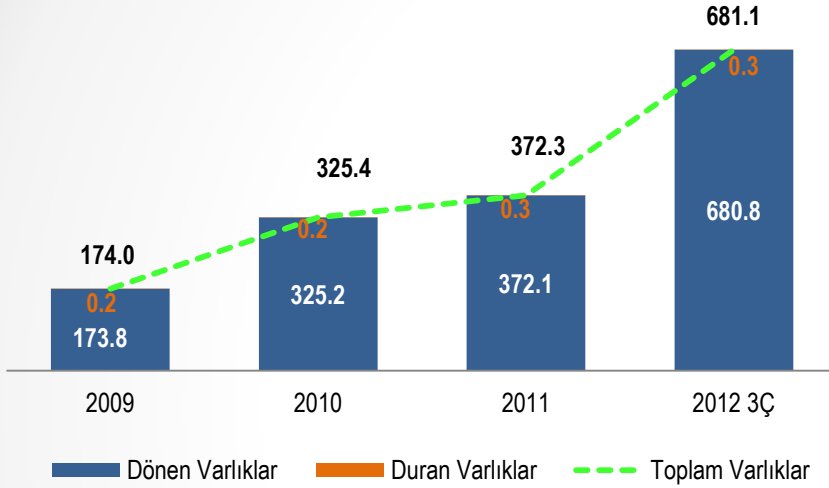
Bağımsız
Denetimden
Geçmemiş

Bilanço (Milyon TL)	2010	2011	2012/3.Ç
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.8	3.1	30,1
Ticari Alacaklar	265.7	301.1	555,1
Müşterilere Verilen Avanslar	4.1	9.5	14,7
Stoklar	15.5	21.7	13,1
KDV iadesi alacakları	23.1	19.1	45,1
Diğer Alacak ve Dönen Varlıklar	9.0	17.4	21,7
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar</i>	7.5	15.5	18,3
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	0.0	0.0	0.0
<i>Diğer Alacaklar</i>	1.4	1.9	3.4
Dönen Varlıklar	325.2	372.1	680,8
Maddi Duran Varlıklar	0.0	0.1	0.1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	0.1	0.1	0.1
Duran Varlıklar	0.2	0.3	0.3
Toplam Varlıklar	325.4	372.3	681,1
Finansal Borçlar	17.7	24.1	44,1
Ticari Borçlar	302.5	341.6	614,3
<i>İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar</i>	0.0	0.0	0.0
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	1.1	5.0	4,5
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>	301.4	336.5	609,8
Alınan Avanslar	3.1	2.3	2,3
Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	0.2	0.2	0,4
Gelecek Aylara Ait Gider Tahakkukları	0.2	0.2	0,1
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	323.7	368.5	661,2
Ödenmiş Sermaye	2.5	5.0	7,5
Hisse Senedi İhraç Primleri	0.0	0.0	11,5
Diğer Sermaye Yedekleri	-0.1	-0.1	-0,1
Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	-2.3	-3.1	-1,1
Net Dönem Karı	1.5	2.0	2,0
Toplam Özkaynaklar	1.7	3.8	19,8
Toplam Kaynaklar	325.4	372.3	681,1

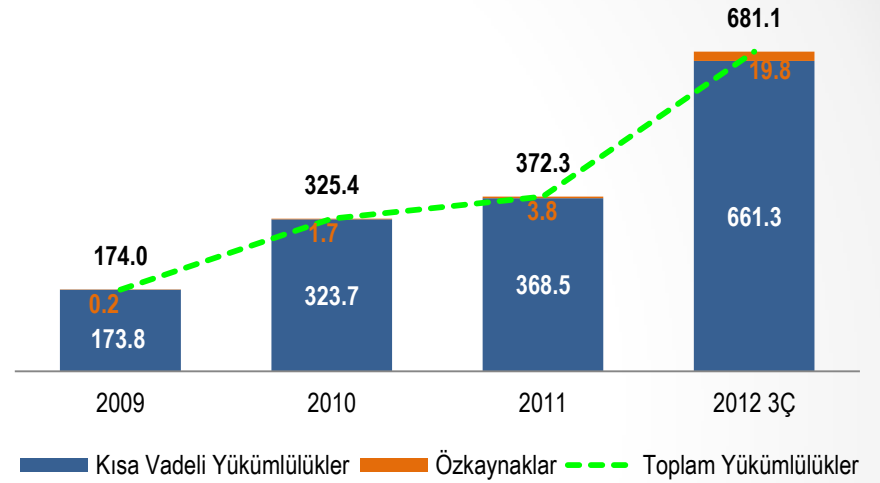
Gelir Tablosu (Milyon TL)	2010	2011	2012/3.Ç
Komisyon Gelirleri, Net	3.3	4.5	5,4
Diğer Gelirler, Net	0.3	1.3	2,8
Net Satışlar	3.7	5.8	8,2
Satışların Maliyeti	0.0	1.3	2,6
Brüt Kar	3.7	4.6	5,6
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>100.0%</i>	<i>78.0%</i>	<i>68.0%</i>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	0.0	0.0	0,0
Genel Yönetim Giderleri	-1.2	-1.8	-2,6
Diğer faaliyet gelirleri / (giderleri), net	0.0	0.0	0,1
Faaliyet Karı	2.5	2.7	3,1
<i>Faaliyet Kar Marjı</i>	<i>67.1%</i>	<i>45.9%</i>	<i>37.8%</i>
Amortisman ve İtfa Payları	0.01	0.01	0,01
FAVÖK	2.5	2.7	3,0
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>67.5%</i>	<i>46.2%</i>	<i>37.8%</i>
Finansal gelirler	1.7	1.4	1,0
Finansal giderler	2.3	1.5	-1,6
Vergi Öncesi Kâr	1.9	2.6	2,4
Vergi Karşılığı	-0.4	-0.6	-0,4
Dönem Net Karı	1.5	2.0	2,0
<i>Net Kar Marjı</i>	<i>40.8%</i>	<i>34.2%</i>	<i>24.3%</i>

FİNANSAL VERİLER

Toplam Varlıklar Kırılımı (milyon TL)



Toplam Yükümlülükler Kırılımı (milyon TL)



- Dış ticaret hizmet sektöründe faaliyet göstermesi dolayısıyla TGS Dış Ticaret AŞ 'nin toplam varlıklarının ve yükümlülüklerinin büyük bir oranı sırasıyla dönen varlıklar ve kısa vadeli yükümlülüklerden meydana gelmektedir. Bu kalemler de çoğunlukla imalatçı firmalardan Şirkete kesilen faturalar ve karşılığında Şirketin de ithalatçı firmalardan olan alacağından meydana gelmektedir. Bu doğrultuda Şirket ana faaliyeti olarak, aracılık hizmetleri yapması sebebiyle doğrudan borçlu olmamaktadır.
- Şirket'in aktif büyüklüğü 2009 – 2012/3Ç aralığında %291,43 artış göstererek, 2009 yılında 173.8 milyon TL olurken 2012 3. çeyrek itibariyle 681,1 milyon TL'ye yükselmiştir.

FİNANSAL VERİLER

Devir Hızları

TGS, gelen ihracat bedellerini imalatçılara aktardığından dolayı alacak devir hızları, borç devir hızlarından daha yüksektir. 2010-2011 arasında gerek alacak gerekse borç devir hızları yavaşlamıştır.

	2010	2011	2012
Alacak Devir Hızı	4,6	4,0	4,0
Gün Sayısı	79	90	90
Borç Devir Hızı	4,4	3,8	3,27
Gün Sayısı	82	94	94

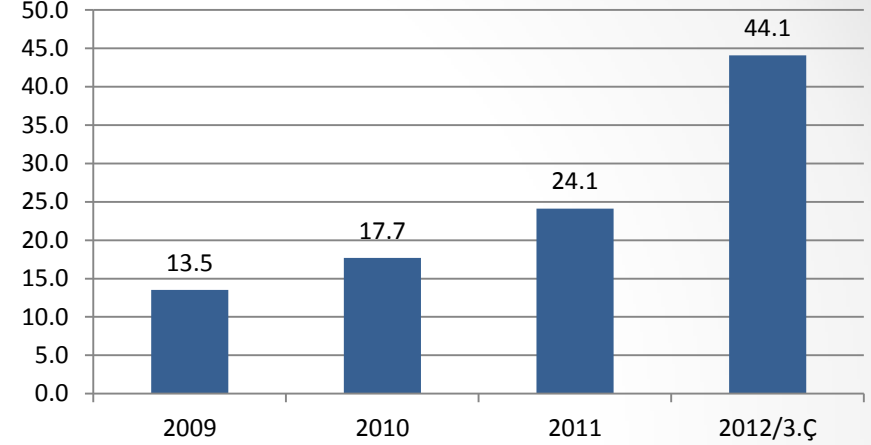
Stoklar

Şirketin doğrudan üretim süreci olmadığını için, stoklar çoğunlukla bilanço dönemi itibariyle ihracata hazır ve gümrükte bekleyen imalatçı firmalara ait mallar ve TGS Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş.'nin pazarlama amaçlı elinde bulunan iplik ve kumaştan oluşmaktadır.

	2010	2011	2012
Stok Devir Hızı	77.2	67.0	74.0
Gün Sayısı	5	5	5

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

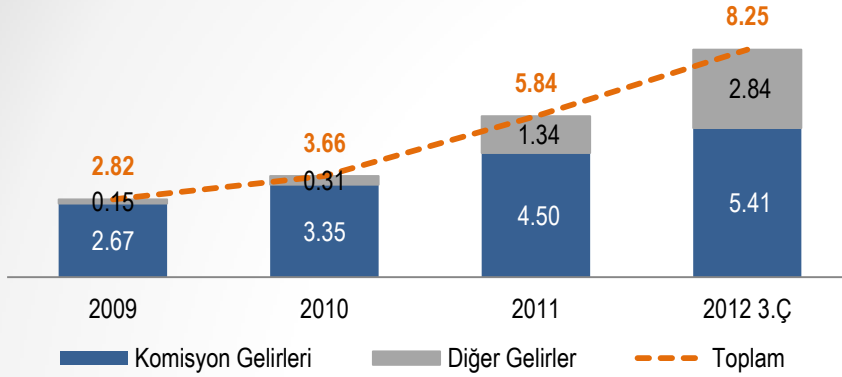
(MilyonTL)



Şirketin finansal borçlarının tamamı kısa vadeli finansal borçlardan oluşmaktadır. Bunlar şirketin müşterisi olan firmalara verdiği KDV ve ihracat alacağı avansları dolayısı ile bankalardan alınan krediler ve ilişkili şirketlerle olan borç-alacak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirketin çalıştığı alan, kısa vadeli borç yapısını oluşturduğundan dolayı, artan müşteri sayısı ve büyüyen ihracat hacmi doğal olarak kısa vadeli borç rakamlarını yükseltmiştir.

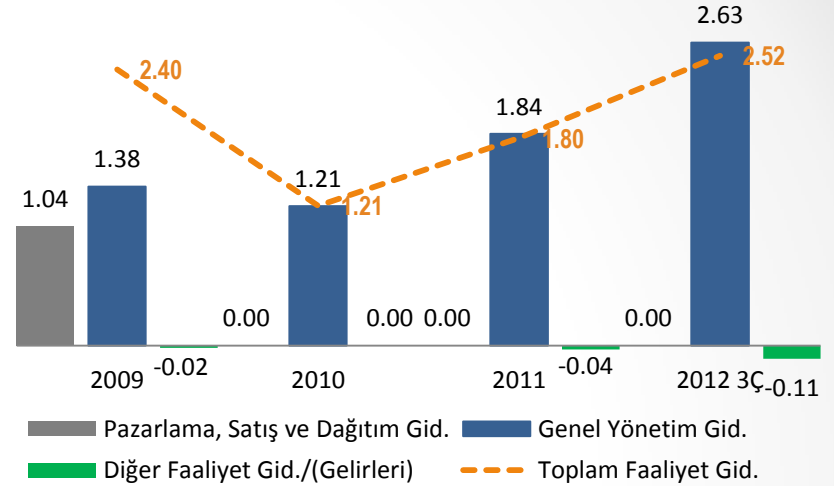
FİNANSAL VERİLER

Gelirler (milyon TL)

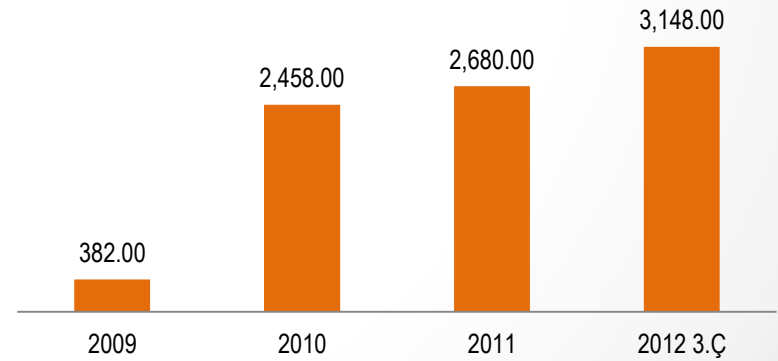


- Şirket'in gelirlerini, KDV iadesi faaliyetlerinden kaynaklanan komisyon gelirleri ile KDV iadesi ve ihracat alacağı prefinansmanı faaliyeti karşılığında elde etmiş olduğu faiz gelirleri oluşturmaktadır.
- 2011 diğer gelirler kalemindeki 1,3 milyon TL tutarının 0,85 milyon TL'sini TGS'nin %99 hissesine 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 2,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

Faaliyet Giderleri (milyon TL)



FAVÖK (milyon TL)



2012 Hesap Dönemi Kapandıktan Sonraki Gelişmeler

Hesap dönemi kapandıktan sonra;

- 11.01.2013 tarihinde alınan kararla şirketin temsil ve ilzam yetkileri yeniden düzenlenmiştir. Konu ile ilgili KAP duyurusu yapılmış ve internet sitesinde özel durum açıklaması yayınlanmıştır.
- 11.01.2013 tarihinde alınan kararla Şirket ana sözleşmesinin 3, 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 26 ve 27. maddelerinin yeni Türk Ticaret Kanunu, Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği ve sermaye piyasası mevzuatına uyum sağlaması amacı ile değiştirilmesi ve değişiklikler kapsamında 30, 31 ve 33 maddelerinin iptal edilmesi öngörülmüştür ve bu yönde 11.01.2013 tarihinde yönetim kurulu kararı alınarak KAP ve şirketin internet sitesinde duyuru yapılmıştır.

İLETİŞİM 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

İnternet Adresi : www.tgsas.com

E-Posta : info@tgsas.com

