



# TGS DIŞ TİCARET A.Ő

01.01.2014-31.03.2014

FAALİYET RAPORU

## İçindekiler

Başkanın Mesajı	3
Dış Ticaret Sermaye Şirketleri	4
TGS Hakkında	6
Hizmetler	14
TGS 'nin İhracattaki Konumu	15
Ortaklık Yapısı	16
İştirakler	17
Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim	18
Organizasyon Yapısı	19
İletişim	25
Ara Dönem Raporu ve Mali Tablolar	26

### 01.01.2014 - 31.03.2014 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 01/01/2014-31/03/2014 dönemine ait Ara Dönem 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,**

Sizlerle birlikte bir yılı daha geride bıraktık. Geride bıraktığımız 2013 'ünde bizler için başarılı bir faaliyet dönemi olduğunu düşünüyorum. Özellikle son dönemde kurlarda yaşanan yükselişlerin miktarsal ihracatımıza olumlu yansıyacağını beklemekteyim. Ancak diğer taraftan bu gelişme ithal ara mal kullanan ihracatçılarımızı tedirgin etmiş olsa da, bazı sıkıntıları yaşamış olsak da bunların olağan ticari hayatın olası riskleri olduğu kanaatindeyim. Yakın dönem de en başarılı şekilde mevcut şartlara ve piyasa koşullarına ayak uyduracağız. En kısa zamanda bunların bir düzene oturmasını tüm ülkem ve ihracatçı şirketlerimiz adına temenni ediyorum. Önemli olan tecrübelerden ders almamızdır, yaşananları iyi okuyup daha sağlam bir şekilde ayakta durabilmemizdir. Bunu da yine hep beraber, hem ülkemiz adına hem de şirketimiz adına siz değerli iş arkadaşlarımız, ortaklarımız ve hissedarlarımızla birlikte başaracağız.

2013 bizlere yine çok önemli değerler katmıştır. Yakaladığımız ihracat rakamları ve 2012 için aldığımız ödüller ile bunları tasdiklemiş bulunuyoruz. Özellikle Türkiye için önemli araştırmalarından biri olan Capital500 raporu ile Türkiye sıralamasında en büyük 69. Şirket unvanını kazanmış olmamız bizler için gurur vericidir. Tabi ki bu başarılar hepimizin eseridir ve herkesin bu başarılarından payına düşeni alması adına dağıttığımız temettülerde, bizler için önemli ve devamını beklediğimiz bir gelişmedir.

İşin rakamlara dönük kısmına bakarsak yine güzel gelişmeler göreceğiz. 2013 yılsonu itibariyle toplam ihracatımızı 1 milyar 171 milyon dolar seviyesine çıkartmış bulunuyoruz. Böylece ihracat rakamlarımızla yaklaşık %12 'lik bir büyüme elde etmiş bulunuyoruz. Özellikle Türkiye toplam ihracat rakamları geçen sene ile aynı seviyede kalırken elde ettiğimiz bu başarı otomatik olarak Pazar payımızı da arttırmıştır. Türkiye toplam ihracat rakamlarında %0,68 olan 2012 payımızı bu sene %0,77 seviyesine çıkartmış bulunuyoruz. Bunlarla beraber bu sene hizmet verdiğimiz ihracatçı firma sayısı da 295 'e ulaşmıştır.

İlk adımını attığımız 2014 faaliyet döneminin de tüm ülkem, paydaşlarımız, iş ortaklarımız ve menfaat sahipleri adına başarılı geçmesini 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 kaydetmiŐtir. 1923-1980 yılları arasında tarıma dayalı ihracat gerçekleştirilmeye çalıŐılırken, 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 atılmıŐtır.

Örneğin; döviz ve kambiyo kontrollerinin kaldırılması, ihracata teŐvikler sağlanması ve yabancı sermayenin serbest dolaŐımı için yapılan çalıŐmalar uluslararası ticarete rekabet edebilme imkanı saĐlamıŐtır.

Türkiye'nin dış ticaret rakamları Avrupa Birliği ile imzalanan Gümrük Birliği sonrasında yüksek seviyelere ulaşmıştır. KüreselleŐen ticari koşullarda Gümrük Birliği Türkiye için bir baŐlangıç olarak görülebilir. Gerek ihracat gerekse ithalat yapılan ölkeler arasında en fazla yer alan ölkeler Avrupa Birliği üyeleridir. İhracat ve İthalat kalemlerinde ilk sırayı Almanya almıŐtır. 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 (MilyonŐ)	Yıllara Göre İhracat(MilyonŐ)
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
2004	-34.373	63.167

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 (BinŐ)*	Toplam İhracat İçindeki Payı
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%
2004	19.198.373	30.39%

Kaynak; TİM

\*Tekstil ve Hammaddeleri, Deri ve Deri Mamulleri, Halı, Hazırkıyım ve Konfeksiyon toplamlarıdır.

Yıllar itibariyle ihracat rakamlarındaki artışa rağmen tekstil sektörünün ihracat içindeki payı azalmıő, diğer sektörlerin payı artmıőtır.

## Dış Ticaret Sermaye Şirketleri

1980 yıllarında Japonya 'da uygulanan ve başarılı olan Dış Ticaret Sermaye Şirketi modeli Türkiye tarafından da benimsenmiőtir. Artan dış ticaret rakamları ile birlikte sektörde bazı yasal düzenlemelere gidilmiőtir. 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 gerçekleőtiren (transit ve bedelsiz ihracat hariç) anonim Őirketlere, 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, çeőtlendirilmesi, pazar paylarının artırılması ve yeni pazarlara girilmesi amacıyla devlet yardımlarından öncelikle yararlandırılır.

Sağlanan avantajların bazıları şöyledir;

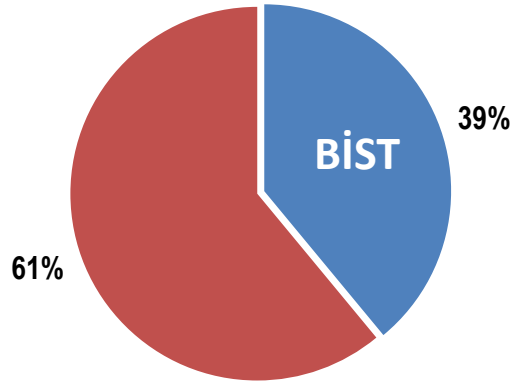
- İmalatçı olmamalarına rağmen ihraç kaydıyla yaptıkları satışlar için vergi mevzuatı açısından tecil – terkin uygulamasından yararlanabilme,
- İhracattan kaynaklanan KDV iadesi almak için sadece %4'lük bir teminat gösteriminin yeterli olması,
- 4000 Türk Lira 'sının altında kalan KDV iadelerinde gümrük 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.Ő 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.Ő '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 'u BİST 'te işlem görmeye başlamıştır.



Şirket, 2013 yıl sonunda ihracatını 1 milyar 171 milyon USD 'ye çıkararak Türkiye'nin en büyük ihracatçılarından biri konumuna gelmiştir. Bununla birlikte Türkiye'nin ihracatında önemli pay sahiplerinden birisi olan TGS, tekstil segmentinde ise 1. olarak lider dış ticaret firması konumuna gelmiştir.

Yıllar itibariyle sektör sıralaması, ihracat rakamları ve 2014 yılı 3 aylık ihracat rakamları aşağıdaki gibidir;

### TGS 'nin İhracattaki Sıralaması

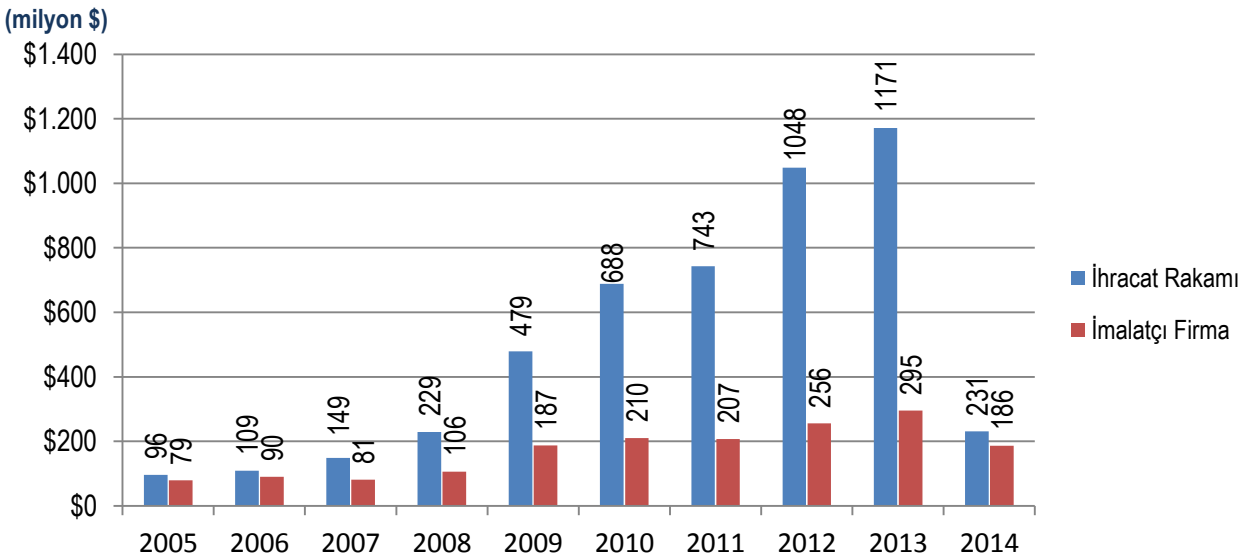
Yıl	Sektör Sırası	Türkiye Sırası	İhracat (milyon USD)
2005	8	80	96,1
2006	8	77	108,7
2007	7	64	144,7
2008	7	58	217,2
2009	3	19	469,2
2010	2	15	673,9
2011	2	16	743,1
2012	1	12	1.048
2013	1	-	1.171
2014/03	1	-	231

Kaynak : TGS, TİM İhracatta İlk 1000 Firma Raporu 2012  
TİM İhracatta İlk 1000 Firma Raporu 2013 Raporu henüz yayınlanmamıştır.

Yıllar içinde yapılan ihracat rakamları istikrarlı bir şekilde yükselmiştir. 2004 yılında dış ticaret sermaye şirketi statüsüne geçiş olmuş ve son iki yıldır yapılan ihracat miktarı 1 milyar dolar seviyesinin üstüne çıkmıştır. Sektörde verdiği güven, kaliteli iş ve titizlik ile yeni firmalarla çalışılmaya başlanmış ve sürekli yeni firmalardan iş ortaklığı talepleri gelmeye devam etmektedir.

2013 yılında yapılan ihracatın ürün bazında dağılımında ise dokumaya elverişli maddeler ve bunlardan mamul eşya %90,66 (2012 %96.36), deri ve bunlardan mamul eşya %5,39 (2012 %1,42), adi metaller ve bunlardan mamul eşya %3,25 (2012 %1,15), tekstil kimyasalları %0,02 (2012 %0,24), plastik ve mamulleri %0,02, mineral maddeler %0,39, Halı-Kilim-Seccade %0,22 ve kağıt ve karton mamulleri %0,05 (2012 %0,08) olarak gerçekleşmiştir.

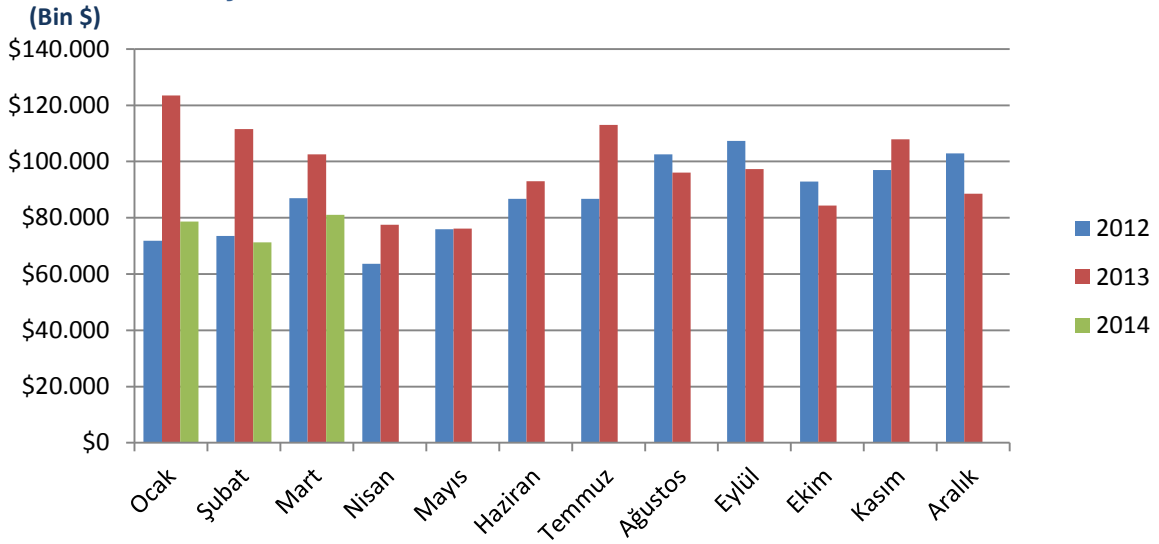
### TGS İhracat-İmalatçı Rakamları



2013 yılında TGS 'nin gerçekleştirdiği toplam ihracat rakamı 1 milyar 171 milyon dolar olarak gerçekleşmiş ve bu dönemde TGS 'ye katılan yeni ihracatçılarla birlikte yıl içerisinde TGS üzerinden ihracat yapan firma sayısı 295 'e ulaşmıştır.

2013 yılında ihracat seyri aylık ortalama 97.63 milyon dolar olarak seyretmiştir. Yılın ilk ayında aylık bazda tarihi seviyeye ulaşan ihracat hacmi takip eden aylarda düşmüş ve yıl ortasından itibaren aylık ortalamasına yakın seviyelerde seyretmiştir. Yılın sadece dört ayında geçen seneye göre gerileyen ihracat kalan sekiz ayda büyüme göstermiştir. Toplamda ise %11,78'lik bir büyüme sağlanmıştır.

### TGS Aylık İhracat Rakamları



Şirketin 2012 yıl sonu itibariyle, hizmet verdiği müşteri portföy dağılımı ise Türkiye İhracatçıları Meclisi (TİM) tarafından, yıl içinde yapılan ihracat hacmine dayalı sınıflandırmaya göre aşağıdaki şekildedir;

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

\* 2013 TİM sonuçları açıklanmamıştır.



## 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 yazılılarıyla 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](http://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 'nun 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 yazılılarıyla 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'ın 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 dağıtımını yapılmamasını öngören teklifi görüşüldü. Şirketin oluşabilecek nakit ihtiyaçları ve ihracatın finansmanı maksadı ile karın dağıtılmayarak şirket bünyesinde bırakılması yönünde ortaklara bilgi verildi. Neticede vergiler ödedikten 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.

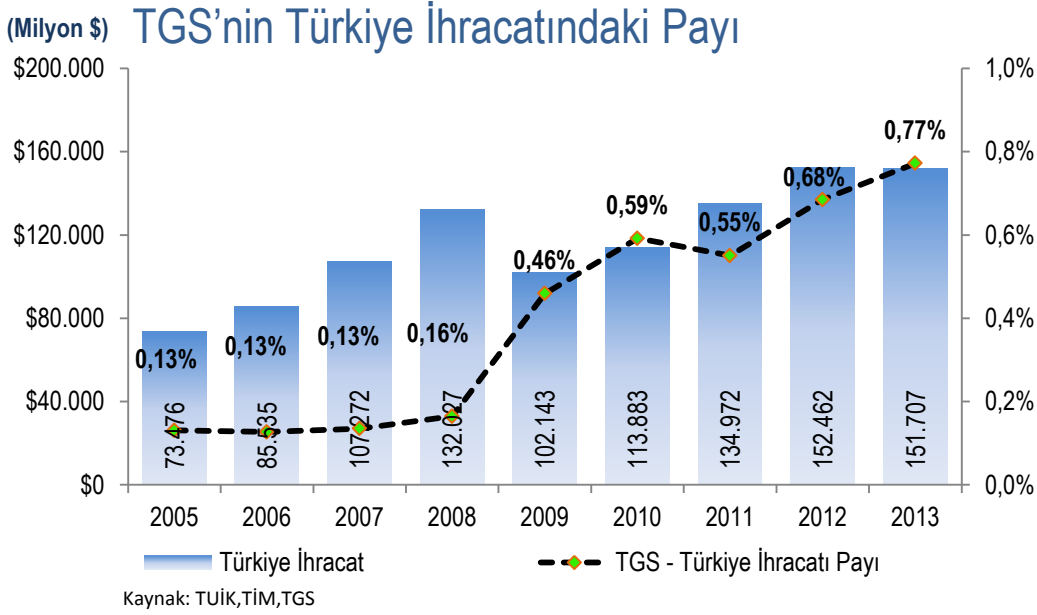
**11.** Dilek ve temenniler dinlendi ve toplantıya son verildi.

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

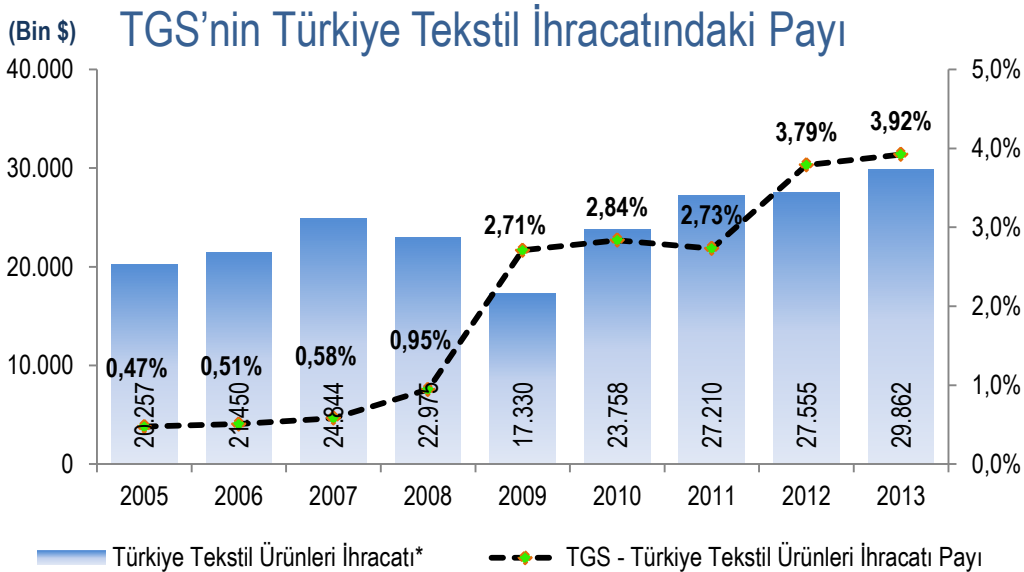
- ❖ TGS, firmanız adına KDV iade işlemlerinizi hızlı bir şekilde takip etmekte, devletten KDV alacağınızı tahsil etmektedir, dolayısıyla söz konusu işbirliği firmanıza zaman avantajı sağlamaktadır.
- ❖ KDV iadesi sürecinde Maliye tarafından oluşturulan yükümlülükleri TGS firmanız adına Türkiye'nin önde 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 işlemlerinizi 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

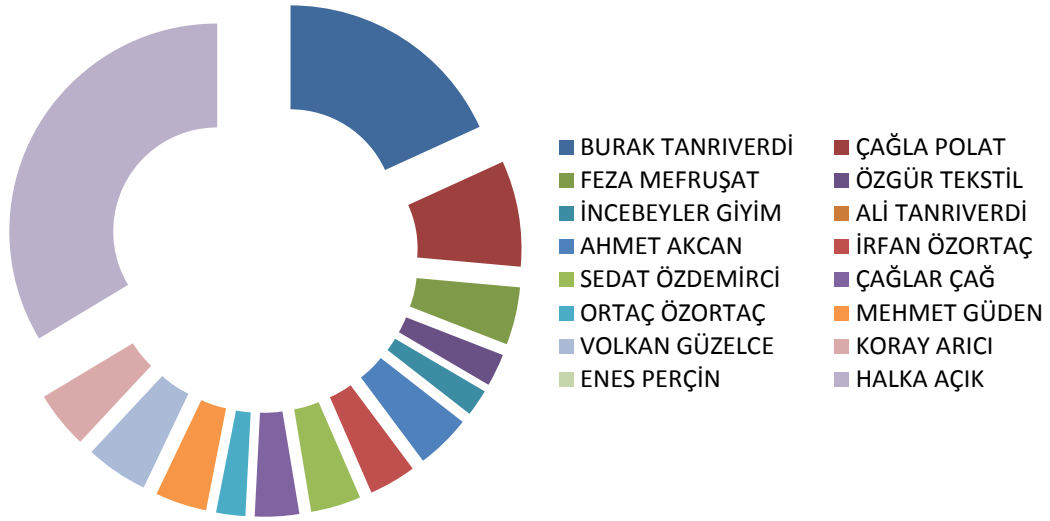
TGS Dış Ticaret A.Ş. 2005 yılında Türkiye ihracatı'nın %0,13'üne aracılık etmişken, 2009 yılından itibaren belirgin bir ivme kazanmıştır. 2013 itibariyle bu rakamı %0,77 seviyesine yükseltmiştir ve 2013 yılında 151,7 milyar dolar olan Türkiye toplam ihracat rakamının 1,17 milyar dolarını oluşturmuştur.



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



## ORTAKLIK YAPISI



07.04.2014 itibariyle

Hissedar	A Grubu	B Grubu	Nominal Payı	Ortaklık Yüzdesi
Burak TANRIVERDİ	913,843.20	449,551.20	1,363,394 TL	18,18%
Çağla POLAT	370,960.20	247,306.80	618,267 TL	8,24%
Ali TANRIVERDİ	435.60	290.40	726 TL	0,01%
Feza Mefruşat San.Tic.LTD.ŞTİ	201,922.80	134,615.20	336,538 TL	4,49%
Özgür Tekstil Ürn.Paz.San.Tic.LTD.ŞTİ	114,087.00	76,058.00	190,145 TL	2,54%
İncebeyler Giyim San.Tic.LTD.ŞTİ.	93,750.60	62,500.40	156,251 TL	2,08%
Ahmet AKCAN	255,000.00	65,000.00	320,000 TL	4,26%
İrfan ÖZORTAÇ	215,000.00	60,000.00	275,000 TL	3,67%
Sedat ÖZDEMİRÇİ	231,000.00	62,000.00	293,000 TL	3,91%
Çağlar ÇAĞ	203,471.80	54,710.20	258,182 TL	3,44%
Cavit Ortaç ÖZORTAÇ	60,000.00	60,000.00	120,000 TL	1,60%
Mehmet GÜDEN	100,000.00	140,030.00	240,030 TL	3,20%
Şahin Volkan GÜZELCE	124,000.00	10,000.00	124,000 TL	1,65%
Mustafa Koray ARICI	116,526.40	217,017.60	279,812 TL	3,86%
Enes PERÇİN	2.40	1.60	4 TL	0,00%
Halka Açık Kısım		2,860,918.60	2,924,650 TL	39,00%
<b>TOPLAM</b>	<b>3.000.000</b>	<b>4,500,000</b>	<b>7,500,000 TL</b>	<b>100%</b>

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;

<b>TİCARET ÜNVANI</b>	TGS KUMAŞ ÜRÜNLERİ PAZARLAMA A.Ş.
<b>FAALİYET KONUSU</b>	TOPTAN İPLİK VE KUMAŞ ALIM SATIM
<b>ÖDENMİŞ SERMAYESİ</b>	500.000,00 TL
<b>ŞİRKETİN SERMAYEDEKİ PAYI</b>	495.000,00 TL
<b>ŞİRKETİN SERMAYEDEKİ PAYI (%)</b>	99,00
<b>ŞİRKET İLE OLAN İLİŞKİNİN NİTELİĞİ</b>	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 Tanrıverdi, TGS Dış Ticaret A.Ş. 'nin kuruluşundan bu yana Şirket Genel Müdürü olarak çalışmakta olup halen Yönetim Kurulu Başkanı'dır. Evli ve 2 çocuk babasıdır.



## Burak TANRIVERDİ – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

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

## 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

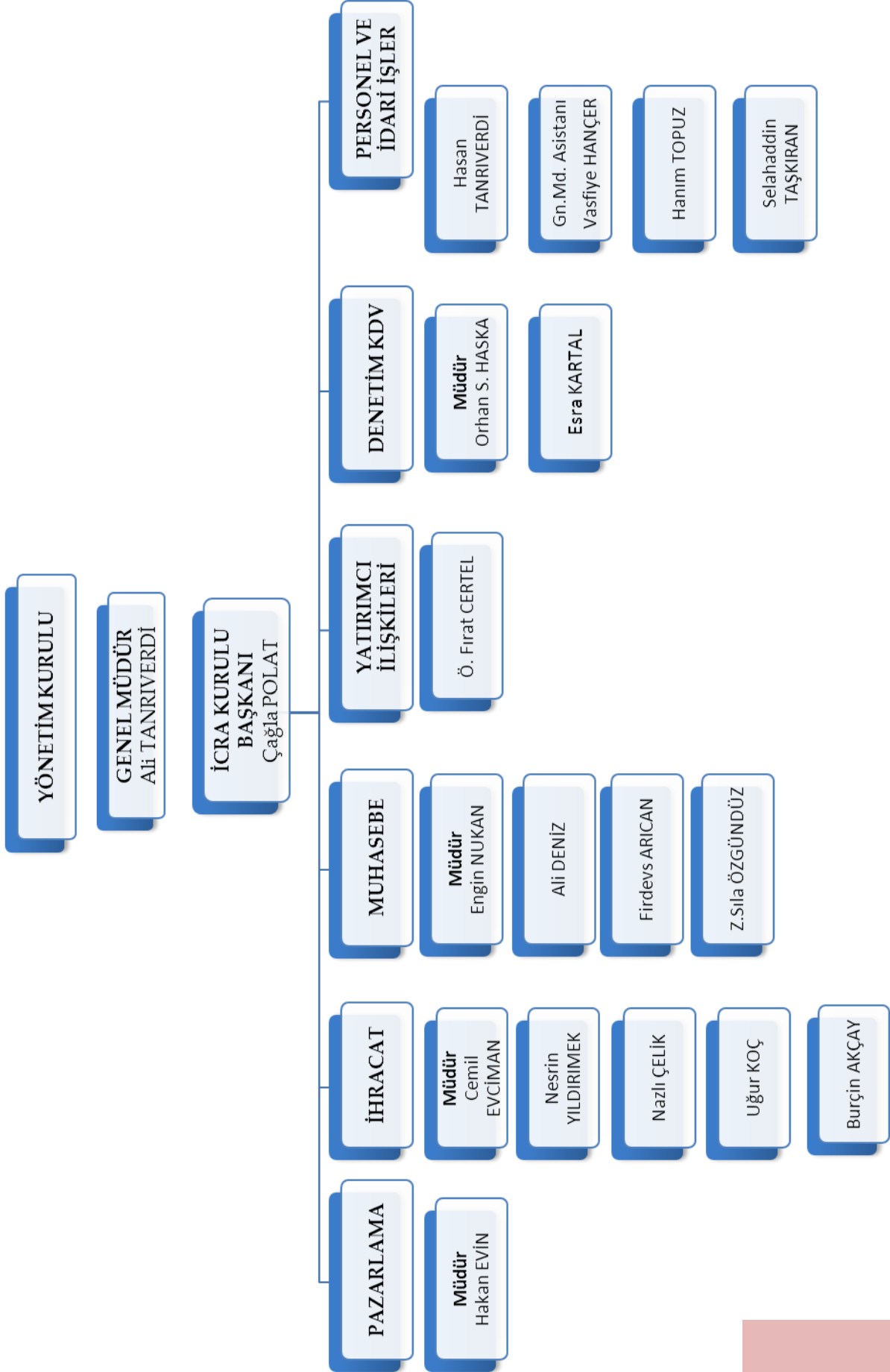
Adnan ÇETİNKAYA, 1971 yılında Adıyaman 'da doğmuştur. Tüm okul hayatını burada tamamladıktan sonra 1991 yılında vatani görevini tamamlamasının ardından İstanbul 'a yerleşmiştir. 1992 'de kendi işi olan CEREN Tekstilde 5 yıl boyunca iplik ticareti ile uğraşmış ve şuanda ARINCA Tekstilde işletme müdürlüğünü 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.

# ORGANİZASYON YAPISI



## 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 Müdürlüğüne 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

- Faaliyet döneminin sonunda şirketimize tebliğ edilen ve 25 Aralık 2013 tarihinde kamuya duyurulan vergi cezasına ilişkin olarak 08.01.2014 tarihinde şirketimizce karşı dava açılmış ve yine aynı şekilde kamuya duyurusu yapılmış olup, dava ile ilgili olarak T.C İstanbul 8. Vergi Mahkemesince lehimize yürütme durdurma kararı verilmiş olup, davanın esastan görüşülmesine devam edilmekteydi. İlgili davanın 03.04.2014 tarihinde tarafımıza iletilen 28/03/2014 tarih ve 2014/757 sayılı kararınca dava lehimize sonuçlanmıştır. Konuyla ilgili gerekli kamuya duyuru yapılmış olup, ilgili duyuruya [buradan](#) ulaşılabilir.

## TGS Dış Ticaret A.Ş

<b>Ticaret Odası-Sicil No</b>	İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu - 420610
<b>Adres Bilgileri</b>	Bağlar Mah. Osmanpaşa Cad. No:95 İş İstanbul 34 Plaza A Blok Kat:9 Güneşli – Bağcılar / İSTANBUL
<b>Telefon</b>	+90 212 644 58 58
<b>Faks</b>	+90 212 504 63 55
<b>İnternet Adresi</b>	<a href="http://www.tgsas.com">www.tgsas.com</a>
<b>E-Posta</b>	info@tgsas.com



---

**01.01.2014 – 31.03.2014 Hesap Dönemine Ait  
Ara Dönem  
Konsolide Finansal Tablolar ve Dipnotları**

**TGS Dış Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı**

**1 Ocak – 31 Mart 2014 hesap dönemine ait  
konsolide finansal tablolar**



## TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
Finansal Tablo Türü		Konsolide	Konsolide
Dönem		31.03.2014	31.12.2013
<b>V A R L I K L A R</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>787.810.685</b>	<b>682.396.338</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	8.635.232	45.490.635
Ticari Alacaklar	7	681.583.615	569.321.085
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	19	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	681.583.615	569.321.085
Diğer Alacaklar	11	25.877	25.877
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	19	0	0
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	25.877	25.877
Stoklar	8	34.055.493	27.587.451
Peşin Ödenmiş Giderler	6	11.286.732	14.602.550
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		231.197	584.209
Diğer Dönen Varlıklar	12	51.992.539	24.784.532
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>777.763</b>	<b>788.991</b>
Maddi Duran Varlıklar	9	104.550	115.254
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	3.626	4.448
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	3.626	4.448
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17	669.587	669.289
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>788.588.448</b>	<b>683.185.329</b>

## TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

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

TGS DIŞ TİCARET A.Ş.  
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Önceki Dönem
Finansal Tablo Türü		Konsolide	Konsolide
Dönem		31.03.2014	31.12.2013
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>767.569.467</b>	<b>662.445.565</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	8.380.200	46.986.496
Ticari Borçlar	7	754.474.997	610.258.621
- İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	19	0	0
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	7	754.474.997	610.258.621
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		323.310	236.808
Diğer Borçlar	11	2.211.133	2.511.133
- İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	19	0	0
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	11	2.211.133	2.511.133
Ertelenmiş Gelirler	6	2.103.093	2.040.146
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		76.734	412.361
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>48.157</b>	<b>42.949</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	48.157	42.949
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	48.157	42.949
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>20.970.823</b>	<b>20.696.816</b>
<b>ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>20.968.599</b>	<b>20.694.385</b>
Ödenmiş Sermaye	13	7.500.000	7.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	13	(56.694)	(56.694)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	13	11.500.000	11.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	14	(11.860)	(11.860)
- Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar	14	(11.860)	(11.860)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	455.637	455.637
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	13	1.307.302	434.523
Net Dönem Karı/Zararı	15-19	274.215	872.778
<b>KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR</b>		<b>2.223</b>	<b>2.431</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>788.588.447</b>	<b>683.185.329</b>

## TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Cari Dönem
Finansal Tablo Türü		Konsolide	Konsolide
Dönem		01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Raporlama Birimi		TL	TL
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	15	769.004	1.599.739
Satışların Maliyeti (-)	15	(14.047)	(512.314)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		754.956	1.087.425
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>754.956</b>	<b>1.087.425</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(671.039)	(698.865)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	308.136	74.098
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	17	(4.837)	
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>387.216</b>	<b>462.658</b>
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>387.216</b>	<b>462.658</b>
Finansman Gelirleri		1.453.372	996.533
Finansman Giderleri (-)		(1.489.550)	(286.968)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>351.039</b>	<b>1.172.223</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)/Geliri</b>		<b>(77.032)</b>	<b>(242.110)</b>
- Dönem Vergi Gideri (-)/Geliri	18	(76.734)	(249.984)
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	18	(298)	7.874
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>274.007</b>	<b>930.113</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>274.007</b>	<b>930.113</b>
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(208)	(172)
- Ana Ortaklık Payları		274.215	930.285
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	<b>19</b>	<b>0,036562</b>	<b>0,124038</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR:</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		0	
- Ertelenmiş vergi gelir / gideri	18	0	
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>274.007</b>	<b>930.113</b>
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(208)	(172)
- Ana Ortaklık Payları		274.215	930.285

**TGS DIŞ TİCARET A.Ő.**  
**Özkaynak Değişim Tablosu**

<b>Finansal Tablo Türü</b>	<b>Konsolide</b>									
<b>Raporlama Birimi</b>	<b>TL</b>									
	<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>Sermaye Düzeltme Farkları</b>	<b>Pay İhraç Primleri/İskontoları</b>	<b>Aktüer Kazanç/Kayıplar</b>	<b>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</b>	<b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>	<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	<b>Özkaynaklar</b>
<b>ÖNCEKİ DÖNEM</b>										
<b>1 Ocak 2013 İtibarıyla Bakiyeler (Önceden Raporlanan)</b>	<b>7.500.000</b>	<b>(56.694)</b>	<b>11.500.000</b>	<b>0</b>	<b>5.637</b>	<b>(1.113.907)</b>	<b>3.113.155</b>	<b>20.948.191</b>	<b>3.870</b>	<b>20.952.061</b>
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferler	0	0	0	0	0	3.113.155	(3.113.155)	0	0	0
Toplam Kapsamlı Gelir	0	0	0	0	0	0	930.285	930.285	173	930.458
Sermaye Artırımı								0		0
Temettüler	0	0	0	0				0		0
<b>31 Mart 2013 İtibarıyla Bakiyeler</b>	<b>7.500.000</b>	<b>(56.694)</b>	<b>11.500.000</b>	<b>0</b>	<b>5.637</b>	<b>1.999.248</b>	<b>930.285</b>	<b>21.878.476</b>	<b>4.043</b>	<b>21.882.519</b>
<b>CARİ DÖNEM</b>										
<b>1 Ocak 2014 İtibarıyla Bakiyeler (Önceden Raporlanan)</b>	<b>7.500.000</b>	<b>(56.694)</b>	<b>11.500.000</b>	<b>(11.860)</b>	<b>455.637</b>	<b>434.523</b>	<b>872.778</b>	<b>20.694.385</b>	<b>2.431</b>	<b>20.696.816</b>
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Transferler	0	0	0	0	0	872.778	(872.778)	0	0	0
Toplam Kapsamlı Gelir	0	0	0	0	0	0	274.215	274.215	(208)	274.007
Sermaye Artırımı								0		0
Temettüler	0	0	0	0				0		0
<b>31 Mart 2014 İtibarıyla Bakiyeler</b>	<b>7.500.000</b>	<b>(56.694)</b>	<b>11.500.000</b>	<b>(11.860)</b>	<b>455.637</b>	<b>1.307.302</b>	<b>274.215</b>	<b>20.968.599</b>	<b>2.223</b>	<b>20.970.822</b>

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

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

Finansal Tablo Türü	Cari Dönem Konsolide	Cari Dönem Konsolide
Dönem	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Raporlama Birimi	TL	TL
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>1.276.339</b>	<b>4.242.433</b>
Dönem Karı/Zararı	351.039	1.172.223
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	16.436	205.458
- Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	11.228	11.650
- Kıdem Tazminatı Karşılıkları	5.209	8.433
- Faiz Giderleri	-	183.787
- Diğer	-	1.588
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	908.863	2.864.752
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(6.468.043)	(8.227.248)
- Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(112.262.530)	(130.186.392)
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış		
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(25.063.118)	(11.711.873)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	144.216.376	152.177.350
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış/Azalış		
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	486.178	812.915
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	1.276.339	4.242.433
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	0	0
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(38.131.742)</b>	<b>10.723.727</b>
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	0	18.329.514
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(38.606.296)	(7.422.000)
Ödenen Faiz		(183.787)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	474.554	
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>	<b>(36.855.403)</b>	<b>14.966.160</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ</b>	<b>(36.855.403)</b>	<b>14.966.160</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>45.490.635</b>	<b>7.288.172</b>
<b>F. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>8.635.232</b>	<b>22.254.332</b>

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Mart 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 Bağlar Mahallesi Osmanpaşa Cad. No: 9534 Plaza A Blok K:9 Bağcılar/İstanbul’dur.

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

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

Şirket paylarının tamamını ya da bir bölümünü İMKB’de işlem görmeye başlamasından itibaren 90 gün süreyle satmaksızın hesaplarında tutan yatırımcılar 90 gün içerisinde gün 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 oranı dönemsel olarak değişiklik göstermektedir. 31.03.2014 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı % 38,15’dir.

Grup’un ilişkide sunulan konsolide finansal tabloları Şirket yönetimi tarafından **12.05.2014** 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.

**31 Mart 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**

(i) Sunuma ilişkin temel esaslar :

**Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri**

Grup'un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TMS/TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup'un konsolide finansal tabloları, bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

**Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/TFRS ve TMS/TFRS Yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. TFRS uyarınca 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumların TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları" standardı, TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklikler, KGK tarafından yayımlanan ilke kararı "2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi" ve TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardındaki iyileştirmeler haricinde Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olmamıştır. TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları" standardının gerektirdiği açıklamalar Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar notunda TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerin ve TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardındaki iyileştirmelerin etkileri Not 2.3'de, KGK tarafından yayımlanan ilke kararı "2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"nin etkileri ise Not 2.1'de sunulmuştur.

**Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler**

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

**31 Mart 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 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi  
(Değişiklik)**

Değişiklik “muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (“UMSK”) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/ yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

**UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasabeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.



**31 Mart 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**

**Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi (“UFRYK”) Yorum 21  
Zorunlu  
Vergiler**

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşik aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu verginin, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Bu yorum 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yorumun geçmişe dönük olarak uygulanması zorunludur. Söz konusu yorum Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)**

UMSK, UFRS 13 ‘Gerçeğe uygun değer ölçümleri’ne getirilen değişiklikten sonra UMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini değiştirmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)**

UMSK, Haziran 2013’te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen değişiklikleri yayımlamıştır. Bu değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu standardın Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

**UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39’daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)**

UMSK Kasım 2013’de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7’deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9’un yeni bir versiyonunu yayımlamıştır. İşletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39’un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmeye muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Bu Standart’ın zorunlu bir geçerlilik tarihi olmayıp, halen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**31 Mart 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**

**UFRS'deki iyileştirmeler**

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayımlamıştır. Standartların "Karar Gerekçeleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

**Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

*UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:*

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

*UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

*UFRS 8 Faaliyet Bölümleri*

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

*UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri*

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

*UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar*

UMS 16.35(a) ve UMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur: i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) Varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

*UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları*

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

**31 Mart 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**

**Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

*UFRS 3 İşletme  
Birleşmeleri*

Değişiklik,ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da UFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

*UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer  
Ölçümü*

UFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık ve finansal yükümlülükler değil UMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

*UMS 40 Yatırım Amaçlı  
Gayrimenkuller*

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında UFRS 3 ve UMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**KGK tarafından yayımlanan ilke kararları**

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayımlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanacaktır.

**2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi**

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayımlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS'yi uygulamakla yükümlü olan şirketlerin hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayımlanmıştır. Grup bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla Not 2.3'de belirtilen sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

**2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi**

Karara göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır. Söz konusu kararların Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

**31 Mart 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 - devam**

**2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi**

İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararların Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

**2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi**

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- i) Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- ii) İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
- iii) İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirdiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

Söz konusu kararların Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

**Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi**

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ('geçerli para birimi'). Konsolide finansal tablolar, TGS'in geçerli, Grup'un finansal tablo sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur.

**Konsolidasyon Esasları**

- (a) Konsolide finansal tablolar ana ortaklık TGS ile Bağlı Ortaklığın aşağıdaki (b)'den (f)'ye kadar maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, kanuni kayıtlarına Seri II, 14.1 No'lu Tebliğ hükümleri uyarınca KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS/TFRS'ye uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltmeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır.
- (b) Bağlı Ortaklıklar, TGS'in yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkânına sahip olmasından ötürü kontrol yetkisine sahip olduğu şirketleri ifade eder.
- (c) Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

## TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 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

Bağlı Ortaklıklar'ın, finansal durum tabloları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve TGS'nin sahip olduğu Bağlı Ortaklıklar'ın kayıtlı değerleri ile özkaynakları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynakları ve kar veya zarar tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklıklar'ın oy hakları ve etkin ortaklık payları aşağıda gösterilmiştir.

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

31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
Şirket tarafından	Şirket tarafından	Şirket tarafından	Şirket tarafından
sahip olunan doğrudan	Etkin	sahip olunan doğrudan	Etkin
ve dolaylı oy hakkı (%)	ortaklık payı (%)	ve dolaylı oy hakkı (%)	ortaklık payı (%)

#### Bağlı Ortaklık

TGS Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş.	99,00	99,00	99,00	99,00
-----------------------------------	-------	-------	-------	-------

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı**

- (d) İştiraklerdeki yatırımlar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup bünyesinde bulunmamaktadır.
- (e) Grup'un, toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı ve aktif piyasalarda kote pazar fiyatları olan ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde hesaplanabilen satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılması gerekmektedir. Grup bünyesinde tanıma uyan şirket bulunmamaktadır.
- (f) Bağlı Ortaklıklar'ın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide finansal durum tablosu ve kar veya zarar tablosunda "ana ortaklık dışı paylar" olarak gösterilmektedir.

**İşletmenin Sürekliliği**

Finansal Tablolar Süreklilik esasına göre hazırlanmıştır.

**Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

**31 Mart 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**

**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.

Ayrıca, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayımlanmıştır. Söz konusu örneklerle uyumlu olarak, Grup'un konsolide finansal tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır. Grup'un 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal durum tablosunda yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

- Grup, 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda diğer dönen ve diğer duran varlıklar içinde yer alan peşin ödemiş giderleri, cari dönem vergisi ile ilgili varlıkları ilgili satırlara, diğer alacaklar içinde sınıflandırdığı kdv iadesi alacaklarını diğer dönen varlıklara sınıflandırmıştır.
- Grup, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal durum tablosunda diğer yükümlülükler içinde yer alan çalışanlara ilişkin ücret, sosyal güvenlik kesintisi ve gelir vergisi kesintisi borçlarını Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar satırında sınıflandırmıştır.
- Grup, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal durum tablosunda Diğer dönen ve diğer duran varlıklar içerisinde sınıflandırdığı gelecek dönemlere ait giderler, alınan avanslar ve verilen avanslar tutarlarını peşin ödenen giderler ve ertelenmiş gelirler satırlarında sınıflandırmıştır.
- Grup, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal durum tablosunda diğer dönen varlıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler arasında yer alan gelir ve gider tahakkukları tutarlarını ticari alacaklar ve ticari borçlar arasında sınıflandırmıştır.

İlgili sınıflandırma değişikliklerinin tutarları ilgili dipnotlarda belirtilmiştir

**2.2 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

**31 Mart 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**

**2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi**

TMS 19, Çalışanlara Sağlanan Faydalar, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin aktüeryal kar/zararın diğer kapsamlı gelir altında yansıtılmasını gerektirmektedir. Standart ayrıca kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının personelin hak etmesi prensibine göre değil, yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesini gerektirmektedir.

Grup, 31 Aralık 2012 tarihine kadar kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin aktüeryal kar/zararı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmiştir. Grup, muhasebe politikasındaki söz konusu değişikliği geçmişe dönük olarak uygulamış ve bu doğrultuda önceki dönemlerde konsolide finansal tablolar ve dipnotlarda raporlanmış aktüeryal kar/zararlar, konsolide kar veya zarar tablolarından özkaynaklarda tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç ve kayıpları altında yeniden düzeltilmiştir. Ayrıca kısa ve uzun vadeli personel sosyal haklarının sunumunda oluşan değişiklik kapsamında, kısa vadeli borç karşılıklarında sunulan kullanılmamış izin karşılıkları, geriye dönük olarak uzun vadeli karşılıklar grubu altında sınıflandırılmıştır.

- Grup, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunda genel yönetim giderlerinde gösterilen 7.938 TL ve toplam ertelenmiş vergi etkisi 1.588 TL'lik kıdem tazminatı karşılığına ilişkin aktüeryal kar/zararları, diğer kapsamlı gelir tablosuna sınıflamıştır.
- Grup, 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda özkaynaklar altında geçmiş yıllar karları içinde gösterdiği ertelenmiş vergi etkisi netleştirilmiş 10.276 TL tutarındaki aktüeryal kaybı (toplam net 247 TL) özkaynaklar altında tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç ve kayıpları satırına sınıflamıştır.

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

**İlişkili taraflar**

Konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

Grup'un, Bağlı Ortaklıklar'ına gerçekleştirmiş olduğu satışları ve bu satışlara ilişkin alışları grup içi işlemler olarak değerlendirilmesi sebebiyle, söz konusu işlemler, konsolide finansal tablolarda karşılıklı olarak netleştirilmiştir.



**31 Mart 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**

**Ticari alacaklar**

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenen finansman gelirinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Grup tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemeyen bir gecikme yaşanacağına muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kar veya zarar tablosuna gelir olarak kaydedilir.

**Stoklar**

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, direkt işçilik ve genel üretim giderleridir. Kredi maliyetleri stok maliyetlerine dahil edilmemektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır.

**Sınıflandırma**

Grup, finansal varlıklarını şu şekilde sınıflandırmıştır: gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar; krediler ve alacaklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar. Sınıflandırma, finansal varlıkların alınma amaçlarına göre yapılmıştır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

**(a) Krediler ve alacaklar**

Krediler ve alacaklar, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Krediler ve alacaklar, finansal durum tablosunda

'ticari alacaklar' ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

**(b) Satılmaya hazır finansal varlıklar**

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bu kategoride sınıflandırılan ve diğer kategorilerin içinde sınıflandırılmayan türev araç olmayan varlıklardır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - devamı**

### **(c) Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan varlıklar-türev araçlar**

Türev araçların ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmektedir. Türev araçlar, gerçeğe uygun değer pozitif olması durumunda varlık, negatif olması durumunda ise yükümlülük olarak muhasebeleştirilmektedir.

Türev ürünlerin gerçeğe uygun değerindeki değişimlerden kaynaklanan tüm kazanç ve kayıplar, nakit akış riskinden korunma işlemlerinin etkin olan kısmı hariç, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

#### **Alım satım amaçlı türev araçlar**

Grup'un alım satım amaçlı türev araçlarını vadeli yabancı para alım-satım sözleşmeleri ile yabancı para swap işlemleri oluşturmaktadır. Söz konusu türev araçlar ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, genellikle risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşıyamaması nedeniyle konsolide finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir. Bu tür türev araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimlerden kaynaklanan tüm kazanç ve kayıplar, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

#### **Nakit akış riskinden korunma**

Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda değer artış fonları altında nakit akış riskten korunma fonu olarak göstermektedir. Finansal riskten korunma taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir finansal olmayan varlık veya yükümlülüğün muhasebeleştirilmesi ile sonuçlanması durumunda önceden özkaynak kalemleri altında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar, özkaynak kalemlerinden transfer edilerek söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine dahil edilmektedir. Aksi durumda, özkaynak kalemleri altında muhasebeleştirilmiş tutarlar, finansal riskten korunma gelecekteki muhtemel işlemin konsolide kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde konsolide kar veya zarar tablosuna transfer edilerek kar veya zarar olarak yansıtılır.

Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin, gerçekleşmesi artık beklenmiyorsa, önceden özkaynaklar altında muhasebeleştirilen birikmiş kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosuna transfer edilir. Finansal riskten korunma aracının, yerine belgelenmiş finansal riskten korunma stratejisine uygun olarak başka bir araç tanımlanmadan veya uzatılmadan, vadesinin dolması, satılması, sona erdirilmesi veya kullanılması veya finansal riskten korunma tanımının iptal edilmesi durumunda, önceden diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar, kesin taahhüt veya tahmini işlem kar veya zarar tablosunu etkileyene kadar özkaynaklar altında sınıflandırılmaya devam eder.

#### **Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, bankalarda tutulan mevduatlar, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan diğer likit yatırımları içerir. Konsolide nakit akış raporlamasında kullanılan nakit ve nakit benzerleri, tahakkuk eden faiz geliri hariç 3 aydan kısa vadeli nakit ve nakit benzerlerini içermektedir.

**31 Mart 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**

**Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan binalar “yatırım amaçlı gayrimenkuller” olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanı ve eğer varsa değer düşüklüğü düşülerek gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir.

**Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar**

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Taşıt araçları ve demirbaşlar	4 - 5 yıl
Yazılımlar	5 yıl

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu kar veya zarar tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

**Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar marka, ticari marka lisansları, patentler, geliştirme maliyetleri ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir

*a) Bilgisayar yazılımları ve haklar*

Bilgisayar yazılımları ve haklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir, tahmini sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal yöntem ile itfaya tabi tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar.

**İşletme birleşmeleri ve şerefiye**

İşletme birleşmeleri, iktisap eden işletmenin, bir veya daha fazla işletmenin kontrolünü eline geçirdiği vaka veya işlemdir. Şirketin işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

**31 Mart 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**

**Finansal borçlar**

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolarda takip edilirler. Alınan finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide kar veya zarar tablosunda finansal borç süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir Grup'un bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

**Borçlanma maliyetleri**

Amaçlanan kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman gerektiren özellikli varlıkların edinimi, inşaatı ve üretimi ile ilgili olan genel ve özellikli borçlanma maliyetleri, ilgili varlıkların amaçlanan kullanıma veya satışa hazır olmasına kadar geçen süre boyunca bu varlıkların maliyetlerine eklenir. Diğer borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılır

**Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi**

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. 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.

Dönem vergi gideri, bilanço tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır

Başlıca geçici farklar, maddi duran varlık ve satılmaya hazır finansal varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki farktan, halihazırda çeşitli gider karşılıklarından ve kullanılmayan vergi indirim ve istisnalarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü, vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi, aynı veya farklı bir dönemde doğrudan öz sermaye ile ilişkilendirilen işlemlerle ilgili ise doğrudan öz sermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir.

**31 Mart 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**

Şirket bağlı ortaklıklarındaki paylarından kaynaklanan bütün indirilebilir geçici farklar için yalnız ve yalnız aşağıdaki durumlarda sınırlı olarak ve her iki durumun da muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirir:

- Geçici farklar öngörülebilir bir gelecekteki süre içinde tersine dönecektir ve
- Geçici farkların kullanılmasına yeter tutarlarda vergilendirilebilir gelir olacaktır.

Şirket, bağlı ortaklıklarındaki payları ile ilgili tüm vergilendirilebilir geçici farklar için, aşağıdaki her iki koşulun da mevcut olduğu durumlar hariç, ertelenmiş vergi borcu muhasebeleştirir:

- Ana ortaklık olarak işletme geçici farkların tersine dönme zamanlarını kontrol edebilmektedir ve
- Büyük bir ihtimalle geçici fark öngörülebilir bir gelecekteki süre içinde tersine dönmeyecektir.

**Ticari borçlar**

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

**Kıdem tazminatı karşılığı**

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, Türk İş Kanunu ve Bağlı Ortaklıkların faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanunlar uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanun'u uyarınca, Grup, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar oluştukları dönem içinde diğer kapsamlı gelirler olarak özkaynaklara yansıtılır

**Dövizli işlemler**

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevirimlerinden doğan kur farkı gelir ve giderleri, yurt dışındaki işletmede bulunan net yatırım riskinden korunma aracı olarak tanımlanan yükümlülüklerle ilişkin kur farklarının etkin kısmı hariç, konsolide kar veya zarar tablosunda finansal gelirler veya finansal giderler altında muhasebeleştirilir. Yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan geçerli para birimine çevrilir.

**Gelirlerin kaydedilmesi**

Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, ürün satışlarından tahmini ve gerçekleşmiş iade ve indirimlerin düşülmesi suretiyle bulunur. KDV gibi satış vergileri hasılatın içinde yer almaz.

**31 Mart 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**

**Yatırım, araştırma ve geliştirme teşvikleri**

Yatırım, araştırma ve geliştirme teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların grup tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin Grup tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğu durumlarda muhasebeleştirilir. Geçmiş bir hesap döneminde oluşan gider veya aktifleştirmelerle ilişkili olarak hak kazanılmış devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemin kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

**Temettü**

Temettü alacakları beyan edildiği dönemde gelir olarak kaydedilir. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır

**Ödenmiş sermaye**

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılırlar. Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

**Hisse senedi ihraç primleri**

Hisse senedi ihraç primi Şirket'in elinde bulunan bağlı ortaklık ya da özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Şirket'in iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değer ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

**Borç karşılıkları**

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Gelecek dönemlerde oluşması beklenen faaliyet zararları için karşılık ayrılmaz.

**Koşullu varlık ve yükümlülükler**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

**Hisse başına kazanç**

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, ana ortaklık payına düşen konsolide net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

**Nakit akış raporlaması**

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

## TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 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

#### 2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Grup geleceğe yönelik tahmin ve varsayımlarda bulunmaktadır. Muhasebe tahminleri doğası gereği gerçekleşen sonuçlarla birebir aynı tutarlarda neticelenmeyebilir.

### 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.Mar.2014	31.Ara.13
Nakit	97.417	97.417
Bankadaki mevduatlar	8.623.438	45.393.218
<b>Toplam</b>	<b>8.635.232</b>	<b>45.490.635</b>

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

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

### 5. Finansal borçlar

Kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	31.03.2014	31.Ara.13
Kısa vadeli banka kredileri	8.380.200	46.986.496
<b>Toplam kısa vadeli banka kredileri</b>	<b>8.380.200</b>	<b>46.986.496</b>

Şirket kullandığı kredileri imalatçılara avans olarak verilmektedir.

## TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

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

### 6. Peşin Ödenmiş Giderler – Ertelenmiş Gelirler

#### a) Peşin Ödenen Giderler

	<u>31.Mar.2014</u>	<u>31.Ara.2013</u>
Verilen Avanslar	10.870.296	13.937.329
Gelecek Aylara Ait Giderler	52.968	51.234
Personel Avansları	41.204	107.554
İş Avansları	322.264	506.433
<b>Toplam</b>	<b>11.286.732</b>	<b>14.602.550</b>

#### b) Ertelenmiş Gelirler

	<u>31.Mar.2014</u>	<u>31.Ara.2013</u>
Alınan Avanslar	2.103.093	2.040.146
<b>Toplam</b>	<b>2.103.093</b>	<b>2.040.146</b>

### 7. Ticari alacaklar ve borçlar

#### a) Ticari Alacaklar

	<u>31.Mar.04</u>	<u>31.Ara.13</u>
Ticari alacaklar	666.750.752	553.775.722
Alınan çekler	11.058.970	11.771.470
Şüpheli ticari alacak karşılığı	(509.434)	(509.434)
Gelir Tahakkukları	4.283.327	4.283.327
<b>Toplam Ticari Alacaklar</b>	<b>681.583.615</b>	<b>569.321.085</b>

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

Ticari Alacaklar içerisinde bulunan alınan çeklerin arasında yer alan 10.468.970 (2013:10.468.970 TL) TL tutarındaki vadeli çekler borçlarına karşılık İnci Tekstil A.Ş.'nden alınan çeklerden oluşmaktadır.



## TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 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 - devamı

#### Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri

	31.Mar.13	31.Ara.13
Açılış bakiyesi	(509.434)	(509.434)
Dönem gideri	-	-
<b>Toplam</b>	<b>(509.434)</b>	<b>(509.434)</b>

Şüpheli alacak karşılıkları şirketin yapmış olduğu satışlardan tahsil edemediği alacaklar için ayrılmaktadır. Bu dönem ayrılan şüpheli alacak karşılığı bulunmamaktadır.

### b) Ticari Borçlar

Şirketin ticari borçları yurtdışına ihracatına aracı olunan malların imalatçılara 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 itibariyle ticari borçların dökümü aşağıdaki gibidir.

	31.Mar.14	31.Ara.13
İmalatçılara İlişkin Borçlar	754.433.793	607.146.538
Diğer Hizmet Alımlarına İlişkin Borçlar	41.204	3.112.083
<b>Ticari Borçlar</b>	<b>754.474.997</b>	<b>610.258.621</b>

### 8. Stoklar

	31.Mar.14	31.Ara.13
Ticari mallar	34.055.493	27.587.451
<b>Toplam</b>	<b>34.055.493</b>	<b>27.587.451</b>

Ticari mallar, vergi mevzuatı ve KDV uygulaması gereği 31.12 tarihinde ihracat faturası kesildiği halde fiilen ihracatı gerçekleşmediği veya gümrükleme işlemleri tamamlanmadığı için stoklarda görünen mal bedellerini içermektedir. Normal koşullarda işletmede stok bulunmamaktadır.

**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

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

**9. Maddi duran varlıklar**

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

<b>01.01.2014 - 31.03.2014</b>	<b>Taşıtlar</b>	<b>Demirbaşlar</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet</b>			
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	40.006	260.722	300.728
Alımlar	-	-	-
<b>31 Mart tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>40.006</b>	<b>260.722</b>	<b>300.728</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>			
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	(37.410)	(148.064)	(185.474)
Dönem gideri	(1.974)	(8.730)	(10.703)
<b>31 Mart tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(39.384)</b>	<b>(156.794)</b>	<b>(196.177)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>622</b>	<b>103.928</b>	<b>104.550</b>

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

TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

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

<b>01.01.2014 - 31.03.2014</b>	<b>Lisans</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet</b>		
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	35.077	35.077
Alımlar	-	-
<b>31 Mart tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>35.077</b>	<b>35.077</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>		
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	(30.629)	(30.629)
Dönem gideri	(822)	(822)
<b>31 Mart tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(31.451)</b>	<b>(31.451)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>3.626</b>	<b>3.626</b>
<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>Lisans</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet</b>		
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	35.077	35.077
Alımlar	-	-
<b>31 Aralık tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>35.077</b>	<b>35.077</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>		
1 Ocak tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	(27.296)	(27.296)
Dönem gideri	(3.333)	(3.333)
<b>31 Aralık tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(30.629)</b>	<b>(30.629)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>4.448</b>	<b>4.448</b>

## TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 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

<b>Diğer Alacaklar</b>	<b>31.Mar.14</b>	<b>31.Ara.13</b>
Verilen Depozito ve Teminatlar	25.877	25.877
	<b>25.877</b>	<b>25.877</b>
<b>Diğer Borçlar</b>	<b>31.Mar.14</b>	<b>31.Ara.13</b>
Alınan Depozito ve	2.211.183	2.511.133
	<b>2.2211.183</b>	<b>2.511.133</b>

### 12. Diğer Dönen Varlıklar – Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynakları

<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	<b>31.Mar.14</b>	<b>31.Ara.13</b>
KDV İadesi Alacakları	51.992.539	24.784.532
Devreden KDV	-	-
	<b>51.992.539</b>	<b>24.784.532</b>

(\*) 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 Mart 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 % 38,15'dir.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ortaklar pay defterinde yer alan sermayenin ayrıntıları aşağıda gibidir.

Ortaklar	31.Mar.14		31.Ara.13	
	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 Teks. Ürün Paz. San. ve Tic. Ltd.Şti.	190.145	2,54	190.145	2,54
İncebeyler Giyim San. Ve Tic. Ltd. Şti.	156.251	2,08	156.251	2,08
Ali Tanrıverdi	726	0,01	726	0,01
Enes Perçin	4	0,00	4	0,00
Ahmet Akcan	320.000	4,27	320.000	4,27
İrfan Özortaç	275.000	3,67	275.000	3,67
Sedat Özdemirci	293.000	3,91	293.000	3,91
Çağlar Çağ	258.182	3,44	258.182	3,44
Cavit Ortaç Özortaç	120.000	1,60	120.000	1,60
Mehmet Güden	240.030	3,18	240.030	3,18
Şahin Volkan Güzelce	134.000	1,79	134.000	1,79
Mustafa Koray Arıcı	333.544	4,45	333.544	4,45
Halka Açık Kısım	2.860.919	38,15	2.860.919	38,15
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>7.500.000</b>	<b>100%</b>	<b>7.500.000</b>	<b>100%</b>

Şirket dönem içerisinde kar dağıtımını gerçekleştirmiştir. Kar dağıtımını kapsamında 450.000 TL Yasal Yedek ayrılmış ve Brüt 1.125.000 TL tutarında kar dağıtımını gerçekleştirilmiştir.

## TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**31 Mart 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 2013 itibariyle, çalışılan her yıl için en fazla 3.254,44 TL (31 Aralık 2012– 3.033,98 TL) olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarda, bu yükümlülük "Projeksiyon Metodu" kullanılarak yansıtılmıştır.

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı	%7,5	%7,5
Tahmin edilen artış oranı	%3,50	%2,50

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

	31.Mar.14	31.Ara.13
Açılış bakiyesi	442.949	41.457
Faiz maliyeti	3.221	3.109
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	-	1.978
Hizmet Maliyeti	1.987	15.190
Yıl içinde ödenen karşılıklar	-	(18.785)
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>48.157</b>	<b>42.949</b>

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.

İlgili standardın yeniden düzenlenmesi sebebiyle muhasebe politikasındaki söz konusu değişiklik, standardın belirlediği şekilde 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren uygulanmış ve bu doğrultuda önceki dönemlerde gelir tablosunda yer alan aktüeryal kayıp/kazanç tutarları, diğer kapsamlı gelire sınıflanarak, finansal tablolar ve dipnotlar yeniden düzenlenmiştir. Aktüeryal Kayıp kazancın hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	Aktüeryal Kayıp Kazanç	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Net
<b>01.01.2011</b>	<b>4.908</b>	<b>(982)</b>	<b>3.926</b>
01.01.2011 - 31.12.2011	-	-	-
<b>31.12.2011</b>	<b>4.908</b>	<b>(982)</b>	<b>3.926</b>
01.01.2012 - 31.12.2012	7.938	(1.588)	6.350
<b>31.12.2012</b>	<b>12.846</b>	<b>(2.569)</b>	<b>10.277</b>
01.01.2013 - 31.12.2013	1.979	(396)	1.583
<b>31.12.2013</b>	<b>14.825</b>	<b>(2.965)</b>	<b>11.860</b>

31. Mart 2014 tarihinde Faiz oranı değişikliği olmaması nedeniye aktüeryal kayıp kazanç oluşmamıştır.

## TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 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

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Komisyon geliri	769.004	1.042.955
Diğer gelirler – ticari mal satışları	-	556.785
Satıştan iadeler	-	-
Satılan Ticari Malın Maliyeti	(14.047)	(512.314)
<b>Toplam</b>	<b>754.956</b>	<b>1.087.425</b>

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

Komisyon gelirleri imalatçıların yurtdışı ihracatlarından dolayı kendilerine faturalarandırılan tutarı ifade etmektedir. KDV iadeleri tahsil edildiği zaman hesaplanan komisyon gelirleri kayıtlara alınmaktadır. Ticari mal satışları ve ticari malın maliyeti değerleri bağlı Ortaklık TGS Kumaş A.Ş tarafından yapılan işlemlerdir.

### 16. Genel Yönetim Giderleri

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Danışmanlık giderleri	(32.911)	(122.292)
Personel giderleri	(413.256)	(329.338)
Kira giderleri	(87.457)	(82.632)
Noter, diğer vergi, resim harç giderleri	(3.598)	(5.162)
Araç yakıt giderleri	(10.481)	(13.965)
Sigorta giderleri	(741)	(1.538)
Bakım ve onarım giderleri	(6.385)	(8.393)
Ofis giderleri	(1.205)	(4.676)
Haberleşme giderleri	(13.064)	(11.956)
Amortisman giderleri	(11.228)	(10.816)
Reklam ve Sosyal Giderler	-	(4.130)
Diğer	(90.713)	(103.967)
<b>Toplam</b>	<b>(671.039)</b>	<b>(698.865)</b>

## TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 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

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Faiz geliri	161.618	181.187
Kur farkı geliri, net	1.291.754	815.346
<b>Toplam</b>	<b>1.453.372</b>	<b>996.533</b>

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2012
Faiz gideri	(234.947)	(286.968)
Kur farkı gideri, net	(1.254.603)	-
<b>Toplam</b>	<b>(1.489.550)</b>	<b>(286.968)</b>

### 18. Vergiler

#### a) Kurumlar vergisi ;

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı 2014 ve 2013 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 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Cari dönem Kurumlar Vergisi	(76.734)	(431.104)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(298)	182.792
<b>Toplam vergi geliri / (gideri)</b>	<b>(274.007)</b>	<b>(248.312)</b>



## TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 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.Mar.14	31.Ara.13
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	6.274	5.530
Kıdem tazminatı karşılıkları	(6.667)	(5.625)
Kıdem Tazminatı Karşılıkları (Aktüer Kayıp/Kazanç)	(2.965)	(2.965)
Gelir / gider tahakkukları	(241.938)	(241.938)
Şüpheli Alacak Karşılıkları	424.291	424.291
	<b>(669.587)</b>	<b>(669.289)</b>

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

	31.Mar.14	31.Ara.13
<b>Dönem Başı</b>	<b>669.289</b>	<b>486.102</b>
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	298	182.792
Özsermayede yansıtılan ertelenmiş	-	395
<b>Dönem Sonu</b>	<b>669.587</b>	<b>669.289</b>

### 19. Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç/(zarar) aşağıdaki gibi hesaplanmıştır :

	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Dönem Karı / Zararı	274.215	930.285
Hisse Sayısı	7.500.000	7.500.000
Hisse Başına Kazanç	0,036562	0,124.038

**TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Mart 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) :

	<b>31.Mar.14</b>		<b>31.Ara.13</b>	
	<b>Ticari</b>	<b>Ticari Olmayan</b>	<b>Ticari</b>	<b>Ticari Olmayan</b>
İncebeyler Giyim San. Ve Tic. Ltd. Şti.	321.302	-	321.302	-
Feza Mefruşat San. Ve Tic. Ltd. Şti.	-	300.973	-	300.973
<b>Toplam</b>	<b>321.302</b>	<b>300.973</b>	<b>321.302</b>	<b>300.973</b>

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

	<b>31.Mar.14</b>		<b>31.Ara.12</b>	
	<b>Ticari</b>	<b>Ticari Olmayan</b>	<b>Ticari</b>	<b>Ticari Olmayan</b>
İncebeyler Giyim San. Ve Tic. Ltd. Şti.	321.173	-	321.173	-
Feza Mefruşat San. Ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>321.173</b>	<b>-</b>	<b>321.173</b>	<b>-</b>

## **TGS Dış Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**31 Mart 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**

#### **Sermaye risk yönetimi**

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

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

#### **Finansal risk faktörleri**

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

#### ***Piyasa riski***

Şirket'in faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla değişken faizli varlık ve yükümlülükleri ve bilançoda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan sabit faizli varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır, dolayısıyla nakit akım ve gerçeğe uygun değer faiz oranı risklerine maruz değildir.

#### ***Kur riski yönetimi***

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

#### **Kredi riski**

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

#### **Likidite risk yönetimi**

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