

**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi**

**31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolar**

## **TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi**

### **İçindekiler**

|                                                | <b><u>Sayfa</u></b> |
|------------------------------------------------|---------------------|
| Konsolide bilançolar                           | 2                   |
| Konsolide kapsamlı gelir tabloları             | 3                   |
| Konsolide özsermaye değişim tabloları          | 4                   |
| Konsolide nakit akım tabloları                 | 5                   |
| Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar | 6-33                |

**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2013 tarihi itibarıyla**  
**Konsolide bilanço**  
**(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

|                                            |                        | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmemiş | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş |
|--------------------------------------------|------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
|                                            | Dipnot<br>referansları | 31.03.2013                         | 31.12.2012                       |
| <b>Varlıklar</b>                           |                        |                                    |                                  |
| <b>Dönen varlıklar</b>                     |                        |                                    |                                  |
| Nakit ve nakit benzerleri                  | 3                      | 22.254.332                         | 5.300.859                        |
| Ticari alacaklar                           | 4                      | 593.632.827                        | 461.994.731                      |
| Müşterilere verilen avanslar               | 5                      | 17.273.256                         | 18.724.960                       |
| Stoklar                                    | 7                      | 18.040.744                         | 9.813.496                        |
| KDV iadesi alacakları                      |                        | 6.696.559                          | 33.569.593                       |
| Diğer alacak ve dönen varlıklar            | 8                      | 42.516.278                         | 5.547.947                        |
| <b>Toplam dönen varlıklar</b>              |                        | <b>700.413.998</b>                 | <b>534.951.586</b>               |
| <b>Duran varlıklar</b>                     |                        |                                    |                                  |
| Maddi duran varlıklar, net                 | 9                      | 146.232                            | 156.047                          |
| Maddi olmayan duran varlıklar              | 10                     | 6.948                              | 7.781                            |
| Ertelenmiş vergi varlıkları                | 16                     | 484.513                            | 486.102                          |
| <b>Toplam duran varlıklar</b>              |                        | <b>637.693</b>                     | <b>649.929</b>                   |
| <b>Toplam varlıklar</b>                    |                        | <b>701.051.961</b>                 | <b>535.601.516</b>               |
| <b>Yükümlülükler ve özsermaye</b>          |                        |                                    |                                  |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>           |                        |                                    |                                  |
| Banka kredileri                            | 11                     | 29.009.361                         | 16.117.122                       |
| Ticari borçlar                             | 12                     | 646.157.175                        | 493.816.681                      |
| Alınan avanslar                            | 13                     | 2.550.287                          | 2.713.432                        |
| Ödenecek gelir vergisi                     | 16                     | 231.242                            | 1.113.602                        |
| Diğer borçlar ve gider tahakkukları        | 14                     | 1.171.218                          | 847.161                          |
| <b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>    |                        | <b>679.119.284</b>                 | <b>514.607.998</b>               |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>           |                        |                                    |                                  |
| Kıdem tazminatı karşılığı                  | 15                     | 49.890                             | 41.457                           |
| <b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>    |                        | <b>49.890</b>                      | <b>41.457</b>                    |
| <b>Özkaynaklar</b>                         |                        |                                    |                                  |
| Ödenmiş sermaye                            | 17                     | 7.500.000                          | 7.500.000                        |
| Yasal yedekler                             | 17                     | 5.637                              | 5.637                            |
| Diğer sermaye yedekleri                    | 17                     | (56.694)                           | (56.694)                         |
| Emisyon Primi                              | 17                     | 11.500.000                         | 11.500.000                       |
| Geçmiş yıl karları / (zararları)           | 17                     | 1.999.248                          | (1.113.907)                      |
| Net dönem karı                             |                        | 930.285                            | 3.113.155                        |
| <b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>       |                        | <b>21.878.475</b>                  | <b>20.948.191</b>                |
| Azınlık payları                            |                        | 4.043                              | 3.870                            |
| <b>Toplam özkaynaklar</b>                  |                        | <b>21.882.518</b>                  | <b>20.952.061</b>                |
| <b>Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler</b> |                        | <b>701.051.691</b>                 | <b>535.601.516</b>               |

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

**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2013 tarihinde sona eren yıllık döneme ait**  
**konsolide kapsamlı gelir tablosu**  
**(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

|                                             |                                | <b>Bağımsız<br/>denetimden<br/>geçmemiş</b> | <b>Bağımsız<br/>denetimden geçmiş</b> |
|---------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                             | <b>Dipnot<br/>referansları</b> | <b>1 Ocak –<br/>31.Mar.2013</b>             | <b>1 Ocak –<br/>31.Mar.2012</b>       |
| Komisyon gelirleri, net                     | 18                             | 1.042.955                                   | 1.433.497                             |
| Diğer gelirler, net                         | 18                             | 556.785                                     | 860.603                               |
| Satılan ticari malların maliyeti            | 18                             | (512.314)                                   | (824.167)                             |
| <b>Brüt kar</b>                             |                                | <b>1.087.425</b>                            | <b>1.469.932</b>                      |
| Genel yönetim giderleri                     | 19                             | (698.865)                                   | (465.251)                             |
| Diğer faaliyet gelirleri / (giderleri), net |                                | 74.098                                      | 75.645                                |
| Finansal gelirler                           | 20                             | 996.533                                     | 189.615                               |
| Finansal giderler                           | 20                             | (286.968)                                   | (603.848)                             |
| <b>Vergi öncesi kar</b>                     |                                | <b>1.172.223</b>                            | <b>666.093</b>                        |
| Vergi gideri                                | 16                             | (242.111)                                   | (148.555)                             |
| <b>Net dönem karı</b>                       |                                | <b>930.112</b>                              | <b>517.538</b>                        |
| <b>Diğer kapsamlı gelir / (gider)</b>       |                                | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                              |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                |                                | <b>930.112</b>                              | <b>517.538</b>                        |
| <b>Dönem karının dağılımı:</b>              |                                |                                             |                                       |
| Azınlık payları                             |                                | 172                                         | (469)                                 |
| <b>Ana ortaklık payları</b>                 |                                | <b>930.285</b>                              | <b>517.070</b>                        |

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

**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2013 tarihi itibariyle sona eren Yıllık döneme ait**  
**konsolide özkaynak değişim tablosu**  
**(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

|                                                         | Ödenmiş<br>sermaye | Yasal<br>Yedekler | Diğer<br>sermaye<br>yedekleri | Hisse<br>senedi<br>ihraç primi | Geçmiş yıl<br>karları /<br>(zararları) | Net dönem<br>karı | Ana ortaklığa<br>ait özkaynaklar | Azınlık<br>payları | Toplam<br>özkaynaklar |
|---------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------|-------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>01.01.2011</b>                                       | <b>2.530.000</b>   | <b>5.020</b>      | <b>(56.694)</b>               | <b>-</b>                       | <b>(2.287.115)</b>                     | <b>1.481.624</b>  | <b>1.672.835</b>                 | <b>-</b>           | <b>1.672.835</b>      |
| Geçmiş yıl karlarından transferler                      | -                  | -                 | -                             | -                              | 1.481.624                              | (1.481.624)       | -                                | -                  | -                     |
| Sermeye 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             |
| <b>01.01.2012</b>                                       | <b>5.000.000</b>   | <b>5.020</b>      | <b>(56.694)</b>               | <b>-</b>                       | <b>(3.094.786)</b>                     | <b>1.981.496</b>  | <b>3.835.035</b>                 | <b>5.154</b>       | <b>3.840.189</b>      |
| Geçmiş yıl karlarından transferler                      | -                  | 617               | -                             | -                              | 1.980.879                              | (1.981.496)       | -                                | -                  | -                     |
| Sermeye 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             |
| <b>31.12.2012</b>                                       | <b>7.500.000</b>   | <b>5.637</b>      | <b>(56.694)</b>               | <b>11.500.000</b>              | <b>(1.113.907)</b>                     | <b>3.113.155</b>  | <b>20.948.191</b>                | <b>3.870</b>       | <b>20.952.061</b>     |
| Geçmiş yıl karlarından transferler                      | -                  | -                 | -                             | -                              | 3.113.155                              | (3.113.155)       | -                                | -                  | -                     |
| Sermeye artırım - Halka Arz                             | -                  | -                 | -                             | -                              | -                                      | -                 | -                                | -                  | -                     |
| Net dönem karı                                          | -                  | -                 | -                             | -                              | -                                      | 930.285           | 930.112                          | 173                | 930.285               |
| <b>31.03.2013</b>                                       | <b>7.500.000</b>   | <b>5.637</b>      | <b>(56.694)</b>               | <b>11.500.000</b>              | <b>1.999.248</b>                       | <b>930.285</b>    | <b>21.878.475</b>                | <b>4.043</b>       | <b>21.882.518</b>     |

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))**

|                                                                                   |               | <b>Bağımsız<br/>denetimden<br/>geçmemiş</b> | <b>Bağımsız<br/>denetimden<br/>geçmemiş</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                                                   | <b>Notlar</b> | <b>1 Ocak –<br/>31.Mar.2013</b>             | <b>1 Ocak –<br/>31.Mar.2012</b>             |
| <b>İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>                                   |               |                                             |                                             |
| <b>Vergi öncesi kar</b>                                                           |               | <b>1.149.083</b>                            | <b>666.093</b>                              |
| Amortisman ve itfa payları                                                        | 9, 10         | 11.650                                      | 8.323                                       |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                         | 15            | 31.573                                      | 3.033                                       |
| Faiz giderleri                                                                    | 22            | 183.787                                     | 494.432                                     |
| Diğer                                                                             |               | 6.216                                       | (8.222)                                     |
| <b>İşletme sermayesindeki değişim</b>                                             |               |                                             |                                             |
| Ticari alacaklardaki (artış)/azalış                                               |               | (131.638.096)                               | (199.835.163)                               |
| Müşterilere verilen avanslardaki (artış)/azalış                                   |               | 1.451.704                                   | 2.011.910                                   |
| Stoklardaki artış                                                                 |               | (8.227.248)                                 | (546.035)                                   |
| Diğer dönen ve duran varlıklardaki artış                                          |               | (10.095.298)                                | (9.890.564)                                 |
| Ticari borçlardaki artış                                                          |               | 152.340.495                                 | 208.556.008                                 |
| Alınan avanslardaki artış                                                         |               | (163.145)                                   | (129.195)                                   |
| Diğer borçlarda ve yükümlülüklerdeki artış                                        |               | (558.303)                                   | (285.350)                                   |
| Ödenen gelir vergisi                                                              | 16            | (249.984)                                   | 0                                           |
| Ödenen kıdem tazminatları                                                         | 15            | 0                                           | 0                                           |
| Blokeli mevduattaki değişim                                                       | 3             | 0                                           | 0                                           |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit</b>                                           |               | <b>4.242.433</b>                            | <b>1.045.272</b>                            |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları</b>                          |               |                                             |                                             |
| Maddi duran varlık alımları                                                       | 9             | 0                                           | 0                                           |
| Maddi olmayan duran varlık alımları                                               | 10            | -                                           | -                                           |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları                                     | 9, 10         | -                                           | -                                           |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>                               |               | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                    |
| <b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları</b>                        |               |                                             |                                             |
| Alınan krediler                                                                   |               | 18.329.514                                  | 18.857.140                                  |
| Kredi geri ödemeleri                                                              |               | (7.422.000)                                 | (15.217.533)                                |
| Ödenen faizler                                                                    | 22            | (183.787)                                   | (494.432)                                   |
| Sermaye ödemesi                                                                   | 17            | 0                                           | 0                                           |
| <b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(faaliyetlerinde kullanılan) net nakit</b> |               | <b>10.723.727</b>                           | <b>3.145.174</b>                            |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki artış</b>                                       |               | <b>14.966.160</b>                           | <b>4.190.446</b>                            |
| Dönem başı nakit ve nakit benzerleri                                              | 3             | <b>7.288.172</b>                            | 3.097.726                                   |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>                                       | 3             | <b>22.254.332</b>                           | <b>7.288.172</b>                            |

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 ilişkide sunulan konsolide finansal tabloları Şirket yönetimi tarafından **17.05.2013** 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 bulunduran 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 karşılaştırılabilirliği 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 Mart 2013                                                    |                         | 31 Aralık 2012                                                  |                         |
|--|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|
|  | 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 temettüler, 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:

| <b>Tarih</b>   | <b>TL / ABD Doları</b> | <b>TL/EURO</b> |
|----------------|------------------------|----------------|
| 31 Mart 2013   | 1,8087                 | 2,3189         |
| 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 (amortismanı tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali gelir tablosuna kayıt edilir.

### **Borçlanma maliyetleri**

Borçlanma maliyetleri öngörülen kullanımına veya satışına hazır hale gelmesi önemli bir zamanı gerektiren varlıkların satın alımı, inşası veya üretimi ile direkt ilişkili olan borçlanma maliyetleri ilgili varlıkların maliyetinin parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri gerçekleştirildiği 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-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir.

### Finansal varlıklar

#### Krediler ve alacaklar

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

### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

### Finansal yükümlülükler

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

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

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### Banka kredileri

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

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

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

### Ticari borçlar

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

### **Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması**

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

### **Gelirler**

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

### Komisyon Gelirleri

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

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

### **Karşılıklar, şarta bağlı Yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar**

#### **Karşılıklar**

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

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### ***Koşullu yükümlülükler ve varlıklar***

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

### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

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

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

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

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

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

### **Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar / kıdem tazminatı karşılığı**

#### **a) Tanımlanan fayda planı:**

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

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

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

#### **(b) Tanımlanan katkı planları:**

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



## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **İlişkili taraflar**

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

Söz konusu kişinin,

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

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

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

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

### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

## **2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

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

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

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

**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2013 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**

|                      | <b>31 Mart 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Nakit                | 132.484             | 101.103               |
| Bankadaki mevduatlar |                     |                       |
| - Vadesiz mevduatlar | 614.234             | 564.813               |
| - Vadeli mevduatlar  | 21.507.614          | 4.634.944             |
| <b>Toplam</b>        | <b>22.254.332</b>   | <b>5.300.860</b>      |

31 Mart 2013 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 Mart 2013 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla bankalarda tutulan bloke tutar TL cinsinden sırasıyla 18.020.235 TL ve 5.174.222 TL'dir.

**4. Ticari alacaklar**

|                                 | <b>31 Mart 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|---------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Ticari alacaklar                | 578.716.385         | 444.391.068           |
| Alınan çekler                   | 15.425.876          | 18.113.097            |
| Şüpheli ticari alacak karşılığı | (509.434)           | (509.434)             |
| <b>Toplam</b>                   | <b>593.632.827</b>  | <b>461.994.731</b>    |

**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2013 tarihi itibarıyla**  
**Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

**4. Ticari alacaklar (devamı)**

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

|                 | <b>31 Mart 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|-----------------|---------------------|-----------------------|
| Açılış bakiyesi | (509.434)           | (331.752)             |
| Dönem gideri    | -                   | (177.682)             |
| <b>Toplam</b>   | <b>(509.434)</b>    | <b>(509.434)</b>      |

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.

**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2013 tarihi itibarıyla**  
**Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

**5. Müşterilere verilen avanslar**

|                              | <b>31 Mart 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Müşterilere verilen avanslar |                     |                       |
| TL                           | 8.609.479           | 9.986.683             |
| EUR                          | 7.231.699           | 7.305.554             |
| GBP                          | 1.432.078           | 1.432.723             |
| <b>Toplam</b>                | <b>17.273.256</b>   | <b>18.724.960</b>     |

Şirket'in tedarikçisi olan imalatçı firmalara verdiği avanslardan oluşmaktadır. 31. Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla müşterilere verilen avanslar arasında ilişkili kişilere verilen avanslar bulunmamaktadır.

**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.

| <b>31 Aralık 2012</b>                     |                    |                       |                    |                       |                    |                       |                    |                       |
|-------------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
|                                           | <b>Alacaklar</b>   |                       |                    |                       | <b>Borçlar</b>     |                       |                    |                       |
|                                           | <b>Kısa vadeli</b> |                       | <b>Uzun vadeli</b> |                       | <b>Kısa vadeli</b> |                       | <b>Uzun vadeli</b> |                       |
|                                           | <b>Ticari</b>      | <b>Ticari olmayan</b> | <b>Ticari</b>      | <b>Ticari olmayan</b> | <b>Ticari</b>      | <b>Ticari olmayan</b> | <b>Ticari</b>      | <b>Ticari olmayan</b> |
| <b>İlişkili taraflarla olan bakiyeler</b> |                    |                       |                    |                       |                    |                       |                    |                       |
| <b>Ortaklar</b>                           |                    |                       |                    |                       |                    |                       |                    |                       |
| Feza Mefruşat San. ve Tic. Ltd. Şti.      | 35.879             | -                     | -                  | -                     | -                  | -                     | 2.131              | -                     |
| İncebeyler Giyim San. ve Tic. Ltd. Şti.   | 133.737            | -                     | -                  | -                     | -                  | -                     | 133.608            | -                     |
|                                           | <b>169.616</b>     | -                     | -                  | -                     | -                  | -                     | <b>135.739</b>     | -                     |

**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2013 tarihi itibarıyla**  
**Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

**6. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)**

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

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

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

|                                        | <b>31 Mart 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|----------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar | 30.459              | 121.836               |
| Kıdem tazminatı karşılığı              | 8.784               | 8.030                 |
| <b>Toplam</b>                          | <b>39.243</b>       | <b>129.866</b>        |

**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2013 tarihi itibarıyla**  
**Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

**7. Stoklar**

|               | <b>31 Mart 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|---------------|---------------------|-----------------------|
| Ticari mallar | 18.040.744          | 9.813.496             |
| <b>Toplam</b> | <b>18.040.744</b>   | <b>9.813.496</b>      |

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**

|                                        | <b>31 Mart 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|----------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6) | -                   | 45.519                |
| Devreden KDV                           | 40.551.600          | 1.292.697             |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar           | 42.677              | 1.141.088             |
| Peşin ödenen giderler                  | -                   | 653.770               |
| Gelir tahakkukları                     | 1.714.505           | 2.504.347             |
| Verilen depozito ve teminatlar         | 25.876              | 25.876                |
| Diğer                                  | 181.620             | 115.350               |
| <b>Toplam</b>                          | <b>42.516.278</b>   | <b>5.547.947</b>      |

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 1.714.505 TL olan gelir tahakkuklarının tamamı komisyon gelirlerinin tahakkukunu içermektedir. (31 Aralık 2012 – 2.504.347 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**

| <b>2013</b>                                              | <b>Taşıtlar</b> | <b>Demirbaşlar</b> | <b>Toplam</b>  |
|----------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|----------------|
| <b>Maliyet</b>                                           |                 |                    |                |
| 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi            | 40.006          | 257.481            | 297.487        |
| Alımlar                                                  | -               | -                  | -              |
| <b>31 Mart 2013 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi</b>   | <b>40.006</b>   | <b>257.481</b>     | <b>297.487</b> |
| <b>Birikmiş amortismanlar</b>                            |                 |                    |                |
| 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi            | 29.374          | 112.066            | 141.440        |
| Dönem gideri                                             | 2.000           | 8.816              | 10.816         |
| <b>31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi</b> | <b>31.374</b>   | <b>120.882</b>     | <b>152.256</b> |
| <b>Net defter değeri</b>                                 | <b>8.632</b>    | <b>136.598</b>     | <b>145.230</b> |
| <b>2012</b>                                              | <b>Taşıtlar</b> | <b>Demirbaşlar</b> | <b>Toplam</b>  |
| <b>Maliyet</b>                                           |                 |                    |                |
| 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi            | 40.006          | 190.135            | 230.141        |
| Alımlar                                                  | -               | 67.346             | 67.346         |
| <b>31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi</b> | <b>40.006</b>   | <b>257.481</b>     | <b>297.487</b> |
| <b>Birikmiş amortismanlar</b>                            |                 |                    |                |
| 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi            | 21.373          | 80.718             | 102.091        |
| Dönem gideri                                             | 8.001           | 31.348             | 39.349         |
| <b>31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi</b> | <b>29.374</b>   | <b>112.066</b>     | <b>141.440</b> |
| <b>Net defter değeri</b>                                 | <b>10.632</b>   | <b>145.415</b>     | <b>156.047</b> |

**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2013 tarihi itibarıyla**  
**Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

**10. Maddi olmayan duran varlıklar**

| <b>2013</b>                                             | <b>Lisans</b> | <b>Toplam</b> |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Maliyet</b>                                          |               |               |
| 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi           | <b>35.077</b> | <b>35.077</b> |
| Alımlar                                                 | -             | -             |
| <b>31 Mart 2013 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi</b>  | <b>35.077</b> | <b>35.077</b> |
| <b>Birikmiş itfa payları</b>                            |               |               |
| 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi           | <b>27.296</b> | <b>27.296</b> |
| Dönem gideri                                            | 833           | 833           |
| <b>31 Mart 2013 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi</b>  | <b>28.129</b> | <b>28.129</b> |
| <b>31 Mart 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri</b> | <b>6.948</b>  | <b>6.948</b>  |

Ekonomik ömrü sona ermiş ancak halihazırda kullanımda olan maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedelleri 25.077 TL'dir. (31 Aralık 2012 – 25.077 TL)

**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2013 tarihi itibarıyla**  
**Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

**11. Banka kredileri**

|                                           | <b>31 Mart 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|-------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kısa vadeli banka kredileri               | 29.009.361          | 16.117.122            |
| <b>Toplam kısa vadeli banka kredileri</b> | <b>29.009.361</b>   | <b>16.117.122</b>     |

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

|                    | <b>31 Mart 2013</b>                          |                    |
|--------------------|----------------------------------------------|--------------------|
| <b>Para birimi</b> | <b>Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %</b> | <b>Kısa vadeli</b> |
| TL                 | %6,25                                        | 8.525.000          |
| ABD Doları         | %1,12                                        | 19.805.265         |
| EUR                | -                                            | -                  |
| GBP                |                                              | 679.096            |
|                    |                                              | <b>29.009.361</b>  |

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

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

|                    | <b>31 Mart 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Avallı poliçe/bono | 29.602.515          | 29.602.515            |
| EUR                | -                   | -                     |
| USD                | 29.602.515          | 29.602.515            |
| Teminat senedi     | -                   | -                     |
| EUR                | -                   | -                     |
| <b>Toplam</b>      | <b>29.602.515</b>   | <b>29.602.515</b>     |



**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2013 tarihi itibarıyla**  
**Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

**12. Ticari borçlar**

|                                    | <b>31 Mart 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Ticari borçlar (Mal Bedelleri)     | 598.793.313         | 462.206.900           |
| Ticari borçlar (KDV Bedelleri)     | 44.217.035          | 28.906.692            |
| İlişkili taraflara borçlar (Not 6) | -                   | 115.556               |
| Alınan teminatlar                  | 3.146.827           | 2.587.533             |
| <b>Toplam</b>                      | <b>646.157.175</b>  | <b>493.816.681</b>    |

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

Alınan teminatlar, finansman sağlanan şirketlerden alınan nakit teminatları içermektedir.

**13. Alınan avanslar**

|                 | <b>31 Mart 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|-----------------|---------------------|-----------------------|
| Alınan avanslar |                     |                       |
| ABD Doları      | -                   | -                     |
| EUR             | 2.550.287           | 2.713.432             |
| <b>Toplam</b>   | <b>2.550.287</b>    | <b>2.713.432</b>      |

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**

|                                      | <b>31 Mart 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Personele borçlar                    | 64.233              | 6.536                 |
| Ödenecek vergi ve fonlar             | 729.348             | 661.774               |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 102.275             | 40.404                |
| Diğer çeşitli borçlar                | 275.362             | 138.447               |
|                                      | <b>1.171.218</b>    | <b>847.161</b>        |

**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 3.129,25 TL (31 Aralık 2012- 3.033,98 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)**

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

|                           | <b>31 Mart 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| İskonto oranı             | %7,5                | %7,5                  |
| Tahmin edilen artış oranı | %2,50               | %2,50                 |

31 Mart 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

|                                         | <b>1 Ocak –<br/>31 Mart 2013</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2012</b> |
|-----------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla karşılık              | <b>41.457</b>                    | 27.827                             |
| Ödenen kıdem tazminatları               | -                                | -                                  |
| Dönem içinde giderleştirilen tutar, net | 8.433                            | 13.629                             |
| <b>31 Aralık itibarıyla karşılık</b>    | <b>49.890</b>                    | <b>41.457</b>                      |

**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:

|                                    | <b>31 Mart 2013</b> | <b>31 Mart 2012</b> |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <i>Cari vergi yükümlülüğü:</i>     |                     |                     |
| Cari kurumlar vergisi karşılığı    | 249.984             | 124.863             |
| Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar | -                   | -                   |
|                                    | <b>249.984</b>      | <b>124.863</b>      |

**Gelir tablosundaki vergi gideri:**

Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

|                                    | <b>1 Ocak –<br/>31 Mart 2013</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Mart 2012</b> |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Cari vergi gideri                  | 249.984                          | 124.863                          |
| Ertelenmiş vergi gideri / (geliri) | (7.874)                          | 23.692                           |
|                                    | <b>242.110</b>                   | <b>148.555</b>                   |

**Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri**

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

|                                                                  | <b>Ertelenmiş vergi<br/>(varlıkları)/yükümlülükleri</b> |                       |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                  | <b>31 Mart 2013</b>                                     | <b>31 Aralık 2012</b> |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar | 4.687                                                   | 4.786                 |
| Kıdem tazminatı karşılıkları                                     | 9.978                                                   | 8.291                 |
| Gelir / gider tahakkukları                                       | (149.888)                                               | (149.888)             |
| Diğer (*)                                                        | (349.291)                                               | (349.291)             |
|                                                                  | <b>(484.513)</b>                                        | <b>(486.102)</b>      |

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

**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2013 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:

|                                              | <b>1 Ocak –<br/>31 Mart 2013</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2012</b> |
|----------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi            | <b>(486.102)</b>                 | (126.900)                          |
| Gelir tablosunda muhasebeleştirilen          | (7.874)                          | (368.664)                          |
| <b>31 Aralık itibarıyla kapanış bakiyesi</b> | <b>(484.513)</b>                 | <b>(486.102)</b>                   |

**17. Sermaye ve yasal yedekler**

Şirketin 31.03.2013 yılındaki sermayesi 7.500.000 adet hissedenden oluşmaktadır (2012 – 7.500.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (2012 - hisse başı 1 TL).

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

|                                                 | <b>31 Mart 2013</b> | <b>%</b>    | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>%</b>    |
|-------------------------------------------------|---------------------|-------------|-----------------------|-------------|
| Tanrıverdi Yatırım Holding A.Ş.                 | -                   | -           | -                     | -           |
| İnci Tekstil Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.         | -                   | -           | -                     | -           |
| Burak Tanrıverdi                                | 1.363.394           | 18,18       | 1.363.394             | 18,18       |
| Çağla Polat                                     | 618.267             | 8,24        | 618.267               | 8,24        |
| Duruteks Emp. Baskı Teks. San. ve Tic.Ltd. Şti. | -                   | -           | -                     | -           |
| Feza Mefruşat San. ve Tic. Ltd. Şti.            | 336.538             | 4,49        | 336.538               | 4,49        |
| İstanbul İntertrade Dış Tic. Ltd. Şti.          | -                   | -           | -                     | -           |
| Özgür Teks. Ürün Paz. San. ve Tic. Ltd.Şti.     | 190.145             | 2,54        | 190.145               | 2,54        |
| İncebeyler Giyim San. Ve Tic. Ltd. Şti.         | 156.251             | 2,08        | 156.251               | 2,08        |
| Fame Tekstil- Faruk Kaçmaz                      | -                   | -           | -                     | -           |
| Ekinteks Ekin Teks. San.ve Tic. A.Ş.            | -                   | -           | -                     | -           |
| İnci Düğme Teks. San. ve Tic . A.Ş.             | -                   | -           | -                     | -           |
| Ali Tanrıverdi                                  | 726                 | 0,01        | 726                   | 0,01        |
| Enes Perçin                                     | 4                   | 0,00        | 4                     | 0,00        |
| Ahmet Akcan                                     | 320.000             | 4,27        | 320.000               | 4,27        |
| İrfan Özortaç                                   | 275.000             | 3,67        | 275.000               | 3,67        |
| Sedat Özdemirci                                 | 293.000             | 3,91        | 293.000               | 3,91        |
| Çağlar Çağ                                      | 258.182             | 3,44        | 258.182               | 3,44        |
| Cavit Ortaç Özortaç                             | 170.000             | 2,27        | 170.000               | 2,27        |
| Mehmet Güden                                    | 300.000             | 4,00        | 300.000               | 4,00        |
| Şahin Volkan Güzelce                            | 364.000             | 4,85        | 364.000               | 4,85        |
| Mustafa Koray Arıcı                             | 333.544             | 4,45        | 333.544               | 4,45        |
| Halka Açık Kısım                                | 2.520.948           | 33,61       | 2.520.948             | 33,61       |
| <b>Ödenmiş sermaye</b>                          | <b>7.500.000</b>    | <b>100%</b> | <b>7.500.000</b>      | <b>100%</b> |

**17. Sermaye ve yasal yedekler (devamı)**

**Yasal yedekler**

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Şirket'in tarihi ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca 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 dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

**18. Satışlar**

|                                       | <b>1 Ocak –<br/>31 Mart 2013</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Mart 2012</b> |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Komisyon geliri                       | 1.042.955                        | 1.433.497                        |
| Diğer gelirler – ticari mal satışları | 556.785                          | 860.603                          |
| Satıştan iadeler                      | -                                | -                                |
| Satılan Ticari Malın Maliyeti         | (512.314)                        | (824.167)                        |
| <b>Toplam</b>                         | <b>1.087.425</b>                 | <b>1.469.932</b>                 |

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**

|                                          | <b>1 Ocak –<br/>31 Mart 2013</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Mart 2012</b> |
|------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Danışmanlık giderleri                    | (122.292)                        | (79.449)                         |
| Personel giderleri                       | (329.338)                        | (268.293)                        |
| Kira giderleri                           | (82.632)                         | (71.506)                         |
| Noter, diğer vergi, resim harç giderleri | (5.162)                          | (4.338)                          |
| Araç yakıt giderleri                     | (13.965)                         | -                                |
| Sigorta giderleri                        | (1.538)                          | -                                |
| Bakım ve onarım giderleri                | (8.393)                          | (4.362)                          |
| Ofis giderleri                           | (4.676)                          | (15.462)                         |
| Haberleşme giderleri                     | (11.956)                         | (11.863)                         |
| Amortisman giderleri                     | (10.816)                         | -                                |
| Reklam ve Sosyal Giderler                | (4.130)                          | -                                |
| Diğer                                    | (103.967)                        | -                                |
| <b>Toplam</b>                            | <b>(698.865)</b>                 | <b>(465.251)</b>                 |

**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi**  
**31 Mart 2013 tarihi itibarıyla**  
**Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

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

|                       | <b>1 Ocak –<br/>31 Mart 2013</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Mart 2012</b> |
|-----------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Faiz geliri           | 181.187                          | 58.125                           |
| Kur farkı geliri, net | 815.346                          | 131.490                          |
| <b>Toplam</b>         | <b>996.533</b>                   | <b>189.615</b>                   |

  

|                                    | <b>1 Ocak –<br/>31 Mart 2013</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Mart 2012</b> |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Faiz gideri                        | (286.968)                        | (603.555)                        |
| Kur farkı gideri, net              | -                                | -                                |
| Teminat mektubu komisyon giderleri | -                                | -                                |
| Diğer finansman giderleri          | -                                | (293)                            |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(286.968)</b>                 | <b>(603.848)</b>                 |

**21. Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler**

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in bankalardan aldığı ve vergi dairesi, Eximbank ve diğer kuruluşlara verdiği teminat mektubu tutarı 40.623.327 TL'dir (31 Aralık 2012- 6.675.067 TL).

**22. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar**

Yoktur.

**23. Finansal risk yönetimi hedefleri ve ilkeleri**

**Sermaye risk yönetimi**

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

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

**Finansal risk faktörleri**

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

**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.

**23. Finansal risk yönetimi hedefleri ve ilkeleri (devamı)**

***Kur riski yönetimi***

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

**Kredi riski**

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

**Likidite risk yönetimi**

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