

**Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna
İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu****TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na**

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketinin 31.12.2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 üncü maddesi uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirketin faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397 nci maddesi çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirketin finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

İstanbul, 09 Mart 2014

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.Ş.



Özkan Cengiz

Sorumlu Ortak Denetçi, SMMM



TGS DIŞ TİCARET A.Ő

01.01.2014-31.12.2014

FAALİYET RAPORU

İçindekiler

Başkanın Mesajı	3
Dış Ticaret Sermaye Şirketleri	4
TGS Hakkında	6
Hizmetler	13
TGS 'nin İhracattaki Konumu	14
Ortaklık Yapısı	15
İştirakler	16
Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim	17
Organizasyon Yapısı	18
İletişim	21
Ara Dönem Raporu ve Mali Tablolar	22

01.01.2014 – 31.12.2014 dönemine ait Faaliyet Raporu'dur.

Bu Faaliyet Raporu Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında hazırlanmıştır. Faaliyet Raporunun hazırlanmasında 01/01/2014-31.12.2014 dönemine ait Bağımsız Denetim Raporu ve Mali Tablolardan faydalanılmıştır. İlgili raporlar ve bu Faaliyet Raporu tarafımızca incelenmiştir. İşletmedeki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, finansal tablo ve faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini, işletmedeki görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, SPK II-14.1 sayılı tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların işletmenin aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını ve bu Faaliyet Raporunun işin gelişimi ve performansını ve işletmenin finansal durumunu, karşı karşıya olunan önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıttığını, beyan eder bilgilerinize sunarız.

TGS Dış Ticaret A.Ş
Yönetim Kurulu



Değerli iş arkadaşlarımız,

1999 yılından bugüne amatör bir ruhla her biri kendi branşında profesyonel bir kadro ile ülke dış ticaretinin gelişmesi adına çıktığımız bu yolda sağlam ve kontrol edilebilir yapı içinde büyümeyi hedefleyen şirketimiz bugün tamamı sanayici ve işletmeci olan 310 firmanın ihracat işlemlerine aracılık hizmeti vermekteyiz.

2012 yılında halka açılmak suretiyle paylarının “BİST “ de işlem görmeye başlaması bizler adına çok önemli gelişme idi. Bu sayede müşteri sayımızdaki olumlu gelişmeler hizmet kalitemizi daha da perçinlenmesi adına, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığınca belli sayıda elit firmaya tanınan A Gurubu Onaylanmış Kişi Statüsü olarak firmalarımızın ihracat işlemlerinde başlıca maliyet / emtianın alıcısına teslimi gibi birçok konuda rahatlık sağlamış bulunmaktayız.

Kobilere verdiğimiz hizmet yelpazesini daha genişletilmesi adına 2015 yılı Şubat ayı içerisinde Şirketimizin Ege Bölge Müdürlüğünü açmanın gururunu ayrıca yaşamaktayız.

2014 yılında da geçmiş yıllarda da olduğu gibi yine “Dış Ticaret Sermaye Şirketleri” arasında kendi segmentinde birinci olan şirketimiz 2015 yılı sonu hedefi 1.400.000.000.- USD’ lik ihracat performansı hedeflemektedir.

Bu gelişmelerde en büyük destekçimiz olan, bize inanan firmalara, özverili çalışanlara ve değerli yatırımcılar ile ortaklarımıza teşekkür ederiz.

2015 yılının da ülkemiz, şirketimiz, müşterilerimiz ve hissedarlarımız için başarılı bir yıl olmasını temenni eder, sevgi ve saygılarımı sunarım.

Yönetim Kurulu Başkanı
ALİ TANRIVERDİ

Türkiye 'de Dış Ticaretin Gelişimi

Cumhuriyetin ilk yıllarından günümüze kadar, Türkiye dış ticarete önemli gelişmeler kaydetmiştir. 1923-1980 yılları arasında tarıma dayalı ihracat gerçekleştirilmeye çalışılırken, sanayi ürünlerine dayalı ithalat yüksek rakamlara ulaşmıştır. Fakat 1960 planlı dönem sonrasında ihraç edilen ürünlerin içeriği tarım ürünlerinden sanayi ürünlerine doğru kaymaya başlamıştır. Türkiye Cumhuriyet tarihinde ihracata ilişkin en büyük adımlar 1980 Kararları ile atılmıştır.

Örneğin; döviz ve kambiyo kontrollerinin kaldırılması, ihracata teşvikler sağlanması ve yabancı sermayenin serbest dolaşımı için yapılan çalışmalar uluslararası ticarete rekabet edebilme imkanı sağlamıştır.

Türkiye'nin dış ticaret rakamları Avrupa Birliği ile imzalanan Gümrük Birliği sonrasında yüksek seviyelere ulaşmıştır. Küreselleşen ticari koşullarda Gümrük Birliği Türkiye için bir başlangıç olarak görülebilir. Gerek ihracat gerekse ithalat yapılan ülkeler arasında en fazla yer alan ülkeler Avrupa Birliği üyeleridir. İhracat ve İthalat kalemlerinde ilk sırayı Almanya almıştır. Ancak Türkiye 'deki hammadde ihtiyacı dış ticaret dengesini negatif yönde yükseltmiştir.

Son on yıla ilişkin tablo ise aşağıdaki şekildedir;

Yıllar	Yıllara Göre Dış Ticaret Dengesi (Milyon \$)	Yıllara Göre İhracat (Milyon \$)
2014	-84,540	157,642
2013	-99,854	151,796
2012	-84,083	152,461
2011	-105,935	134,907
2010	-71,661	113,883
2009	-38,786	102,143
2008	-69,936	132,027
2007	-62,791	107,272
2006	-54,041	85,535
2005	-43,298	73,476

Kaynak; TÜİK, 2013 yılına ilişkin veriler TÜİK tarafından ilan edilen geçici verilerdir.

Türkiye'nin gerçekleştirdiği toplam ihracat rakamları içerisinde, Tekstil Sektör 'ünün payı ise yıllar itibariyle aşağıdaki şekilde olmuştur.

Yıllar	Yıllara Göre İhracat Rakamları (Bin\$)*	Toplam İhracat İçindeki Payı
2014	31,809,229	20.00%
2013	29,861,702	19.68%
2012	27,554,810	18.06%
2011	27,207,947	20.17%
2010	23,731,146	20.84%
2009	20,978,013	20.54%
2008	25,016,988	18.95%
2007	24,844,126	23.16%
2006	21,450,151	25.08%
2005	20,270,818	27.59%

Kaynak; TİM

*Tekstil ve Hammaddeleri, Deri ve Deri Mamulleri, Halı, Hazırgiyim ve Konfeksiyon toplamıdır.

Yıllar itibariyle ihracat rakamlarındaki artışa rağmen tekstil sektörünün ihracat içindeki payı azalmış, diğer sektörlerin payı artmıştır.

Dış Ticaret Sermaye Şirketleri

1980 yıllarında Japonya 'da uygulanan ve başarılı olan Dış Ticaret Sermaye şirketi modeli Türkiye tarafından da benimsenmiştir. Artan dış ticaret rakamları ile birlikte sektörde bazı yasal düzenlemelere gidilmiştir. Bu düzenlemelerden biride 22.12.1995 tarihli ve 95/7623 sayılı İhracat Rejimi Kararı'nın 3 üncü maddesinin (k) bendi uyarınca "Dış Ticaret Sermaye Şirketi" statüsü verilmesidir.

08.12.2004 tarihli Dış Ticaret Sermaye Şirketi Statüsüne İlişkin(İhracat 2004/12 sayılı) Tebliğ kapsamında ödenmiş sermayeleri en az 2 milyon TL olan ve bir önceki takvim yılında gümrük beyannamesi bazında; en az (FOB) 100 milyon ABD doları veya eş değerdeki fiili ihracatı gerçekleştiren (transit ve bedelsiz ihracat hariç) anonim şirketlere, her yılın Ocak ayının son gününe kadar başvurulması kaydıyla "Dış Ticaret Sermaye Şirketi" statüsü verilebilir veya hali hazırda Dış Ticaret Sermaye Şirketi Statüsünü haiz firmalar için söz konusu statü yenilenebilir. Dış Ticaret Sermaye Şirketleri, ihraç ürünlerimizin tanıtılması, çeşitlendirilmesi, pazar paylarının artırılması ve yeni pazarlara girilmesi amacıyla devlet yardımlarından öncelikle yararlandırılır.

Sağlanan avantajların bazıları şöyledir;

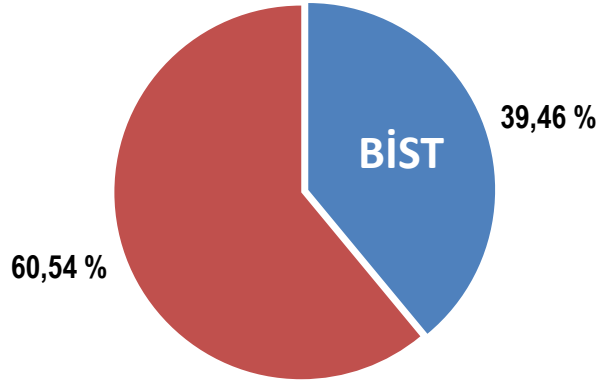
- İmalatçı olmamalarına rağmen ihraç kaydıyla yaptıkları satışlar için vergi mevzuatı açısından tecil – terkin uygulamasından yararlanabilme,
- İhracattan kaynaklanan KDV iadesi almak için sadece %4'lük bir teminat gösteriminin yeterli olması,
- 4000 Türk Lira 'sının altında kalan KDV iadelerinde gümrük beyanname teyidi almadan da iade talebinde bulunabilme,
- İhracat finansmanı sağlamak amacıyla Eximbank kredilerinden aracı banka olmadan faydalanabilme, böylece daha düşük bir faiz oranı ile kredi alabilme,
- Gümrük mevzuatı ile ilgili olarak; onaylanmış kişi statüsü almak için belirli sayıda istihdam koşulu aranmaması, imalatçı olma koşulu aranmaması, ihracat ithalat performans kriterlerinin araştırılmaması, gümrüğe sunulan belgelerden bir kısmının aranmaması gibi bazı istisnalardan yararlanabilme,
- İhracata yönelik devlet yardımlarında öncelikli olarak değerlendirmeye alınması,
- Onaylanmış Kişi Statüsü edinmek yoluyla gümrük işlemlerinin daha süratli ilerlemesi,
- Dahilde İşleme Rejimi kapsamında yapılan ithalatlarda daha düşük oranlarda teminat istenmesidir.

TGS Dış Ticaret A.Ş tebliğ kapsamında verilen tüm imkan ve teşviklerden sahip olduğu statü ile faydalanabilmektedir. Her sene yenilenmesi gereken "Dış Ticaret Sermaye Şirketi" statüsü 08.04.2014 tarih ve 28966 sayılı resmi gazete ile ilan edilerek TGS Dış Ticaret A.Ş 'ye 2014 yılı işlemleri için verilmiştir.

TGS Dış Ticaret A.Ş

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

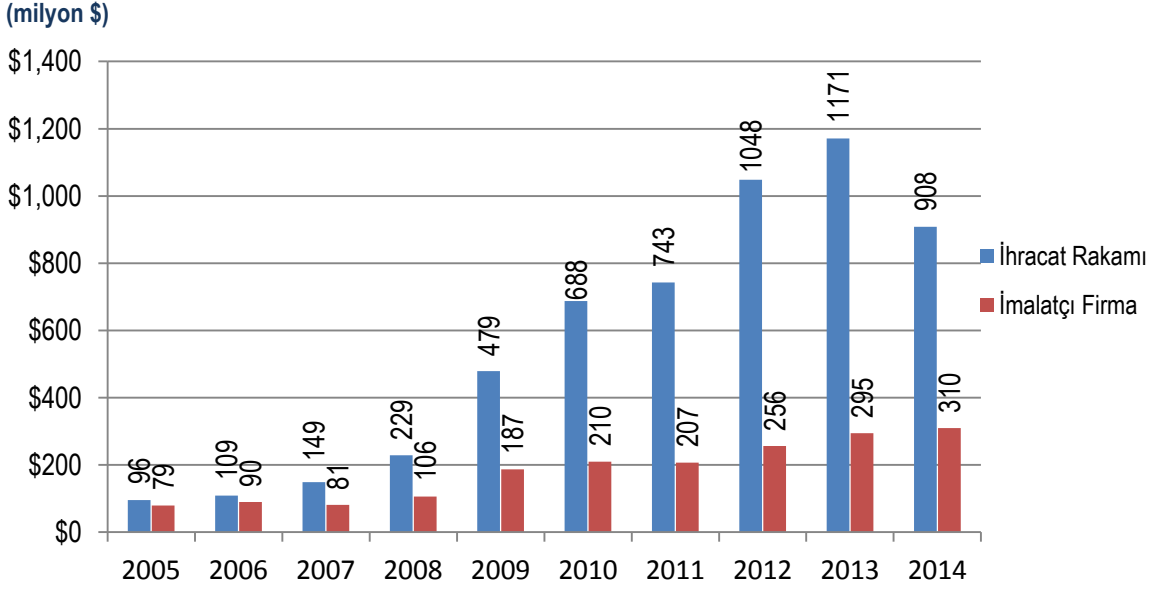
Yapılan halka arz ile 5.000.000 TL olan şirket sermayesi 7.500.000 TL 'ye yükselmiştir. 5.60TL fiyattan arz edilen 2.500.000 nominal değerli paylar için halka arz neticesinde 3.011.665 nominal talep gelmiştir. Halka arz teşviki kapsamında yapılan bonus hisse dağıtımı ve borsada işlem gören tipe dönüşüm talepleri neticesinde nihai olarak şirketin %39,46 'u BİST 'te işlem görmeye başlamıştır.



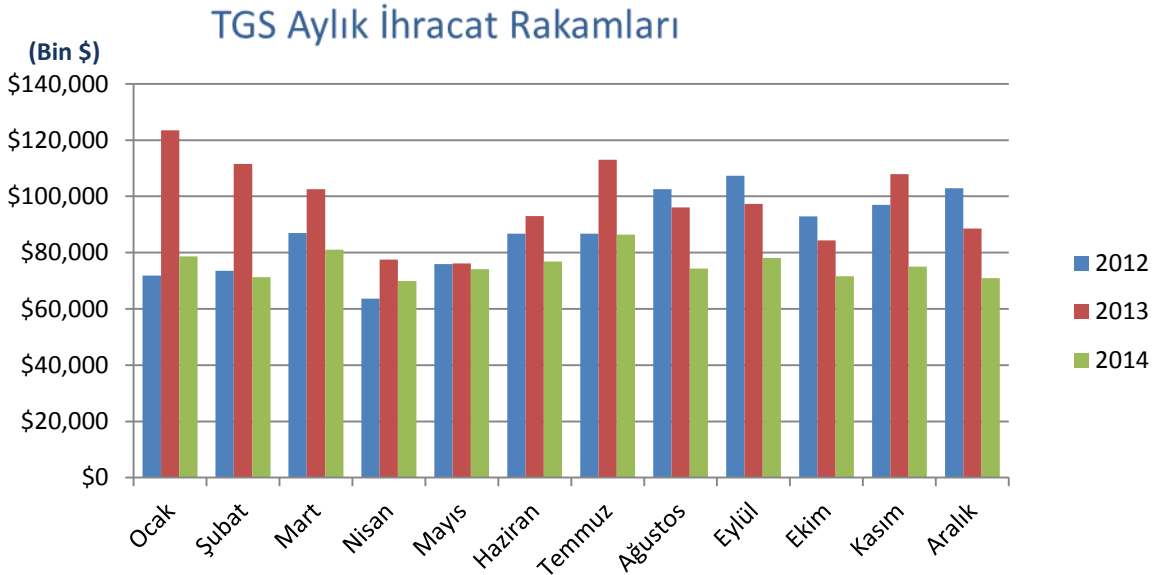
Şirket, 2014 yıl sonunda ihracatını 908 milyon USD İhracat yaparak Türkiye'nin en büyük ihracatçılarından biri olmaya devam etmektedir. Bununla birlikte 2013 yılında Türkiye'nin ihracatında önemli pay sahiplerinden birisi olan TGS, tekstil sektöründe ise 1. olarak lider dış ticaret firması konumuna gelmiştir. Lider dış ticaret konumunu devam ettirmiştir.

TGS HAKKINDA

Yıllar içinde yapılan ihracat rakamları istikrarlı bir şekilde yükselmiştir. 2004 yılında dış ticaret sermaye şirketi statüsüne geçiş olmuş ve son yıllarda yapılan ihracat miktarı 1 milyar dolar seviyesinde seyretmektedir. 2014 yılında ihracat seyri aylık ortalama 75.66 milyon dolar olarak seyretmiştir. Sektörde verdiği güven, kaliteli iş ve titizlik ile yeni firmalarla çalışılmaya başlanmış ve sürekli yeni firmalardan iş ortaklığı talepleri gelmeye devam etmektedir.



2014 yılında TGS 908 milyon dolar olarak gerçekleştirdiği ihracat rakamıyla aynı dönemde TGS üzerinden ihracat yapan firma sayısı 310' a ulaşmıştır.



22 Ocak 2014 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantı Tutanağı

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketinin olağanüstü genel kurul toplantısı 22 Ocak 2014 tarihinde, saat 10:30 da, şirket merkez adresi olan Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad. No: 95 İş İstanbul 34 Plaza A Blok Kat:9 Güneşli Bağcılar/İstanbul TÜRKİYE adresinde, İstanbul İl Gümrük ve Ticaret Müdürlüğü'nün 21.01.2014 tarih ve 1330 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Hüseyin MERCAN gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı; kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 3 Ocak 2014 tarih ve 8478 sayılı nüshasında ve Dünya Gazetesinin 30 Aralık 2013 tarihli nüshasında, Şirketimizin internet sitesinde (www.tgsas.com) ve 27 Aralık 2013 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilân edilmek suretiyle ve ayrıca nama yazılı pay sahipleri ile önceden pay senedi tevdi ederek adresini bildiren hamiline yazılı pay sahiplerine taahhütlü mektupla, toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazır bulunanlar listesinin tetkikinden, Şirketin 7.500.000-TL olan toplam sermayesine denk gelen her biri 1.KR nominal değerli 750.000.000 adet payın 265.669.000 adedinin vekaleten ve 198.238.740 adedinin asaleten temsil edildiği ve böylece gerek Kanun gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı Yönetim Kurulu Başkanı Ali TANRIVERDİ tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

1. Toplantı Başkanlığı'na Ali TANRIVERDİ 'nin, Tutanak Yazmanlığına Engin NUKAN 'nın ve Oy Toplama Memurluğuna Özgür Fırat CERTEL 'in seçilmelerine ve Divan Heyeti'ne Genel Kurul Toplantı Tutanağını ve Hazır Bulunanlar Listesini imzalama yetkisinin verilmesine oybirliğiyle karar verildi.

2. Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca yıl içinde yönetim kurulu üyeliğine yapılan atamaların Genel Kurul'un onayına sunulması hususu görüşüldü. Akansel KOÇ 'un istifası nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine, Yönetim Kurulu'nun 30 Aralık 2013 tarih ve 2013/27 sayılı kararı ile Adnan ÇETİNKAYA 'nın atanması oybirliği ile onaylandı.

3. 6102 sayılı yeni Türk Ticaret Kanunu ile 6362 sayılı yeni Sermaye Piyasası Kanununa ve ilgili mevzuata uyum sağlanması amacı ile Yönetim Kurulu'nun 5 Ağustos 2013 tarih ve 2013/21 sayılı kararı ile teklif edilen, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Ağustos 2013 tarihli yazısıyla uygun görüş verilmiş, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 17 Aralık 2013 tarihli yazısıyla onay verilmiş ana sözleşme tadil metinlerinin görüşülmesine geçildi. Ana sözleşme tadil metinlerinin, toplantı tarihinden asgari 3 hafta önce şirketin internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edildiğinden dolayı, okundu sayılması önerildi. Oybirliği ile okundu kabul edildi. Şirket Ana Sözleşmesi'nin 3, 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 26 ve 27. maddelerinin değiştirilmesi, 30, 31 ve 33. maddelerinin iptal edilmesi oybirliği ile kabul edildi. Değişiklik yapılan ana sözleşme metinlerinin eski ve yeni halleri bu olağanüstü genel kurul toplantı tutanağının ekinde yer almaktadır.

4. Yönetim Kurulunun 13 Aralık 2013 tarih ve 2013/24 sayılı kararı ile teklif edilen Geri Alım Programının görüşülmesine geçildi. Geri Alım Programının, toplantı tarihinden asgari 3 hafta önce şirketin internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edildiğinden dolayı, okundu sayılması önerildi. Oy birliği ile kabul edildi.

22 Ocak 2014 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantı Tutanağı

Geri Alım Programı 13 Aralık 2013 tarihinde Yönetim Kurulunca oluşturularak teklif edilmiştir. Bu tarihten sonra 3 Ocak 2014 tarihinde konuyla ilgili olarak SPK 'nın II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği yayınlanmıştır. Bu durum göz önünde bulundurularak, mevcut geri alım programının ana hatlarının aynı kalması koşuluyla, tebliğe uyum sağlanması açısından aşağıdaki şekilde oluşturulması görüşüldü, okundu ve aşağıdaki şekilde belirlenmesi oy birliği ile kabul edildi.

Geri Alım Programı;

Geri Alım Programının Amacı

Şirketimizin borsadaki pay fiyatları üzerinde, piyasa koşulları veya diğer şartlara bağlı olarak oluşabilecek aşırı dalgalanma veya değer düşüklüğünün önlenmesi amacıyla bu geri alım programı oluşturulmuştur. Mevcut şartlar değerlendirilerek gerek görüldüğünde bu program çerçevesinde borsadaki şirket paylarının geri alınması planlanmaktadır.

Geri Alınabilecek Azami Pay Sayısı

SPK'nun II-22.1 sayılı tebliği ile azami pay alım miktarı ödenmiş sermayenin %10 'u kadar belirlenmiştir. Bu kapsamda azami 750.000 adet şirket hissesi geri alınabilmektedir. Bu geri alım programı süresince mevzuat değişmesi veya sermaye artırılması durumunda ilgili rakamlara göre geri alım yapılabilir. Şirket tarafından bu geri alım programından önce alınmış ve elden çıkarılmamış pay bulunmamaktadır.

Geri Alım İçin Ayrılan Fonun Toplam Tutarı ve Kaynağı

Geri alım için şirket kaynakları ve faaliyetlerinden sağlanan gelirden yaratılacak azami 6.000.000,-TL tutarında bir fon kullanılabilir. Her halükarda geri alım için kullanılacak toplam tutar SPK mevzuatına göre hazırlanmış, genel kurul onayından geçmiş en son yıllık mali tablolarda yer alan, kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam tutarını aşamaz.

Payların Geri Alımı İçin Alt ve Üst Fiyat Limitleri

Payların geri alımında alt fiyat limiti 2.00-TL, üst fiyat limiti 8.00-TL'dir. Fiyat düzeltmeleri neticesinde geri alım için uygulanacak fiyat aralığı sabit kalacaktır.

Geri Alınacak Payların İtfası

Mevcut mevzuat hükümlerine göre geri alım programı kapsamında geri alınan paylar ile söz konusu paylar çerçevesinde edinilmiş bedelsiz paylar, SPK II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği esaslarına borsada satılabilir. Ortaklık satmadığı payları süresiz olarak elinde tutabilir veya sermaye azaltımı yolu ile bu payları ve bu paylara bağlı olarak edindiği payları iptal edebilir. Geri alınan paylar ve ilgili bedelsiz payların iptali geri alım programının sona ermesinden sonra yürürlükte olan mevzuat hükümleri uyarınca gerçekleştirilecektir.

Geri Alım Programı İçin Yetki Süresi ve Sona Ermesi

Şirketimiz Yönetim Kurulu, Genel Kurulumuz tarafından kendisine yetki verildiği tarihi takip eden 18 ay boyunca pay geri alımı yapabilir. Bu tarihten daha önce gerekli görülmesi durumunda Yönetim Kurulu programı sonlandırmaya yetkilidir. Geri alıma konu azami pay sayısına ulaşılması durumunda program sona erdirilir. Geri alım programının sona ermesinden sonra da geri alınan paylara ilişkin tüm gerekli işlemler için Yönetim Kurulu yetkilidir.

Programın ortaklığın finansal durumu ve faaliyetleri üzerindeki etkisi

Geri alım programı ortaklığın faaliyetleri sonuçları üzerinde herhangi bir etkiye sahip değildir. Geri alınan payların ortaklığın finansal durumuna negatif bir etki yapması beklenmemektedir.

22 Ocak 2014 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantı Tutanağı

Yıllık ve son üç aylık en yüksek, en düşük ve ortalama pay fiyatları

Paylar yıllık en yüksek 9.44-TL, en düşük 2.66-TL ve ortalama 4.55-TL, son 3 aylık en yüksek 8.14-TL, en düşük 3.69-TL ve ortalama 5.88-TL fiyat seviyesini görmüştür.

Geri Alım İçin Yetkilendirme

Alımlar için şirket personeli Sayın Engin NUKAN münferiden yetkilendirilmiştir.

Geri Alım Programı 'nın Onaya Sunulacağı Genel Kurul Tarihi

Geri alım programı 22 Ocak 2014 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı ile yürürlüğe girmiştir.

5. Şirket Etik Çalışma Kurallarının, toplantı tarihinden asgari 3 hafta önce şirketin internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edildiğinden dolayı, okundu sayılması önerildi. Oy birliği ile okundu kabul edildi. Şirketin Etik Çalışma Kuralları hakkında, yenilenen Şirket ana sözleşmenin 23. Maddesi kapsamında, ortaklara bilgi verildi.

6. Dilek ve temenniler dinlendi ve toplantıya son verildi.

7 Nisan 2014 Tarihli 2013 Yılına Ait Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketinin 2013 yılına ait olağan genel kurul toplantısı 07 Nisan 2014 tarihinde, saat 10:00'da şirket merkez adresi olan Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad. No: 95 İş İstanbul 34 Plaza A Blok Kat:9 Güneşli Bağcılar/İstanbul TÜRKİYE adresinde, İstanbul İl Gümrük ve Ticaret Müdürlüğü'nün 04.04.2014 tarih ve 9266 sayılı yazılarıyla görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi Mustafa ÇALIŞKAN gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait çağrı; kanun ve esas sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinin 21 Mart 2014 tarih ve 8533 sayılı nüshasında ve Dünya Gazetesinin 15 Mart 2014 tarihli nüshasında, Şirketimizin internet sitesinde (www.tgsas.com) ve 14 Mart 2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilân edilmek suretiyle ve ayrıca nama yazılı pay sahipleri ile önceden pay senedi tevdi ederek adresini bildiren hamiline yazılı pay sahiplerine taahhütlü mektupla, toplantı gün ve gündeminin bildirilmesi suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Hazır bulunanlar listesinin tetkikinden, Şirketin 7.500.000-TL olan toplam sermayesine denk gelen her biri 1.KR nominal değerli 750.000.000 adet payın 327.495.700 adedinin vekaleten ve 136.412.040 adedinin asaleten temsil edildiği ve böylece gerek Kanun gerekse esas sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı Yönetim Kurulu Başkanı Ali TANRIVERDİ tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

1. Toplantı Başkanlığı'na Ali TANRIVERDİ 'nin, Tutanak Yazmanlığına Engin NUKAN 'nın ve Oy Toplama Memurluğuna Özgür Fırat CERTEL 'in seçilmelerine ve Toplantı Başkanlığı'na Genel Kurul Toplantı Tutanağını ve Hazır Bulunanlar Listesini imzalama yetkisinin verilmesine oybirliğiyle karar verildi.

2. 01.01.2013-31.12.2013 dönemine ait Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile Bağımsız Denetim Kuruluşu tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporu toplantı tarihinden asgari 3 hafta önce şirketin internet sitesi (www.tgsas.com) ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edildiğinden okundu sayılması önerildi ve oy birliği ile okundu kabul edildi. İlgili raporlar müzakere edilerek oybirliği ile kabul edildi.

3. 01.01.2013-31.12.2013 dönemine ait finansal tablolar toplantı tarihinden asgari 3 hafta önce şirketin internet sitesi (www.tgsas.com) ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edildiğinden okundu sayılması önerildi ve oy birliği ile okundu kabul edildi. Tablolar müzakere edilerek oybirliği ile kabul edildi.

4. Şirket Yönetim Kurulu'nun 14.03.2014 tarih ve 2014/05 sayılı kararı ile kar dağıtımı yapılmamasını öngören teklifi görüşüldü. Şirketin oluşabilecek nakit ihtiyaçları ve ihracatın finansmanı maksadı ile karın dağıtılmayarak şirket bünyesinde bırakılması yönünde ortaklara bilgi verildi. Neticede vergiler ödendikten sonraki net dönem karı olan 871.340-TL den 74.277,78-TL Genel Kanuni Yedek Akçe ayrılmasına, kalan 797.062,22-TL nin olağanüstü yedek akçe olarak, dağıtılmadan şirket bünyesinde bırakılmasına oybirliği ile karar verildi.

5. Şirket Yönetim Kurulu'nun 10 Mart 2014 tarih ve 2014/02 sayılı kararı ile güncellenen ve 10 Mart 2014 tarihinde özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuş olan Şirket Kar Dağıtım Politikasının görüşülmesine geçildi. İlgili politika asgari 3 hafta önce şirketin internet sitesi (www.tgsas.com) ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edildiğinden okundu sayılması önerildi ve oy birliği ile okundu kabul edildi. Ortakların bilgisine ve onayına sunulan kar dağıtım politikası oy birliği ile kabul edildi.

7 Nisan 2014 Tarihli 2013 Yılına Ait Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı

6. Şirket yönetim kurulu üyelerinin 2013 yılı muamele, fiil ve işlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri hususu görüşüldü. Oylamada Yönetim Kurulu üyeleri kendi sahip olduğu paylarından doğan oy haklarını kullanmadılar ve yapılan oylama sonucunda, yönetim kurulu üyeleri 2013 yılı muamele, fiil ve işlerinden dolayı oybirliğiyle ayrı ayrı ibra edildiler.

7. Denetimden Sorumlu Komitenin görüşü alınarak Yönetim Kurulu tarafından 14.03.2014 tarih ve 2014/4 sayılı alınan kararla, 2014 yılı hesap dönemine ilişkin finansal tabloların bağımsız denetimi için seçilen bağımsız denetim firmasının onaylanması hususu görüşüldü. Yapılan oylama neticesinde Tam Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş 'nin bağımsız denetim firması olarak seçilmesine oybirliği ile karar verildi. Ayrıca Tam Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş 'nin, Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde Şirket Denetçisi olarak seçilmesine oybirliğiyle karar verildi.

8. 2013 yılı içinde gerçekleştirilen bağışlara ilişkin olarak; bağış yapılmadığı bilgisi ortakların bilgisine sunuldu.

9. Sermaye Piyasası Kanunu'nun, 19. Maddesi çerçevesinde Şirket tarafından gerçekleştirilebilecek bağış tutarının sınırının belirlenmesi hususu görüşüldü. Neticede 2014 yılı için Şirket bağış sınırının 50.000-TL olarak belirlenmesine oy birliği karar verildi.

10. Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu üyelerine, üst düzey yöneticilere ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarına, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, Şirketin faaliyet konusuna giren işleri bizzat ve başkaları adına yapmaları ve aynı tür işleri yapan şirketlerde sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla da ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. maddeleri uyarınca oybirliğiyle izin verildi.

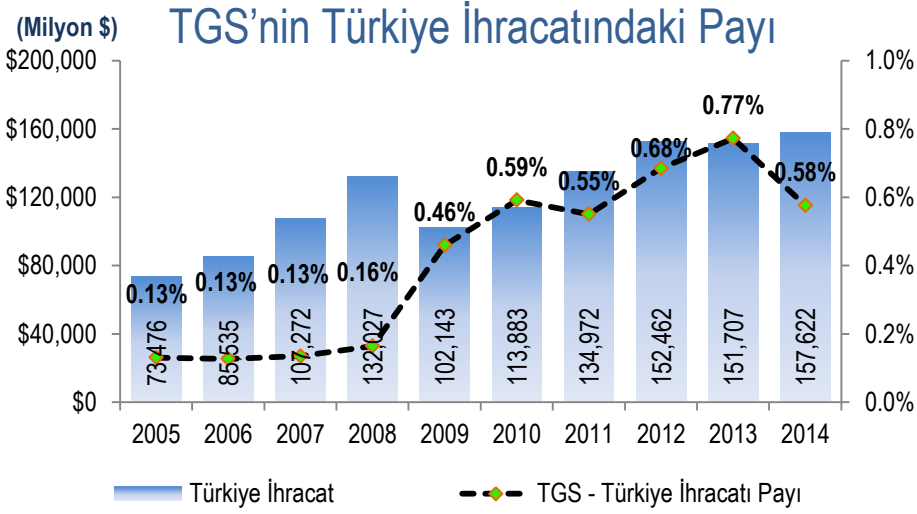
11. Dilek ve temenniler dinlendi ve toplantıya son verildi.

TGS ile çalışan firmalara sunulan başlıca avantaj ve hizmetler şu şekildedir;

- ❖ TGS, firmanız adına KDV iade işlemlerinizi hızlı bir şekilde takip etmekte, devletten KDV alacağınızı tahsil etmektedir, dolayısıyla söz konusu işbirliği firmanıza zaman avantajı sağlamaktadır.
- ❖ KDV iadesi sürecinde Maliye tarafından oluşturulan yükümlülükleri TGS firmanız adına Türkiye'nin önde gelen Dış Ticaret Firmalarından birisi olarak yerine getirmektedir. Böylelikle firmanızın KDV tahsilatı sorumluluğu ortadan kalkmaktadır.
- ❖ KDV iadesi talebine karşılık, vergi dairesince istenen teminat mektubu şartını TGS firmanız adına yerine getireceğinden bankalardaki gayri nakdi limitlerinizde azalma meydana gelmemektedir.
- ❖ KDV işlemlerinizi için firmanız bünyesinde personel ihtiyacınız ortadan kalkar.
- ❖ Dış ticaret işlemlerinizin denetimi profesyonel kadrolarca yapılacağından firmanız adına risklerin tespiti ve kontrolü ve söz konusu riskler hakkında firma yönetiminin bilgilendirilmesi mümkündür.
- ❖ KDV iadesi yükümlülüklerinin gerektirdiği uluslararası standartlarda finansal raporlamanın uygulanması konusunda da firmanıza destek verilmektedir.
- ❖ KDV ön ödemesi yapılarak firmanızın KDV alacağından doğan kısmi işletme sermaye ihtiyacı giderilmektedir.
- ❖ Firmanıza ihracat uygulamaları, KDV ve dış ticaret finansmanı konularında danışmanlık hizmeti verilmekte, söz konusu alanlardaki mevzuat firmanız adına takip edilmektedir, bu bağlamda ihracatçı firmalar bir araya getirilerek seminerler, paneller ve bilgilendirme toplantıları düzenlenmektedir.

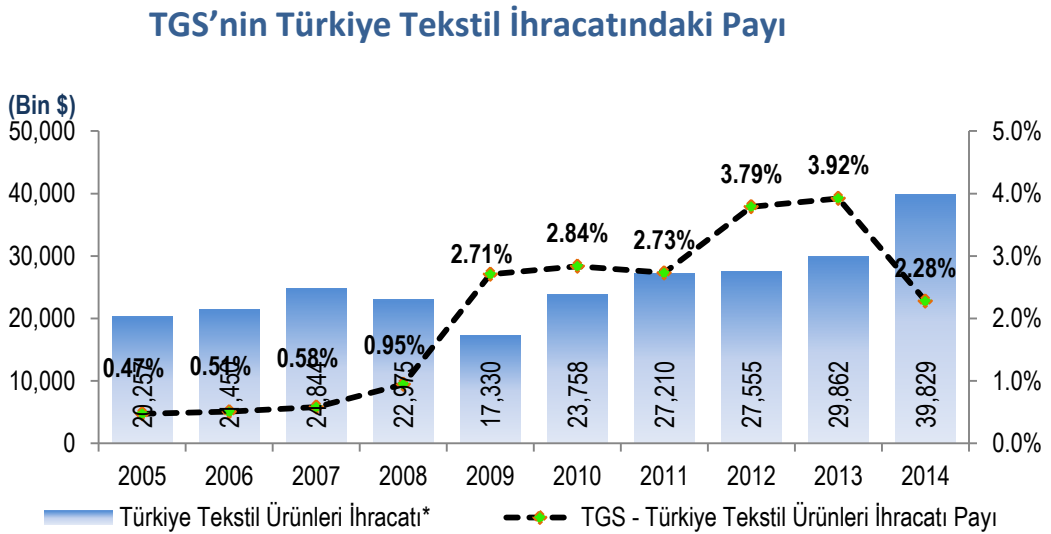
TGS'NİN İHRACATTAKİ KONUMU

TGS Dış Ticaret A.Ş. 2005 yılında Türkiye ihracatı 'nın %0,13'üne aracılık etmişken, 2009 yılından itibaren belirgin bir ivme kazanmıştır. 2013 itibariyle bu rakamı %0,77 seviyesine yükseltmiştir ve son olarak 2014 yılında 151,6 milyar dolar olan Türkiye toplam ihracat rakamının 908 milyon dolarını oluşturmuştur.



Kaynak: TÜİK, TİM, TGS

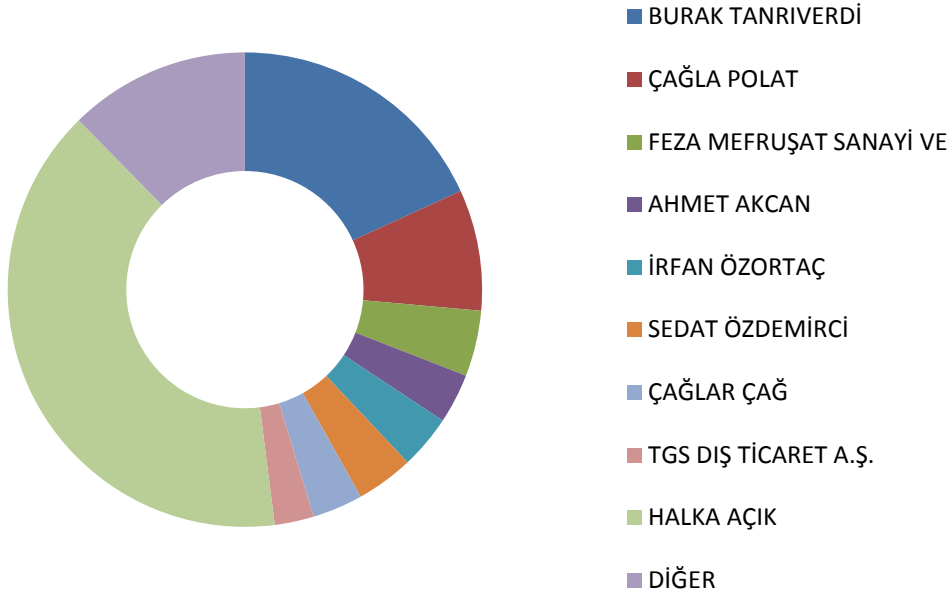
Bunun yanı sıra TGS Dış Ticaret A.Ş. 'nin ihracat hacmi Türkiye tekstil sektörü ihracatı içerisinde 2005 yılında %0,47 olurken 2009 yılından itibaren yükselerek 2013 yıl sonu itibariyle %3,92'a yükselmiştir. Ayrıca tekstil sektörü bazında, Dış Ticaret Sermaye şirketleri arasında sahip olduğu birinciliği korumaktadır.



Kaynak: TİM verileri

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

ORTAKLIK YAPISI



31.12.2014 itibariyle ortaklık yapısı

ORTAK İSMİ	A GRUBU HİSSE	B GRUBU HİSSE	NOMİNAL PAYI	ORTAKLIK YÜZDESİ
BURAK TANRIVERDİ	913,843.20	449,551.20	1,363,394.40	18.18%
ÇAĞLA POLAT	370,960.20	247,306.80	618,267.00	8.24%
FEZA MEFRUŞAT SANAYİ VE	201,922.80	134,615.20	336,538.00	4.49%
AHMET AKCAN	255,000.00	0.00	255,000.00	3.40%
İRFAN ÖZORTAÇ	215,000.00	60,000.00	275,000.00	3.67%
SEDAT ÖZDEMİRCİ	231,000.00	62,000.00	293,000.00	3.91%
ÇAĞLAR ÇAĞ	203,471.80	54,710.20	258,182.00	3.44%
TGS DIŞ TİCARET A.Ş.		200,000.00	200,000.00	2.67%
HALKA AÇIK	0.00	2,974,650.60	2,974,650.60	39.66%
DİĞER	608,802.00	317,166.00	925,968.00	12.35%
TOPLAM	3,000,000.00	4,500,000.00	7,500,000.00	100.00%

Şirketin hisseleri A ve B grubu olmak üzere iki ayrı pay grubundan oluşmaktadır. A ve B grubu paylar dağıtılan kar payı üzerinden eşit oranda faydalanırlar. Bunun yanı sıra şirket ana sözleşmesinin 9.maddesinde yer verildiği üzere Yönetim Kurulu'nun beş üyeden oluşması halinde iki üyesi; altı veya yedi üyeden oluşması halinde üç üyesi; sekiz veya dokuz üyeden oluşması halinde dört üyesi (A) grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun göstereceği adaylar arasından seçilir. Ayrıca şirket ana sözleşmesinin 19.maddesi uyarınca A grubu pay sahipleri TTK ve SPK mevzuatı çerçevesinde genel kurullarda her bir pay için 15 oy hakkına sahiptir.



TGS KUMAŞ ÜRÜNLERİ PAZARLAMA A.Ş.

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

TİCARET ÜNVANI	TGS KUMAŞ ÜRÜNLERİ PAZARLAMA A.Ş.
FAALİYET KONUSU	TOPTAN İPLİK VE KUMAŞ ALIM SATIM
ÖDENMİŞ SERMAYESİ	500.000,00 TL
ŞİRKETİN SERMAYEDEKİ PAYI	495.000,00 TL
ŞİRKETİN SERMAYEDEKİ PAYI (%)	99,00
ŞİRKET İLE OLAN İLİŞKİNİN NİTELİĞİ	BAĞLI ORTAKLIK



Ali TANRIVERDİ – Yönetim Kurulu Başkanı & Genel Müdür

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



Burak TANRIVERDİ – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

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



Engin NUKAN – Yönetim Kurulu Üyesi

Engin NUKAN 1980 yılında İstanbul’da doğmuştur. Anadolu Üniversitesi muhasebe bölümünden mezun olduktan sonra özel sektörde çeşitli şirketlerde muhasebe sorumlusu olarak çalışmıştır. 2009 yılından bu yana TGS Dış Ticaret bünyesine çalışmakta olup, muhasebe müdürü olarak görev yürütmektedir. Aynı zamanda Serbest Muhasebecilik belgesine sahiptir. Evli ve 1 kız çocuk babasıdır.



Mustafa ÖZÇINAR – Yönetim Kurulu Üyesi

Mustafa ÖZÇINAR 1960 yılında doğmuştur. Gazi Üniversitesi İ.İ.B.F İngilizce Maliye bölümünden mezun olduktan sonra Ziraat Bankası, HNS Holding, Gözlem Denetim ve Danışmanlık, Mensa Mensucat gibi birçok firmada müfettiş, sorumlu ortak baş denetçi, denetim kurulu başkanı, yönetim kurulu üyeliği gibi üst düzey vazifelerde bulunmuştur. Kendisi ayrıca SMMM ve Bağımsız Denetim Yetkilerine haizdir. Şuanda halen TENTUR Turizm A.Ş. ’de Mali İşlerden ve Denetimden Sorumlu İcra Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir



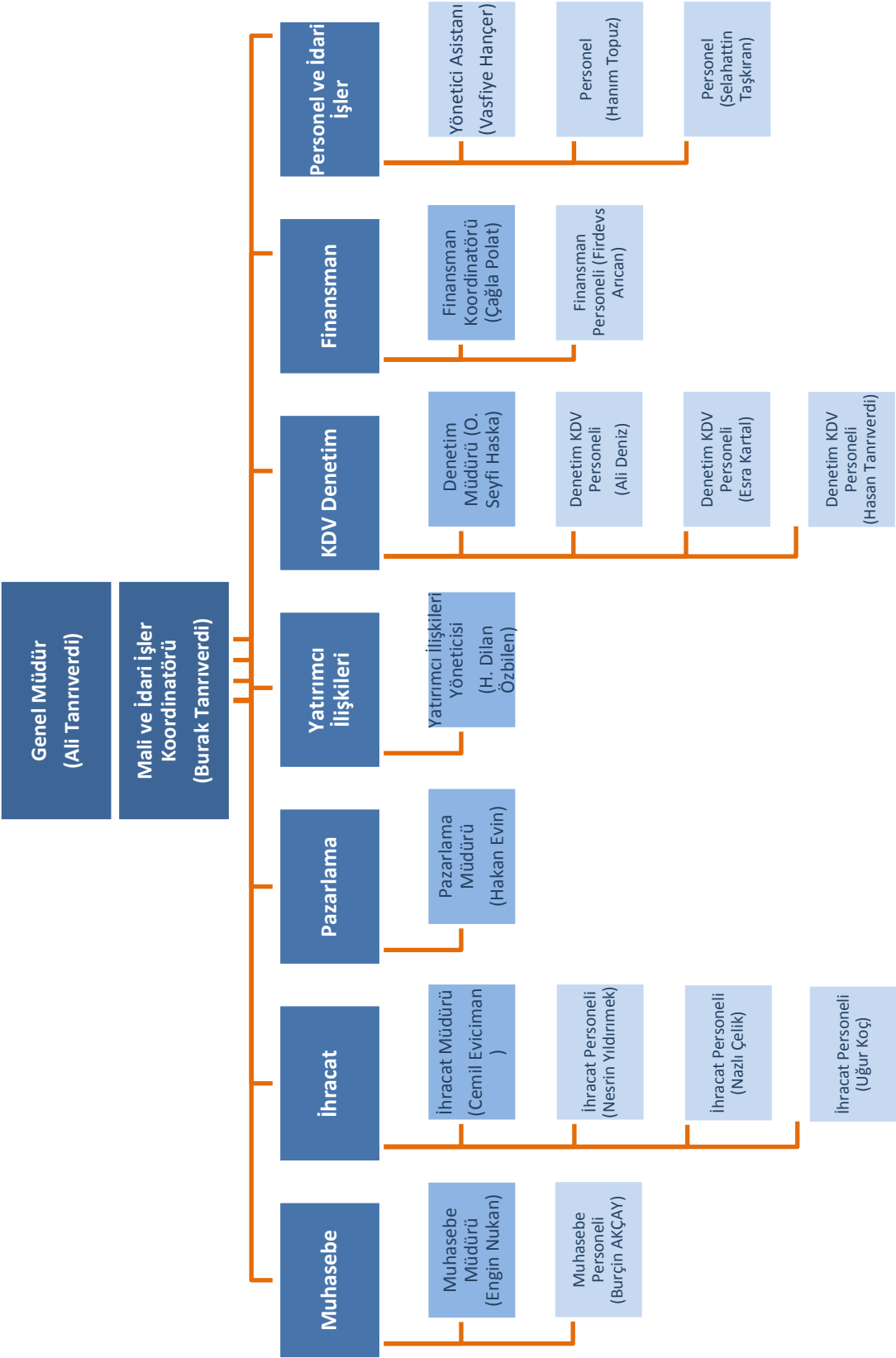
Adnan ÇETİNKAYA – Yönetim Kurulu Üyesi

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



Çağla POLAT – İcra Kurulu Üyesi

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



Şirketin Karşı Karşıya Olduğu Olası Riskler

Finansal Riskler

Şirketin sadece aracılık hizmetleri vermesi ve çalıştığı ihracatçı firmalarla yaptığı anlaşma sebebiyle, KDV iadesi ve mal bedeline ilişkin ödemelerin firmalara yapılabilmesi, ilgili tutarların karşı taraftan tahsil etmesine bağlıdır. Bu yönüyle finansal risk unsuru oluşmazken geçmiş dönemde alınan KDV iadesine ilişkin Dış Ticaret Vergi Dairesi Müdürlüğünce vergi cezası olarak 1,355.554.04 TL şirketimize tebliğ edilmiştir. Bununla ilgili olarak 25 Aralık 2013 tarihinde gerekli kamuya duyuru işlemleri gerek KAP gerekse şirket internet sitesi üzerinden yapılmıştır. Ayrıca yapılan tespitlerin, yersiz ve eksik olduğu yönünde şirketimiz nezdinde güçlü delil ve belgelerin bulunması sebebiyle ilgili cezanın iptali ve yürütmenin durdurulması için karşı dava açılmış ve buda aynı şekilde 8 Ocak 2014 günü kamuya ilan edilmiştir. T.C İstanbul 8. Vergi Mahkemesi tarafından 2014/70 esas no ile görülen davada lehimize "yürütmenin durdurulması" kararı verilmiştir. Buna bağlı olarak şirketimizin açtığı davanın lehimize sonuçlanması beklenmekte olup, nihai yargı kararı neticeyi belirleyecektir.

T.C. İstanbul 8.Vergi Mahkemesi dava konusunda 28.03.2014 tarih ve 2014/757 karar no ile lehimize karar vermiş bulunup, yasal süresi içinde temyiz yolu açıktır.

Mala İlişkin Riskler

TGS 'ye bağlı çalışan ihracatçı firmalarda malın üretimi, kalitesi ve teslimine kadar olan tüm süreç ihracatçı firmaya ait olup TGS 'nin bu konuda herhangi bir faaliyeti veya sorumluluğu bulunmamaktadır.

Ödemeye İlişkin Riskler

Genel olarak TGS 'ye bağlı çalışan, ihracatçı firmalara yapılan ödemeler (ihracat ödemesi, vergi iade ödemesi) bu ödemelerin ithalatçı firmalardan tahsil edilmesi veya vergi dairesinden iade alınması şartına bağlandığı için Şirketin bu noktada herhangi bir riski bulunmamaktadır.

Piyasa Riski

Kurlarda yaşanan dalgalanmalar ve neticesinde kur ve vade farkından kaynaklanan riskler, ihracatçı firmalarla yapılan aracı ihracatçı sözleşmesi ile nötrlenmiştir. Kurlardan kaynaklanan negatif veya pozitif değerler doğrudan ihracatı yapan firmalara aktarılmakta olup, TGS 'nin bu noktada herhangi bir kazanç-kayıp veya riski bulunmamaktadır. Bunun yanı sıra kurlarda oluşan değişime bağlı olarak firmaların gerçekleştirdiği ihracat miktarlarındaki değişim genel piyasa riski olup, müdahalesi mümkün olmayan riskler arasındadır.

Pazar Riski

Şirketin faaliyet gösterdiği piyasa belli bir sektöre bağlı olmayıp, ihracat yapan tüm imalat sektörlerini kapsamaktadır. Dolayısı ile şirketin pazar riski herhangi bir sektörden değil, toplam ihracat rakamlarından etkilenmektedir. Mevcut koşullar altında şuan şirketin sahip olduğu mevcut müşteri portföyü veya yeni müşteri kazanımı açısından herhangi bir risk unsuru gözükmemektedir.

Hesap Döneminden Sonraki Önemli Gelişmeler

Dış ticaret sektöründeki faaliyet alanımızın genişletilmesi ve başarımızın her geçen yıl daha da artması amacıyla 01.02.2015 tarihinde İZMİR BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ'müz faaliyet göstermeye başlamıştır.

TGS Dış Ticaret A.Ş

Ticaret Odası-Sicil No	İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu - 420610
Adres Bilgileri	Halkalı Merkez Mah. Basın Ekspres Yolu Capital Tower Kat:1 D: 11-12-13-14 – Halkalı - Küçükçekmece / İSTANBUL
Telefon	+90 212 644 58 58
Faks	+90 212 504 63 55
İnternet Adresi	www.tgsas.com
E-Posta	info@tgsas.com



TGS Dış Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolar ve
bağımsız denetim raporu**

TGS Dış Ticaret A.Ş.

İçindekiler

Bağımsız denetim raporu	Sayfa
Konsolide finansal durum tabloları	1-2
Konsolide kapsamlı gelir tabloları	3
Konsolide özkaynak değişim tabloları	4
Konsolide nakit akış tabloları	5
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	6-38

**1 OCAK – 31 ARALIK 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİşKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

TGS Dış Ticaret Anonim şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na

Giriş

TGS Dış Ticaret Anonim şirketi (Ana Ortaklık) ve Bağlı Ortaklığının ekte yer alan 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

Grup yönetimi bu konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için konsolide finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görölen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

Bağımsız denetimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içeriپ içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, TGS Dış Ticaret A.ř. ve Bağlı Ortaklığının 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlölükleri Hakkında Raporlar

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK" 398. Maddesinin 4. Fıkrası uyarınca, düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 09 Mart 2015 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

İstanbul, 09 Mart 2014

HSY Danışmanlık ve Bağımsız Denetim A.ř.
Member, Crowe Horwath International



Özkan Cengiz
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tabloları
(Para birimi – Türk Lirası (TL))

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Cari Dönem
Finansal Tablo Türü		Konsolide	Konsolide
Dönem		31.12.2014	31.12.2013
Raporlama Birimi		TL	TL
V A R L I K L A R			
DÖNEN VARLIKLAR		510.726.997	682.396.338
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	8.591.442	45.490.635
Ticari Alacaklar	7	421.891.590	569.321.085
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	19	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	421.891.590	569.321.085
Diğer Alacaklar	11	73.840	25.877
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	19	974	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	72.866	25.877
Stoklar	8	23.977.806	27.587.451
Peşin Ödenmiş Giderler	6	22.491.412	14.602.550
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		507.529	584.209
Diğer Dönen Varlıklar	12	33.193.379	24.784.532
DURAN VARLIKLAR		4.072.228	788.991
Maddi Duran Varlıklar	9	3.126.612	115.254
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	1.115	4.448
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	1.115	4.448
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17	944.501	669.289
TOPLAM VARLIKLAR		514.799.225	683.185.329

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tabloları
(Para birimi – Türk Lirası (TL))

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Cari Dönem
Finansal Tablo Türü		Konsolide	Konsolide
Dönem		31.12.2014	31.12.2013
Raporlama Birimi		TL	TL
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		490.375.629	662.445.565
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	9.543.824	46.986.496
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	1.034.614	-
Ticari Borçlar	7	474.901.303	610.258.621
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	19	178.131	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	474.723.172	610.258.621
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		283.733	236.808
Diğer Borçlar	11	1.286.452	2.511.133
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	19	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	1.286.452	2.511.133
Ertelenmiş Gelirler	6	2.578.751	2.040.146
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		746.951	412.361
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.443.346	42.949
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	2.372.913	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	70.433	42.949
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	70.433	42.949
ÖZ KAYNAKLAR		21.980.250	20.696.816
ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR		21.983.677	20.694.385
Ödenmiş Sermaye	13	7.500.000	7.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	(56.694)	(56.694)
Geri Alınmış Paylar (-)		(1.003.292)	-
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	13	11.500.000	11.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	14	(15.330)	(11.860)
- Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar	14	(15.330)	(11.860)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	499.276	455.637
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	13	1.263.663	434.523
Net Dönem Karı/Zararı	15-19	2.296.054	872.778
KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR		(3.426)	2.431
TOPLAM KAYNAKLAR		514.799.225	683.185.329

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide Karar veya Zarar Tabloları
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Cari Dönem
Finansal Tablo Türü		Konsolide	Konsolide
Dönem		01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	15	6.640.009	5.056.404
Satışların Maliyeti (-)	15	-	(541.911)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		6.640.009	4.514.493
BRÜT KAR/ZARAR		6.640.009	4.514.493
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(3.338.712)	(2.918.342)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	227.321	77.902
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(210.592)	(379.245)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		3.318.026	1.294.808
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		3.318.026	1.294.808
Finansman Gelirleri	17	511.329	4.673.756
Finansman Giderleri (-)	17	(891.084)	(4.848.912)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		2.938.271	1.119.652
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)/Geliri		(648.075)	(248.312)
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	18	(922.420)	(431.104)
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	18	274.345	182.792
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		2.290.196	871.340
DÖNEM KARI/ZARARI		2.290.196	871.340
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(5.858)	(1.439)
- Ana Ortaklık Payları		2.296.054	872.778
Hisse Başına Kazanç	19	0,306140	0,116370
DİĞER KAPSAMLI GELİR:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(3.470)	(1.583)
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		(4.338)	(1.979)
- Ertelenmiş vergi gelir / gideri	18	868	395
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.286.726	869.756
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(5.858)	(1.439)
- Ana Ortaklık Payları		2.292.583	871.195

TGS DIŞ TİCARET A.Ő.
Özkaynak Değişim
Tablosu

Finansal Tablo Türü	Konsolide										
Raporlama Birimi	TL										
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar (-)	Pay İhraç Primleri	Aktüler Kazanç/Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
ÖNCEKİ DÖNEM											
1 Ocak 2013 İtibarıyla Bakiyeler (Önceden Raporlanan)	7.500.000	(56.694)	-	11.500.000	-	5.637	(1.113.907)	3.113.155	20.948.191	3.870	20.952.061
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	-	-	-	-	(10.276)	-	3.926	6.350	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	3.119.505	(3.119.505)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(1.583)	-	-	872.778	871.195	(1.439)	869.756
Temettüler	-	-	-	-	-	450.000	(1.575.000)	-	(1.125.000)	-	(1.125.000)
31 Aralık 2013 İtibarıyla Bakiyeler	7.500.000	(56.694)	-	11.500.000	(11.859)	455.637	434.524	872.778	20.694.385	2.431	20.696.816
CARİ DÖNEM											
1 Ocak 2014 İtibarıyla Bakiyeler (Önceden Raporlanan)	7.500.000	(56.694)	-	11.500.000	(11.859)	455.637	434.524	872.778	20.694.385	2.431	20.696.816
Transferler	-	-	-	-	-	43.639	829.139	(872.778)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(3.470)	-	-	2.296.054	2.292.583	(5.858)	2.286.726
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış	-	-	(1.003.292)	-	-	-	-	-	(1.003.292)	-	(1.003.292)
31 Aralık 2014 İtibarıyla Bakiyeler	7.500.000	(56.694)	(1.003.292)	11.500.000	(15.330)	499.276	1.263.663	2.296.054	21.983.676	(3.426)	21.980.250

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide Nakit Akış Tabloları
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

	Cari Dönem	Cari Dönem
Finansal Tablo Türü	Konsolide	Konsolide
Dönem	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	46.087.136	(28.531.222)
Dönem Karı/Zararı	2.938.271	1.119.652
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	63.247	58.979
- Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	49.617	45.349
- Kıdem Tazminatı Karşılıkları	13.630	13.630
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(1.805.738)	(5.340.472)
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(14.164.310)	(17.773.955)
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	42.607.488	(104.822.007)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(15.139.707)	(2.433.370)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(16.466.292)	118.891.026
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	1.357.082	797.833
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	1.195.780	(4.161.842)
Bloke Mevduatta Değişim	44.891.356	(24.369.380)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(3.055.562)	(3.241)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(3.055.562)	(3.241)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(35.039.411)	29.007.103
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9.454.469	-
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları	(1.003.292)	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	3.496.882	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(46.305.647)	30.869.374
Ödenen Temettüleri	-	(1.125.000)
Ödenen Faiz	(681.823)	(1.211.825)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	-	474.554
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	7.992.163	472.641
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	7.992.163	472.641
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	599.279	126.638
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	8.591.442	599.279

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

1. Ana Ortaklığın organizasyonu ve faaliyet konusu

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 Halkalı Merkez Mahallesi, Basın Ekspres Yolu, Capital Tower No:9 Kat:1 D:11/12/13/14 Küçükçekmece - İSTANBULdur.

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 sonlarından da 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. Ortakları tarafından yapılan satışlardan dolayı halka açıklık olanı dönemsel olarak değişiklik göstermektedir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı % 39,66'dır.

Grup'un ilişkide sunulan konsolide finansal tabloları Şirket yönetimi tarafından 09.03.2015 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 başta tekstil sektörü olmak üzere madencilik vb sektörlerdeki 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.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

TGS Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş. 20 Temmuz 2011 kurulmuştur ve 500.000 TL'lik sermayesinin 495.000 adet hisseye karşılık 495.000 TL'si TGS Dış Ticaret A.Ş.'ne aittir.

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Şirket tarafından		Şirket tarafından	
	sahip olunan doğrudan	Etkin ortaklık	sahip olunan doğrudan	Etkin ortaklık
	ve dolaylı oy hakkı (%)	payı (%)	ve dolaylı oy hakkı (%)	payı (%)
Bağlı Ortaklık				
TGS Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş.	99,00	99,00	99,00	99,00

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemiye göre kayda alınır.

Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm* standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup, cari yıl içerisinde standartlardaki değişikliklerin etkileri nedeniyle muhasebe politikalarında bir takım değişiklikler yapmamıştır.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

2013 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Yatırım Şirketleri¹</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabılır Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>
TMS 21 (Değişiklikler)	<i>Kur Değişiminin Etkileri²</i>

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² Değişikliğin yayımlandığı 12 Kasım 2014 tarihinden itibaren geçerlidir.

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) Yatırım Şirketleri

Bu değişiklik ile TFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, konsolide finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

TMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

TMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

TMS 36 (Değişiklikler) Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabılır Değer Açıklamaları

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

TMS 39 (Değişiklikler) Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı

TMS 39'da yapılan bu değişiklik, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı

TFRS Yorum 21 *Harçlar ve Vergiler*

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

TMS 21 (Değişiklikler) *Kur Değişiminin Etkileri*

TMS 21 *Kur Değişiminin Etkileri* Standardının 39'uncu paragrafının (b) bendi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

“(b) Gelir ve giderler, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin sunulduğu her bir tabloda (karşılaştırmalı tutarlar dâhil) işlem tarihinde geçerli olan döviz kurundan çevrilir.”

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar ¹</i>
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39 ¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40 ¹</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması ²</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler ²</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi ²</i>

¹ 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2: Bu değişiklik 'hakediş koşulu' ve 'piyasa koşulu' tanımlarını değiştirirken 'performans koşulu' ve 'hizmet koşulu' tanımlarını getirmektedir.

TFRS 3: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

TFRS 8: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar, ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

TFRS 13: Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39'a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmedikçe açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlendirilmiş tutarına göre düzeltilir.

TMS 24: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 3: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

TFRS 13: Bu değişiklik, 52. paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

TMS 40: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda TFRS 3 ve TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) *Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması*

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan, ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de iletir sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) *Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler*

Bu standart, 'taşıyıcı bitkilerin', TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca 'taşıyıcı bitki' tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41'de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) *Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi*

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11'de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS'lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS'ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11'de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

Grup, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Hasılat

Komisyon Gelirleri:

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Şirket imalatçıların almış oldukları KDV iadesi üzerinden komisyon geliri elde etmektedir. Komisyon gelirleri kesinleştiğinde kayda alınmaktadır.

Temettü ve faiz geliri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Kira geliri:

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yönteme göre muhasebeleştirilir.

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemle göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Maddi Duran Varlıklar

Maliyet yöntemi

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da hali hazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. *Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir.* Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismanına tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismanına tabi tutulur.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı

Finansal Kiralama İşlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

Kiralama - kiralayan durumunda Grup

Finansal kiralama alacakları Grup'un kiralamadaki net yatırım tutarı kadar kaydedilir. Finansal kiralama geliri, Grup'un finansal kiralama net yatırımına sabit dönemsel getiri oranı sağlayacak şekilde muhasebe dönemlerine dağıtılır.

Faaliyet kiralamasına ilişkin kira gelirleri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Kiralama - kiracı durumunda Grup

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir.

Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Grup'un yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Koşullu kiralalar oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralaması altındaki koşullu kiralalar oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5-10 yıl) itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde **kar veya zarar** tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direk ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir.

Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (3 yılı geçmemek kaydıyla).

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (*bilanço*) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Maddi Duran Varlıklar ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Grup varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlendirilen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerlendirme değeri azalışı olarak dikkate alınır.

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değeri, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlendirilmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerlendirme artışı olarak dikkate alınır.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, satılmaya hazır olarak finansal varlık olarak sınıflandırılan ya da (a) krediler ve alacaklar, (b) vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar veya (c) gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülememiği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Aktif bir piyasada cari piyasa değeri olmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır özkaynak araçları ile bu tür özkaynak araçlarıyla ilişkili olan ve ödemesi bu tür varlıkların satışı yoluyla yapılan türev araçları, maliyet değerinden her raporlama dönemi sonunda belirlenen değer düşüklüğü zararları düşülmüş tutarlarıyla değerlendirilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Grup'un nakit ve nakit benzerleri 'Krediler ve Alacaklar' kategorisinde sınıflandırılmaktadır.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştuğu dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilir:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.
- Şirket İmalatçılara ilişkin İhracat alacaklarını aynen imalatçılara yansıtmasından dolayı kur geliri veya kur gideri kayda almamaktadır.

Pay Başına Kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir. Grup'un, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin var olduğu kabul edilir.

Yeniden yapılandırma

Grup'un yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi planı geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkilenecekler açıklarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturmaması durumunda yeniden yapılandırma karşılığı muhasebeleştirilir. Yeniden yapılandırma karşılığının hesaplaması sadece yeniden yapılandırma işleminden kaynaklanan doğrudan harcamalarla ilgili olup, yeniden yapılandırma için gereken tutarlar ile işletmenin süregelen faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen tutarları kapsar.

Garantiler

Garanti maliyetleriyle ilgili karşılıklar, Grup'a ait yükümlülüklerin karşılanması için yönetim tarafından tahmin edilen en uygun harcamalara göre, ilgili ürünlerin satış tarihinde muhasebeleştirilir.

Durdurulan Faaliyetler

Elden çıkarılacak faaliyetler, bir Grup'un elden çıkardığı veya satılmaya hazır değer olarak sınıflandırdığı, faaliyetleri ile nakit akımları Grup'un bütününden ayrı tutulabilir bir bölümüdür. Elden çıkarılacak faaliyetler; ayrı bir faaliyet alanı veya coğrafi faaliyet bölgesini ifade eder, satış veya elden çıkarmaya yönelik ayrı bir planın parçasıdır veya satma amacıyla alınmış bir Bağlı Ortaklık'tır. Grup, elden çıkarılacak faaliyetleri, ilgili varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri ile elden çıkarmak için katlanılacak maliyetler düşülmüş rayiç bedellerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir (Not 39).

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşviki, işletmenin teşvikin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşvikin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kâr veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak finansal durum tablosu (bilanço) ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılmalıdır.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir.

Devletten piyasa faiz oranından düşük bir oranla alınan kredinin faydası, devlet teşviki olarak kabul edilir. Düşük faiz oranının yarattığı fayda, kredinin başlangıçtaki defter değeri ile elde edilen kazanımlar arasındaki fark olarak ölçülür.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Grup, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Grup’un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

Muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Grup’un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararları ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup’un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır. Grup, kuruluş ve gelişme aşamasında olduğundan ve ileride vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarından yararlanması belirsiz olduğundan (ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabileceğine ilişkin kanaat oluşmaması sebebiyle), ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almamıştır. Eğer gelecekteki faaliyet sonuçları, Grup’un şu andaki beklentilerini aşarsa, kayıtlara alınmamış ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almak gerekebilir.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3. Bölümlere göre raporlama

Şirket, yönetim raporlamasında sunduğu faaliyet bölümlerinin benzer ekonomik özelliklere sahip olduğunu ve bu faaliyet bölümlerinin uzun vadede benzer finansal performans gösterdiğini düşünmektedir. Ayrıca Şirket, ilgili faaliyet bölümlerini; benzer ürün ve hizmet niteliğine, müşteri türü ve sınıfına, ürün dağıtım ve hizmet sunumuna sahip olduğu ve bunlara ek olarak benzer yasal düzenlemelere tabi olduğu için tek bir faaliyet bölümü olarak raporlamaktadır.

4. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	31.12.2014	31.12.2013
Nakit	47.659	97.417
Bankadaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduatlar	5.327.783	501.862
TL	110.607	111.124
USD	5.217.176	390.738
- Vadeli mevduatlar	3.216.000	44.891.356
TL	3.216.000	2.330.000
USD	-	42.561.332
EUR	-	-
GBP	-	24
Toplam	8.591.442	45.490.635
Blokeli mevduat (*)	-	(44.891.356)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	8.591.442	599.279

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların kalan vadesi 1 aydır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların kalan vadesi 1 ile 4 ay arasında değişmektedir.

(*) 31.12.2013 yılında Şirket'in Eximbank'tan kullanmış olduğu kredilerden ötürü bankadaki mevduatlarında bloke bulunmaktadır.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

5. Finansal borçlar

Kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	31.12.2014	31.12.2013
Çıkarılmış Tahviller	9.543.824	46.986.496
Ödeme Planlı (Ofis Alımına İlişkin) Krediler	1.034.614	-
Toplam kısa vadeli Finansal Borçlar	10.578.438	46.986.496

Uzun vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	31.12.2014	31.12.2013
Ödeme Planlı (Ofis Alımına İlişkin) Krediler	2.372.913	-
Toplam uzun vadeli banka kredileri	2.372.913	-

Şirket çıkarmış olduğu tahvilden elde ettiği nakit kaynağını imalatçılara avans olarak vermektedir. 31.12.2014 tarihi itibarıyla verilen avans tutarı 20.684.740 TL'dir. Şirket kullandığı kredileri imalatçılara avans olarak verilmektedir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla verilen avans tutarı 13.937.329 TL'dir. Ayrıca kredilere ilişkin bankalar tarafından bloke olarak tutulan tutar 44.891.356 TL'dir.)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %	Kısa vadeli
Tahviller TL "17.03.2015 vadeli"	11,0856%	9.543.824
TL "Eşit Taksitli Ofis Kredisi 2015 taksitleri"	11,4000%	1.034.614
TL "Eşit Taksitli Ofis Kredisi 2016 taksitleri"	11,4000%	1.169.964
TL "Eşit Taksitli Ofis Kredisi 2017 taksitleri"	11,4000%	1.202.949
		12.951.351

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

5. Finansal borçlar -devamı

31.12.2013		
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %	Kısa vadeli
TL	8,25-8,50%	4.000.000
USD	0,93%	42.986.496
		46.986.496
Şirket, Eximbank'tan almış olduğu kredileri teminat altına almıştır. Teminatların özeti aşağıdaki gibidir:		
	31.12.2014	31.12.2013
Avallli poliçe/bono	-	29.602.515
USD	-	29.602.515
Toplam	-	29.602.515

6. Peşin Ödenmiş Giderler – Ertelenmiş Gelirler

a) Peşin Ödenen Giderler

	31.12.2014	31.12.2013
Verilen Avanslar	20.684.740	13.937.329
Gelecek Aylara Ait Giderler	52.422	51.234
Personel Avansları	175.984	107.554
İş Avansları	1.578.266	506.433
Toplam	22.491.412	14.602.550

b) Ertelenmiş Gelirler

	31.12.2014	31.12.2013
Alınan Avanslar	2.578.751	2.040.146
Toplam	2.578.751	2.040.146

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

7. Ticari alacaklar ve borçlar

a) Ticari Alacaklar

	31.12.2014	31.12.2013
Ticari alacaklar	420.950.218	553.775.722
Alınan çekler	1.484.681	11.771.470
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1.263.455)	(509.434)
Gelir Tahakkukları	720.146	4.283.327
Toplam Ticari Alacaklar	421.891.590	569.321.085

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

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri

	31.12.2013	31.12.2013
Açılış bakiyesi	(509.434)	(509.434)
Dönem gideri	(754.021)	-
Toplam	(1.263.455)	(509.434)

Şüpheli alacak karşılıkları şirketin yapmış olduğu avans ödemelerinden tahsil edemediği alacaklar için ayrılmaktadır.

b) Ticari Borçlar

Şirketin ticari borçları yurtdışına ihracatına aracı olunan malların imalatçılarına olan borçlarda oluşmaktadır. Bu tutarlar yurtdışından tahsil edilmesine müteakip aynı gün imalatçıya gönderilmektedir. Şirket gümrük gideri, nakliye gideri vb giderlerin tamamını imalatçılara yansıtmakta ve imalatçının alacağından mahsup ederek ödeme gerçekleştirmektedir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla ticari borçların dökümü aşağıdaki gibidir.

	31.12.2014	31.12.2013
İmalatçılara İlişkin Borçlar	473.873.492	607.146.538
Diğer Hizmet Alımlarına İlişkin Borçlar	796.723	3.112.083
Gider Tahakkukları	231.088	-
Ticari Borçlar	474.901.303	610.258.621

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

8. Stoklar

	31.12.2014	31.12.2013
Ticari mallar	23.977.806	27.587.451
Toplam	23.977.806	27.587.451

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.

9. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL):

01.01.2014 - 31.12.2014	Binalar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Maliyet				
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	-	40.006	260.722	300.728
Alımlar	3.055.562	-	-	3.055.562
31 Aralık tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	3.055.562	40.006	260.722	3.356.290
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	-	(37.410)	(148.064)	(185.474)
Dönem gideri	(6.697)	(2.596)	(34.911)	(44.204)
31 Aralık tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	(6.697)	(40.006)	(182.975)	(229.678)
Net defter değeri	3.048.865	-	77.747	3.126.612

01.01.2013 - 31.12.2013	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Maliyet			
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	40.006	257.481	297.487
Alımlar	-	3.241	3.241
31 Aralık tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	40.006	260.722	300.728
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	(29.374)	(112.066)	(141.440)
Dönem gideri	(8.036)	(35.998)	(44.034)
31 Aralık tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	(37.410)	(148.064)	(185.474)
Net defter değeri	2.596	112.658	115.254

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

10. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL):

01.01.2013 - 31.12.2013	Lisans	Toplam
Maliyet		
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	35.077	35.077
Alımlar	-	-
31 Aralık tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	35.077	35.077
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	(30.629)	(30.629)
Dönem gideri	(3.333)	(3.333)
31 Aralık tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	(33.962)	(33.962)
Net defter değeri	1.115	1.115

01.01.2013 - 31.12.2013	Lisans	Toplam
Maliyet		
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	35.077	35.077
Alımlar	-	-
31 Aralık tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	35.077	35.077
Birikmiş amortismanlar		
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	(27.296)	(27.296)
Dönem gideri	(3.333)	(3.333)
31 Aralık tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	(30.629)	(30.629)
Net defter değeri	4.448	4.448

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

11. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Diğer Alacaklar	31.12.2014	31.12.2013
Verilen Depozito ve Teminatlar	73.840	25.877
	73.840	25.877
Diğer Borçlar	31.12.2014	31.12.2013
Alınan Depozito ve Teminatlar	1.206.133	2.511.133
Diğer	80.319	-
	1.286.452	2.511.133

12. Diğer Dönen Varlıklar – Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynakları

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2014	31.12.2013
KDV İadesi Alacakları	33.021.879	24.784.532
Devreden KDV	171.500	-
	33.193.379	24.784.532

(*) 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.

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

13. Özkaynaklar

Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir.

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. Ortakları tarafından yapılan satışlardan dolayı halka açıklık oranı dönemsel olarak değişiklik göstermektedir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı % 39,66'dır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ortaklar pay defterinde yer alan sermayenin ayrıntıları aşağıda gibidir.

Ortaklar	31.12.2014		31.12.2013	
	Tutar	%	Tutar	%
Burak Tanrıverdi	1.363.394	18,18	1.363.394	18,18
Çağla Polat	618.267	8,24	618.267	8,24
Feza Mefruşat San. ve Tic. Ltd. Şti.	336.538	4,49	336.538	4,49
Özgür Tekst. 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
Ali Tanrıverdi	726	0,01	726	0,01
Enes Perçin	4	0,00	4	0,00
Ahmet Akcan	255.000	3,40	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	80.000	1,07	120.000	2,27
Mehmet Güden	240.030	3,18	240.030	4,00
Şahin Volkan Güzelce	124.000	1,65	134.000	4,85
Mustafa Koray Arıcı	134.812	1,80	333.544	4,45
Geri Alınmış Paylar	200.000	2,67	-	-
Halka Açık Kısım	2.974.651	39,66	2.860.919	33,61
Ödenmiş sermaye	7.500.000	100%	7.500.000	100%

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

14. Çalışanlara sağlanan faydalar

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 2014 itibarıyla, çalışılan her yıl için en fazla 3.541,37 TL (31 Aralık 2012– 3.254,44 TL) olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolarda, bu yükümlülük "Projeksiyon Metodu" kullanılarak yansıtılmıştır.

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

	31.12.2014	31.12.2013
İskonto oranı	%8,00	%7,50
Tahmin edilen artış oranı	%5,50	%3,50

Çalışanlara sağlanan faydalar kıdem tazminatı karşılığından oluşmakta olup aşağıdaki gibidir (TL):

	31.12.2014	31.12.2013
Açılış bakiyesi	42.949	41.457
Faiz maliyeti	3.435	3.109
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	4.337	1.978
Hizmet Maliyeti	19.710	15.190
Yıl içinde ödenen karşılıklar	-	(18.785)
Kapanış bakiyesi	70.433	42.949

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardına göre 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin aktüeryal kayıp/kazancın diğer kapsamlı gelir altında gösterilmesi gerekmektedir.

Aktüeryal Kayıp kazancın hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	Aktüeryal Kayıp Kazanç	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Net
01.01.2012	12.846	(2.569)	10.277
01.01.2013 - 31.12.2013	1.979	(396)	1.583
31.12.2013	14.825	(2.965)	11.860
01.01.2014 - 31.12.2014	4.338	(868)	3.470
31.12.2014	19.163	(3.833)	15.330

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

15. Satışlar ve satışların maliyeti

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Komisyon Geliri	6.640.009	4.465.019
Ticari Mal Satışları	-	591.385
Satılan Ticari Malın Maliyeti	-	(541.911)
Toplam	6.640.009	4.514.493

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 faturalandırılan tutarı ifade etmektedir. KDV ideleri tahsil edildiği zaman hesaplanan komisyon gelirleri kayıtlara alınmaktadır.

Ticari mal satışları ve ticari malın maliyeti değerleri bağlı Ortaklık TGS Kumaş A.Ş tarafından yapılan işlemlerdir. 2014 yılında satışı bulunmamaktadır.

16. Genel Yönetim Giderleri

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Danışmanlık giderleri	(340.264)	(279.929)
Personel giderleri	(1.671.596)	(1.702.604)
Kira giderleri	(358.070)	(335.851)
Diğer	(968.782)	(599.958)
	(3.338.712)	(2.918.342)

17. Finansal gelir ve giderler – Diğer Gelir Giderler

Finansal Gelirler

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Faiz Gelirleri	-	474.215
Kur Farkı Gelirleri	511.329	4.199.541
Toplam	511.329	4.673.756

Finansal Giderler

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Faiz Giderleri	(681.823)	(1.211.825)
Kur Farkı Giderleri	-	(3.294.101)
Teminat Mektubu Komisyonları	(206.203)	(184.881)
Diğer	(3.558)	(158.105)
Toplam	(891.084)	(4.848.912)

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

17. Finansal gelir ve giderler – Diğer Gelir Giderler - devamı

Diğer Gelirler

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Diğer Çeşitli Gelirler	227.321	77.902
Toplam	227.321	77.902

Diğer Giderler

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Komisyon Giderleri	-	(1.189)
Karşılık Giderleri	(209.281)	(375.000)
Diğer Giderler	(1.311)	(3.056)
Toplam	(210.592)	(379.245)

18. Vergiler

a) Kurumlar vergisi ;

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı 2013 ve 2012 yılları için %20’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin düşülmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Kapsamlı gelir tablosunda yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir (TL):

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Cari dönem Kurumlar Vergisi	(922.420)	(431.104)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	274.345	182.792
Toplam vergi geliri / (gideri)	(648.075)	(248.312)

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

18. Vergiler - devamı

b) Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri ;

Ertelenmiş vergi varlıkları, yükümlülükleri, gelirleri ve giderleri ile ertelenmiş vergi hesaplamaları geçici farklar dan oluşan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir (TL):

	31.12.2014	31.12.2013
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farkların etkisi	15.569	5.530
Kıdem tazminatı karşılıkları	(10.254)	(5.625)
Kıdem Tazminatı Karşılıkları (Aktüer Kayıp/Kazanç)	(3.833)	(2.965)
Gelir / gider tahakkukları	(371.839)	(241.938)
Şüpheli Alacak Karşılıkları	(574.595)	(424.291)
	(944.501)	(669.289)

Ertelenmiş vergi varlıklarının dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	31.12.2014	31.12.2013
Dönem Başı	669.289	486.102
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	274.345	182.792
Özsermayede yansıtılan ertelenmiş vergi	867	395
Dönem Sonu	944.501	669.289

19. Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç/(zarar) aşağıdaki gibi hesaplanmıştır :

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Dönem Karı / Zararı	2.290.196	871.340
Hisse Sayısı	7.500.000	7.500.000
Hisse Başına Kazanç	0,306140	0,116370

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

20. İlişkili taraf açıklamaları

i. İlişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31.12.2014		31.12.2013	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
İncebeyler Giyim San. Ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	321.302	-
Feza Mefruşat San. Ve Tic. Ltd. Şti.	-	974	-	300.973
Toplam	-	974	321.302	300.973

ii. İlişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31.12.2014		31.12.2013	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
İncebeyler Giyim San. Ve Tic. Ltd. Şti.	178.131	-	321.173	-
Feza Mefruşat San. Ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	-
Toplam	178.131	-	321.173	-

iii. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflardan yapılan mal ve hizmet alışları aşağıdaki gibidir (TL) :

31 Aralık 2014 döneminde şirketin ilişkili kişilerden geliri İncebeyler Giyim San. Ve Tic. Ltd. Şti.'den 1.035 TL'dir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 172 TL'dir.

vii. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlerde Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 648.000 TL'dir (31 Aralık 2013: 552.000 TL).

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

i. Yabancı para riski

Yabancı para riski Şirket'in yabancı para varlıklara ve yükümlülüklerle sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklığının ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Şirket'in değerlendirme para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket doğal bir riskten korunma yöntemi olan yabancı para cinsinden varlıklarını ve borçlarını dengede tutarak ve de fiyat politikasını kur değişimlerine göre ayarlayarak ve bunlara ek olarak yabancı para pozisyonunu analiz ederek kontrol etmekte ve sınırlandırmaktadır. Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklığının 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki net yabancı para pozisyonu aşağıda detaylandırılmıştır.

31.12.2014	ABD Doları TL karşılığı	EURO TL karşılığı	GBP TL karşılığı	Toplam TL karşılığı
Nakit ve nakit benzerleri	5.217.176	-	-	5.217.176
Müşterilere verilen avanslar	-	822.809	-	822.809
Banka kredileri	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	5.217.176	822.809	-	6.039.985

31.12.2013	ABD Doları TL karşılığı	EURO TL karşılığı	GBP TL karşılığı	Toplam TL karşılığı
Nakit ve nakit benzerleri	42.952.070	-	24	42.952.094
Müşterilere verilen avanslar	-	1.029.938	165.913	1.195.851
Banka kredileri	(42.986.496)	-	-	(42.986.496)
Net yabancı para pozisyonu	34.426	1.029.938	165.937	1.161.449

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

**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihlerinde sona eren yıllara ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

21. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Şirket, başlıca ABD Doları, EURve GBP cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

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

	ABD Doları etkisi		EURO etkisi		GBP etkisi	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Vergi öncesi kar / (zarar)	521.717	3.443	82.281	10.299	-	14.328

ii. Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklığının hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklığının faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklığı sermaye yönetiminde borç sermaye oranını izlemektedir.

Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam borç hesaplanırken yurtdışı ihracat alacakları ile karşılıklı olmasından dolayı imalatçılara olan borçlar hesaplamaya dahil edilmemiştir.

Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

	31.12.2014	31.12.2013
Toplam borçlar (İmalatçılara Borçlar Hariç)	18.945.483	3.112.083
Nakit ve Nakit Benzerleri	(8.591.442)	(599.279)
Net borç	10.354.041	9.851.340
Toplam özkaynak	21.980.250	20.696.816
Borç/sermaye oranı	47,10%	47,59%

---/----