

# **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**1 Ocak - 31 Mart 2014 hesap dönemine ait finansal  
tablolar**

## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

### **İçindekiler**

### **Sayfa**

Finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu

1-2

Finansal durum tablosu (Bilanço)

3

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

4

Özkaynaklar değişim tablosu

5

Nakit akış tablosu

6

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

7 - 47

**Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.****31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

		<b>Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem</b>	<b>(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki dönem</b>
	<b>Notlar</b>	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	9,595,185	4,130,437
Finansal yatırımlar	4	1,971,167	1,801,396
Ticari alacaklar		13,352,490	17,366,445
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	21,183	26,782
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	13,331,307	17,339,663
Diğer alacaklar		10,786	7,492
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	6	10,786	7,492
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		-	-
Peşin ödenmiş giderler	6	232,508	447
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	6	7,006	4,426
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>25,169,143</b>	<b>23,310,643</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Finansal yatırımlar	4		159,711
Diğer alacaklar		495,798	519,634
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6	495,798	519,634
Maddi duran varlıklar	7	84,795	96,260
Maddi olmayan duran varlıklar	8	12,934	14,614
Ertelenmiş vergi varlığı	18	186,866	179,076
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>780,393</b>	<b>969,295</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>25,949,536</b>	<b>24,279,938</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Ticari borçlar	5	4,750,926	3,571,929
- İlişkili taraflara ticari borçlar		219,214	227,045
- İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar		4,531,712	3,344,884
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6	146,224	160,168
Kısa vadeli karşılıklar		600,658	465,712
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	442,443	411,208
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	6	158,214	54,504
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar	6	124,048	113,788
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	114,999	108,703
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>5,736,855</b>	<b>4,420,300</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli karşılıklar		389,663	345,863
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	389,663	345,863
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>389,663</b>	<b>345,863</b>
<b>Özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye	12	10,000,000	10,000,000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	31,279	31,279
Finansal varlıklar değer artışı/azalış fonu	12	(90)	(1,644)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	782,050	712,364
Geçmiş yıllar karları	12	8,700,822	7,268,209
Net dönem karı		308,957	1,503,567
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>19,823,018</b>	<b>19,513,775</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>25,949,536</b>	<b>24,279,938</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

		(Bağımsız denetimden geçmemiş)	(Bağımsız denetimden geçmemiş)
	Notlar	Cari dönem 31 Mart 2014	Önceki dönem 31 Mart 2013
<b>Kar veya zarar kısmı</b>			
<b>Hasılat</b>		<b>2,616,212</b>	<b>2,701,149</b>
Satışlar	13	568,594	5,867,618
Hizmet gelirleri	13	1,701,979	1,777,864
Satışların maliyeti (-)	13	(568,169)	(5,843,211)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar</b>		<b>913,809</b>	<b>898,877</b>
Esas faaliyetlerden faiz gelirleri	13	-	
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)			
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar	13	-	
<b>Brüt kar/zarar</b>		<b>2,616,212</b>	<b>2,701,149</b>
Genel yönetim giderleri (-)	14	(2,229,879)	(1,508,143)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	83,882	80,122
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(49,235)	(46,239)
<b>Esas faaliyet karı/zararı</b>		<b>420,980</b>	<b>1,226,889</b>
Finansman gelirleri	16	13,237	49,981
Finansman giderleri (-)	17	(18,551)	(48,222)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı</b>		<b>415,666</b>	<b>1,128,686</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri</b>		<b>(106,709)</b>	<b>(468,006)</b>
Dönem vergi gideri / geliri	18	(114,499)	(449,620)
Ertelenmiş vergi gideri / geliri	18	7,790	(18,386)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)</b>		<b>308,957</b>	<b>660,680</b>
<b>Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dönem karı / (zararı)</b>		<b>308,957</b>	<b>660,680</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Finansal varlıklar değer artış azalış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem kar/zararı	Özkaynaklar
<b>1 Ocak 2013</b>	<b>10,000,000</b>	<b>31,279</b>	<b>581</b>	<b>631,871</b>	<b>5,504,191</b>	<b>1,844,511</b>	<b>18,012,433</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>							
Dönem karı	-	-	-	-	-	660,680	660,680
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişim	-	-	(2,225)	-	-	-	(2,225)
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,225)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>660,680</b>	<b>658,455</b>
Geçmiş yıllar karları/(zararlarına) aktarılan tutarlar	-	-	-	-	1,844,511	(1,844,511)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	80,493	(80,493)	-	-
<b>31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>10,000,000</b>	<b>31,279</b>	<b>(1,644)</b>	<b>712,364</b>	<b>7,268,209</b>	<b>660,680</b>	<b>18,670,888</b>
<b>1 Ocak 2014</b>	<b>10,000,000</b>	<b>31,279</b>	<b>(1,644)</b>	<b>712,364</b>	<b>7,268,209</b>	<b>1,503,567</b>	<b>19,513,775</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>							
Dönem karı	-	-	-	-	-	308,957	308,957
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişim	-	-	(1,554)	-	-	-	(1,554)
<b>Toplam Kapsamlı Gelir</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,554)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>308,957</b>	<b>307,403</b>
Geçmiş yıllar karları/(zararlarına) aktarılan tutarlar	-	-	-	-	1,503,567	(1,503,567)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	69,686	(69,686)	-	-
Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye artırımını	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 Mart 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>10,000,000</b>	<b>31,279</b>	<b>(90)</b>	<b>782,050</b>	<b>8,700,822</b>	<b>308,957</b>	<b>19,823,018</b>

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

<b>A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları</b>		
Dönem karı	<b>308,957</b>	<b>660,680</b>
Düzeltilmeler:		
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	40.782	25.240
İtfa payları	1.480	1.480
İzin karşılığındaki artış	91.997	58.452
Kıdem Tazminatı karşılığındaki artış	-83.800	186.200
Finansal Gelirler(kur farkı geliri hariç)	-20.053	-49.981
Finansal Giderler (kur farkı gideri hariç)	29.671	-48.222
Vergi Gideri	41.538	449.620
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı	<b>410,572</b>	<b>1.283.469</b>
Finansal Yatırımlar (gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar)		-
İlişkili Taraflardan ticari alacaklardaki değişim	20.329	3.819
Diğer Ticari alacaklardaki değişim	2.196.337	969.051
Diğer Dönen varlıklardaki değişim	-14.379	-192.327
Diğer Alacaklardaki değişim	-260.802	-40.591
Ticari borçlardaki değişim	-1.622.624	-3.302.886
Diğer Borç ve karşılıklardaki değişim	119.192	72.372
Ödenen Vergiler	-17.219	-293.083
Ödenen Komisyonlar	-13.474	-32.820
Ödenen Kıdem tazminatları	-7.064	-33.013
Ödenen izin tazminatları		
Esas faaliyetlerde kullanılan net nakit	<b>400.296</b>	<b>-2.849.478</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		
Maddi Duran varlık edinimleri		-
Maddi olmayan duran varlık edinimleri		-
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki değişim	-3.253.321	-239.755
Alınan temettüler		
Alınan faizler	11.451	87.880
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit,	<b>-3.241.870</b>	<b>-151.875</b>
<b>C-Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		
Ödenen temettüler		
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/(azalış)	-2.431.002	-1.566.009
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3.754.318	4.761.483
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>1.323.316</b>	<b>3.195.474</b>

## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu**

Önceki ticaret unvanı Tekstil Menkul Değerler Anonim Şirketi olan Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket"), 5 Aralık 1996 tarihinde kurulmuş olup, 10 Ocak 1997 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Faaliyet Yetki Belgelerini alarak faaliyetine başlamıştır. Tekstil Bankası Anonim Şirketi ("Tekstilbank"), Şirket ile 16 Ocak 2001 tarihinde imzalamış olduğu Acentelik Sözleşmesi kapsamında Şirket'in acentalık faaliyetlerini yürütmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 12 Nisan 2010 tarih ve 236 numaralı kararıyla Şirket'in ticaret unvanı "Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi" olarak 27 Temmuz 2010 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanarak değiştirilmiştir.

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Bu çerçevede, sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kendi ve başkası hesabına alım satımını yapmak, bu araçlarının ihraç ve halka arz yoluyla satışına ve daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarını alım-satımı, yatırım danışmanlığı, portföy işletmeciliği veya yöneticiliği, yatırım fonları ve gayrimenkul ve menkul yatırım ortaklıkları kurma ve yönetme faaliyetleri, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemlerini, her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde SPK'dan yetki belgesi almak suretiyle yapmaktadır.

Şirket, SPK'dan aşağıdaki belgeleri almıştır:

- Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri izin belgesi
- Halka arza aracılık yetki belgesi
- Alım satım aracılığı yetki belgesi
- Portföy yöneticiliği yetki belgesi
- Yatırım danışmanlığı yetki belgesi
- Türev araçların alım satımına aracılık yetki belgesi
- Repo ve ters repo yetki belgesi

Şirket'in hisselerinin %99.92'sine Tekstilbank sahiptir. Tekstilbank'ın ana ortağı GSD Holding Anonim Şirketi ("GSD Grubu")'dir. Şirket, GSD Grubu şirketlerindedir. Şirket'in merkez adresi, Maslak Mahallesi Dereboyu/2 Caddesi No: 13 34398, Sarıyer- İstanbul'dur. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 58'dir (31 Aralık 2013: 51).

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

#### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

##### **2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve Muhasebe Politikaları**

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

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

Mali tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da, fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla sona eren finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

#### **2.1.2 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 birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

#### **2.1.3 İşletmenin Sürekliliği**

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### **2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.



## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### **2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir veya sınıflandırılır.

#### **2.2.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik Şirket'in finansal araçlarını netleştirmeye ilişkin hakları ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamasını gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına;

- i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve
- ii) TFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Yeni açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilememiş olsa dahi uygulanabilir ana netleştirme düzenlemesine veya benzer bir anlaşmaya tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### **TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu**

Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. Bundan sonra diğer kapsamlı gelir tablosunda ileriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemlerin hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemiştir ve Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### **TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması, tanımlanmış fayda planlarında aktüeryal kar/zararının diğer kapsamlı gelir altında yansıtılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir.

## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

Değişikliğin şirket finansal tabloları üzerinde etkisi olmamıştır. Kısa ve uzun vadeli personel sosyal haklarının sunumunda oluşan değişiklik kapsamında da, Şirket, kısa vadeli karşılıklar altında çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin kısa vadeli karşılıklarda sunulan kullanılmamış izin karşılıklarının tamamını raporlama yapılan yılın sonundan itibaren bir yıl içinde kullanılacağını öngördüğünden, kullanılmamış izin karşılıklarını kısa vadeli olarak sınıflandırmaya devam etmektedir.

#### **TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### **TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

#### **TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

TFRS 10 - TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

#### **TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

#### **TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

TFRS 12 iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklama gerekliliklerini içermektedir. Söz konusu standard sadece sunum esasları ile ilgilidir ve Şirket'in verdiği açıklamalar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### **TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Şirket bu açıklamaları Not 20'de sunmaktadır.

## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### **TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri**

Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

#### **Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)**

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "TFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi TMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. Aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapılmış ve geçiş hükümleri kolaylaştırılmıştır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### **TFRS'deki iyileştirmeler**

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

##### *TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:*

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

##### *TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:*

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

##### *TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:*

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin TMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, TMS 32'de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

##### *TMS 34 Finansal Raporlama:*

TMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduysa açıklanmalıdır.

#### **Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **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 Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni 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. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **TFRYK Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler**

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün 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 eşğin aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük 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 Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisinin olması beklenmemektedir.

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

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. 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. İşletme TFRS 13'ü uygulamışsa erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisinin olması beklenmemektedir.

## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

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

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen 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 yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket 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 muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

#### **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 yayınlamıştır. İşletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Bu Standart'ın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat halen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRS'ndeki iyileştirmeler**

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayınlamıştır. Standartların "Karar Gereçleri"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.

## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### *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 yönetici'sine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

#### *UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

Karar Gereçekleri'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.

### **Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

#### *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Değişiklik, i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların UFRS 3'ün kapsamında olmadığı 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 finansal varlık, finansal yükümlülük ve diğer sözleşmelere uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturmuştur. 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 Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### *UFRS 14 – Regülasyona Tabi Ertelenen Hesaplara İlişkin Geçici Standart*

UMSK bu standardı Ocak 2014'de yayınlamıştır. UFRS 14, UFRS'yi ilk kez uygulayan fiyatları regüle edilen işletmelerin, fiyat regülasyonu ile ilgili önceki mevzuata göre kayıtlarına aldıkları tutarları UFRS'ye göre hazırladıkları mali tablolarında taşımaya devam etmelerine izin vermektedir. Halen UFRS'ye göre finansal tablo hazırlayan şirketlerin bu standardı uygulaması yasaklanmıştır. Standart, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacak olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

#### **KGK tarafından yayınlanan ilke kararları**

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

#### **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" yayınlamıştır. 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 yayınlanmıştır. Bu kararın Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

#### **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 kararın Şirket'in finansal tablolarında bir etkisi olmamıştır.

#### **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 kararın Şirket'in finansal tablolarında bir etkisi olmamıştır.

## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### **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 kararın Şirket'in finansal tablolarında bir etkisi olmamıştır.

#### **2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

Muhasebe politikalarında önemli değişiklik ve uygulamada hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 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.

#### **2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

##### **(a) Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri**

###### **(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

###### **(ii) Faiz gelir ve gideri**

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.



## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### **(b) Maddi duran varlıklar**

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Not 7).

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir. Önceki dönemlerde ayrılmış değer düşüklüğü zararının bundan böyle mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti olup olmadığını her raporlama dönemi sonunda değerlendirilir ve böyle bir belirtinin olması durumunda, ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarını tahmin edilerek varlığın defter değeri yeni tahminlerle belirlenmiş geri kazanılabilir tutarına artırılarak değer düşüklüğü zararı gelir hesapları ile ilişkilendirilerek iptal edilir. Değer düşüklüğü zararının iptali nedeniyle artan defter değeri, önceki dönemlerde söz konusu varlık için değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirilmemiş olsaydı ulaşacağı defter değerini aşamaz.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

#### **(c) Maddi olmayan varlıklar**

Maddi olmayan varlıklar, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur (Not 8).

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

#### **(d) Finansal araçlar**

##### **(i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler**

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan çıkış fiyatını yansıttığı varsayılan bekleyen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin rayiç değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Finansman giderleri"ne dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansman gelirleri" hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

#### (ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle rayiç değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Rayiç değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş rayiç değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Portföyünde yer alan menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra finansal tablolara yansıtılmıştır.

#### (iii) Ticari Alacaklar ve ticari alacak değer düşüklüğü karşılığı

Şirket'in borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Şirket tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

Kredi değer düşüklüğü için Şirket'in bütün alacaklarını toplayamayacağına dair tarafsız kanıtlar olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Karşılık tutarı kredilerin defter değerleriyle net gerçekleştirilebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleştirilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihine iskonto edilmiş değeridir.

#### (e) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
31 Mart 2014	2,1557	2,9699	3,5813
31 Aralık 2013	2,1343	2,9365	3,5114

## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### **(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### **(g) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar**

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Not 9).

#### **(h) İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar olan GSD grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. (Not 19).

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

Söz konusu kişinin,

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

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- (ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- (iii) her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- (iv) işletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- (v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- (vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### **(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

##### *Kurumlar vergisi*

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülükleri, mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

##### *Ertelenmiş vergi*

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

Önemli geçici farklar, temel olarak duran varlıkların ve menkul kıymetlerin kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki farklardan ve çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklardan doğmaktadır.

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

#### **(j) Çalışanlara sağlanan faydalar**

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryel tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Not 11).

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

#### **(k) Nakit akım tablosu**

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır (Not 3).

#### **(l) Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

#### **(m) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") İşlemleri**

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar esas faaliyetler diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

#### 2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

### 3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Banka	9,595,185	4,130,437
Vadesiz mevduat	362,971	671,455
Vadeli mevduat	5,232,214	3,458,982
Borsa para piyasasından alacaklar	4,000,000	
<b>Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>9,595,185</b>	<b>4,130,437</b>

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Eksi: Müşteri varlıkları (*)	(653,981)	(375,386)
Eksi faiz tahakkukları		(733)
<b>Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>9,941,204</b>	<b>3,754,318</b>

(\*) Müşteri varlıkları, müşterilerin 31 Mart 2014 itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında takip edilen ancak kendi tasarrufunda olmayan nakit varlıklardan oluşmaktadır. Bu nedenle nakit akışları tablosu hazırlanırken nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri içerisinde dikkate alınmamaktadır.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat faiz oranları TL için %8'dir. (31 Aralık 2013: TL için %3,5'tir). Şirketin vadeli mevduat vadesi 1 gündür.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 ve tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Vadeli Mevduat - (Tekstilbank) (Not 19)	5,232,214	3,458,982
Vadesiz Mevduat Hesabı - (Tekstilbank) (Not 19)	496,42	303,623
Vadesiz Mevduat Hesabı (diğer bankalar)	4,362,475	367,832
	<b>9,595,185</b>	<b>4,130,437</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 4. Finansal yatırımlar

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

#### a) Dönen varlıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Alım-satım amaçlı menkul kıymetler</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar-zarara yansıtılan finansal varlıklar	1,219,635	1,052,105
<b>Satılmaya hazır finansal yatırımlar</b>		
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	751,532	749,291
	<b>1,971,167</b>	<b>1,801,396</b>

#### a) Duran varlıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Satılmaya hazır finansal yatırımlar</b>		
Hisse senetleri - <i>Borsa İstanbul (BİST)</i> (*)	159,711	159,711
	<b>159,711</b>	<b>159,711</b>

(\*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul iştirak oranı %0,0377'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 15.971.094 olan 159.711 TL tutarında hisse bulunmaktadır.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
	Kayıtlı değeri	Kayıtlı değeri
<b>Alım-satım amaçlı menkul kıymetler</b>		
Yatırım fonları	1,208,375	1,050,508
Hisse senetleri – <i>Borsada işlem gören</i>	2,830	1,597
<b>Toplam</b>	<b>1,219,635</b>	<b>1,052,105</b>

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, yatırım fonları 491,374 TL tutarında Tekstil Bankası B tipi Değişken Fonu, 733,838 TL tutarında Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu oluşmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, yatırım fonları 434,690 TL tutarında Tekstil Bankası B tipi Değişken Fonu, 575,964 TL tutarında Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu ve 39.854 TL tutarında Tekstil Bankası B tipi Altın Fonu'ndan oluşmaktadır.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 4. Finansal yatırımlar (devamı)

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, dönen varlıklar içerisinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

Satılmaya hazır finansal varlıklar	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Tutar	Etkin faiz oranı	Tutar	Etkin faiz oranı
<i>Borsaya kote</i>				
Devlet tahvili	-	-		%13.38 %13.93
Özel kesim bono	749,291	%14,36 %14,86	749,291	%13.38 %13.93
	<b>749,291</b>		<b>749,291</b>	

### 5. Ticari alacak ve borçlar

#### Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kredili müşteri alacakları	8,705,256	12,416,490
VOB'tan alacaklar	3,650,080	2,591,174
Müşterilerden alacaklar	652,726	1,797,065
Yurt dışı takas ve saklama merkezinden alacaklar	214,409	511,009
Şüpheli Ticari Alacaklar	162,484	162,484
Şüpheli Ticari Alacaklar (Karşılığı)	(162,484)	(162,484)
İlişkili taraflardan fon yönetim ücreti alacakları (Not 19)	21,183	26,782
Diğer ticari alacaklar	130,020	23,925
Portföy Yönetim Komisyonu	(21,183)	
	<b>13,352,490</b>	<b>17,366,445</b>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, şüpheli ticari alacak karşılıklarının dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	162,484	162,484
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	-
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	-	-
<b>Dönem sonu</b>	<b>162,484</b>	<b>162,484</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 5. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

#### Kısa vadeli ticari borçlar:

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Müşterilere borçlar (*)	4,532,711	3,244,675
Diğer borçlar	218,215	327,254
	<b>4,750,926</b>	<b>3,571,929</b>

Müşterilere borçlar, ağırlıklı olarak 3,636,750 TL (31 Aralık 2013: 2,591,174 TL) tutarında müşterilerin VOB işlem teminatlarından ve 241,301 TL (31 Aralık 2013: 375,386 TL) tutarında müşterilerin borsa para piyasalarından alacaklarından meydana gelmektedir.

Ticari alacaklar ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi" başlıklı 20 numaralı dipnotta verilmiştir.

### 6. Diğer alacak ve borçlar

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer alacak ve borçlar aşağıdaki gibidir:

#### a) Peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenmiş giderler(*)	232,508	447
	<b>232,508</b>	<b>447</b>

(\*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, peşin ödenen giderler, ağırlıklı olarak SPK yıllık aidatlarından oluşmaktadır.

#### b) Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenmiş vergiler	7,006	4,426
	<b>7,006</b>	<b>4,426</b>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş vergiler tutarı ağırlıklı olarak müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

#### c) Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Personelden alacaklar	10,786	7,492
Diğer	-	-
	<b>10,786</b>	<b>7,492</b>



## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 6. Diğer alacak ve borçlar (devamı)

#### d) Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Verilen depozitolar	495,937	519,634
	<b>495,937</b>	<b>519,634</b>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla verilen depozitolar, Şirket'in Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda aracılık yapabilmesi için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

#### e) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek sosyal sigorta primleri	146,224	160,168
	<b>146,224</b>	<b>160,168</b>

#### f) Borç karşılıkları

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer borç ve karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dava karşılıkları	40,000	40,000
Diğer	118,514	14,504
	<b>158,514</b>	<b>54,504</b>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla borç karşılıkları, Şirket'in aldığı danışmanlık hizmetleri ve personel için sağlanan ulaşım, sigorta ve yemek ücretleri ile ilgili olarak ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 40.000 TL tutarında dava karşılığı bulunmaktadır. (31 Aralık 2013 – 40.000 TL.)

#### g) Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi kesintileri, resim ve harçlar	123,175	112,633
Ödenecek KDV	873	1,155
	<b>124,048</b>	<b>113,788</b>

Ödenecek vergi ve kesintiler tutarı ağırlıklı olarak müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 7. Maddi duran varlıklar

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllarda, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Makina Tesis Ve Cihazlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer maddi Duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	767,989	119,396	351,963	1,239,348
Alımlar	39,829	2,832	14,581	57,242
Çıkışlar	(38,861)	-	(72,893)	(111,754)
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2014</b>	<b>768,957</b>	<b>122,228</b>	<b>293,651</b>	<b>1,184,836</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	768,957	122,228	293,651	1,184,836
Alımlar	13,102	-	-	13,102
Çıkışlar	-	-	-	-
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2014</b>	<b>782,059</b>	<b>122,228</b>	<b>293,651</b>	<b>1,197,938</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	666,548	81,484	279,427	1,027,459
Dönem amortisman gideri	34,979	20,964	14,082	70,025
Çıkışlar	(28,997)	-	(48,973)	(77,970)
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2014</b>	<b>672,530</b>	<b>102,448</b>	<b>244,536</b>	<b>1,019,514</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	672,530	102,448	244,536	1,019,514
Dönem amortisman gideri	43,262	6,361	32,541	82,164
Çıkışlar	-	-	-	-
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2014</b>	<b>715,792</b>	<b>108,809</b>	<b>277,077</b>	<b>1,101,678</b>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 8. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri arasında maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>Bilgisayar programları</b>
<b>Maliyet değeri</b>	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	295,460
Alımlar	-
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2014</b>	<b>295,460</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	295,460
Alımlar	-
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2014</b>	<b>295,460</b>
<b>Birikmiş itfa payı</b>	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	279,164
Dönem gideri	1,346
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2014</b>	<b>280,510</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	280,510
Dönem gideri	336
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2014</b>	<b>280,846</b>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

### 9. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

Şirket'in, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, koşullu varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 10. Taahhütler

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
BIST	8,252,000	8,252,000
SPK	295,626	295,626
VOB	10,000	10,000
	<b>8,557,626</b>	<b>8,557,626</b>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

<b>Şirket tarafından verilen TRİ'ler</b>	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	<b>8,557,626</b>	8,557,626
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
<b>Toplam</b>	<b>8,557,626</b>	<b>8,557,626</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Kısa vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b>		
İzin karşılığı	442,443	411,208
	<b>442,443</b>	<b>411,208</b>

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı raporlama tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

İzin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	309,767	332,451
Dönem içinde ödenen	(17,773)	(20,405)
Dönem içinde ayrılan karşılık	150,449	99,161
	<b>442,443</b>	<b>411,208</b>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Uzun vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	389,663	345,863
	<b>389,663</b>	<b>345,863</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Dönem başı</b>	<b>188,869</b>	<b>343,763</b>
Dönem içinde ödenen	(11,934)	(34,958)
Hizmet maliyeti	212,728	66,161
Faiz maliyeti		37,023
Aktüeryal kazanç/kayıp		(66,126)
<b>Dönem sonu</b>	<b>389,663</b>	<b>345,863</b>

Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla azami 3,438,22 TL (31 Aralık 2013: 3,254,44 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

TFRS, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır:

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 12. Özkaynaklar

#### 12.1 Sermaye

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
Tekstil Bankası A.Ş.	99.92	9,992,000	99.92	9,992,000
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0.077	7,700	0.077	7,700
Ragıp Akın	0.001	100	0.001	100
Nuri Akın	0.001	100	0.001	100
GSD HOLDİNG AŞ	0.001	100	0.001	100
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100</b>	<b>10,000,000</b>	<b>100</b>	<b>10,000,000</b>
Sermaye enflasyon düzeltme farkları		31,279		31,279
		<b>10,031,279</b>		<b>10,031,279</b>

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1.000 TL nominal değerde 10.000 adet (31 Aralık 2013: 1.000 TL nominal değerde 10.000 adet hisse) hisseden meydana gelmektedir.

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

12 Nisan 2010 tarih ve 236 numaralı alınan yönetim kurulu kararıyla, Şirket'in sermayesi 4.796.000 TL tutarındaki kısmı bedelli, 204.000 TL tutarındaki kısmı ise olağanüstü yedek akçelerden karşılanmak suretiyle 27 Temmuz 2010 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanarak toplamda 5,000,000 TL tutarında artırılarak 10.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.

#### 12.2 Değer artış/ (azalış) fonları

##### Finansal varlıklar değer artış fonu

Şirket'in elinde bulundurduğu menkul değerler, "Satılmaya hazır finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıkların, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile iç verim oranı yöntemi kullanılarak bugüne indirgenmiş değerleri arasındaki, net vergi sonrası 90 TL tutarındaki fark, finansal varlıklar değer artış/azalış fonu adı altında özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2013 1,644 TL).

#### 12.3 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 12. Özkaynaklar (devamı)

Şirket, 31 Mart 2014 tarihinde yapmış olduğu Olağan Genel Kurul sonucunda, 69,685 TL birinci tertip yasal yedek akçeler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 782,049 TL'dir (31 Aralık 2013: 712,364 TL'dir).

#### 12.4 Geçmiş yıl karları

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, 8,740,822 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır. (31 Aralık 2013 7,268,209 TL)

### 13. Kar veya zarar kısmı

#### a) Satışlar ve Satışların Maliyeti

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait satış gelirleri ve maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Satışlar</b>		
Hazine bonusu/devlet tahvili satışları	-	1,324,742
Hisse senedi satışları	494,728	5,879,942
Yatırım fonu	73,866	2,018,216
Özel Tahvil	-	-
	<b>568,594</b>	<b>9,222,900</b>
<b>Satışların Maliyeti</b>		
Hazine bonusu/devlet tahvili satışları		(1,324,675)
Hisse senedi satışları	(496,798)	(5,887,467)
Yatırım fonu	(71,371)	(2,001,170)
Özel Tahvil	-	-
	<b>(568,169)</b>	<b>(9,213,312)</b>

#### b) Hizmet gelirleri

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Hizmet gelirleri</b>		
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	1,168,392	5,239,260
Vadeli işlemler aracılık komisyonları	227,486	513,590
Yatırım fonları komisyon geliri	73,437	390,391
Sermaye artışına aracılık komisyon geliri	75,000	172,000
Halka arza aracılık yüklenim komisyonları	-	67,184
Hazine bonusu ve tahvil piyasası alım satım komisyon gelirleri	23,209	46,660
Portföy yönetim komisyon geliri	35	35
Diğer	134,420	233,760
	<b>1,701,979</b>	<b>6,662,880</b>



## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 13. Kar veya zarar kısmı

#### c) Esas faaliyetlerden faiz gelirleri

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	913,624	3,024,001
<b>Toplam</b>	<b>913,624</b>	<b>3,024,001</b>

### 14. Genel yönetim giderleri

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Personel giderleri	1,338,094	4,694,177
Üyelik giderleri	206,230	761,755
Haberleşme giderleri	163,246	623,355
Vergi, resim, harç ve pay giderleri	199,518	447,729
Bilgisayar kullanım giderleri	75,842	272,540
Kira giderleri	96,948	191,684
Bina katılım giderleri	50,316	163,421
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	52,450	120,325
Amortisman giderleri ve itfa payları	12,559	82,500
Dava giderleri	40,000	40,000
Diğer giderler	106,540	515,478
<b>Toplam</b>	<b>2,341,743</b>	<b>7,912,964</b>

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Maaşlar ve ücretler	1,012,969	3,482,381
Diğer sosyal haklar	224,778	1,066,585
İzin karşılık gideri	31,235	58,353
Kıdem tazminatı karşılık gideri	69,112	86,858
<b>Toplam</b>	<b>1,338,094</b>	<b>4,694,177</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 15. Finansman gelirleri

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait hesap dönemine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Menkul kıymet reeskont geliri	38,069	206,720
Satılmaya hazır finansal varlıklar iktisap bedeli (Not 4)	159,711	159,711
Kur Farklı Geliri	7,505	64,006
Vadeli mevduat faiz gelirleri	26,419	58,159
Borsa para piyasası faiz geliri	35,339	25,235
Temettü gelirleri	1	51
<b>Toplam</b>	<b>267,044</b>	<b>513,882</b>

### 17. Finansman giderleri

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Menkul kıymet değer düşüş gideri	178,120	155,110
Teminat mektubu komisyon giderleri	30,276	108,412
Borsa para piyasası komisyon giderleri	16,017	79,601
Finansal varlıklar komisyon giderleri		16,757
Finansal Varlıklar Değerleme Farkları	-	-
Kur farkı Gideri	-	-
<b>Toplam</b>	<b>224,413</b>	<b>359,880</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 18. Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### a) Genel

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2013 yılı için %20 (2012 yılı için %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüer) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dönem vergi gideri	(114,999)	(435,235)
Ertelenmiş (gideri) / geliri	7,790	52,256
<b>Toplam</b>	<b>(106,709)</b>	<b>(382,979)</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 19. İlişkili taraf açıklamaları

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan GSD Grubu şirketleri ve iştirakleri "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>		
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
- Tekstil Bankası A.Ş. - Ortak	5,224,362	3,762,605
	<b>5,224,362</b>	<b>3,762,605</b>
<b>Ticari alacaklar</b>		
- Tekstil Bankası A.Ş. Yatırım fonu yönetim komisyonlarından alacaklar - Ortak	21,183	26,782
	<b>21,183</b>	<b>26,782</b>
<b>Finansal yatırımlar</b>		
- Tekstil Bank B tipi Değişken Fon – Diğer ilişkili kuruluş	491,374	491,374
- Tekstil Yatırım Menkul Değ. AŞ A Değişken Fonu – Diğer ilişkili kuruluş	733,839	733,839
- Tekstilbankası B Tipi Altın Fonu – Diğer – Diğer ilişkili kuruluş		41,485
	<b>1,225,213</b>	<b>1,266,698</b>
	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
<b>Finansman gelirleri</b>		
<b>Yatırım fonları yönetim komisyon gelirleri</b>		
- Tekstil Bankası AŞ (A ve B tipi değişken fon, A tipi hisse senedi ve B tipi likit fon) fon yönetim ücreti - Ortak	73,437	390,389
<b>Faiz gelirleri</b>		
- Tekstil Bankası AŞ - Ortak	26,419	132,995
<b>Finansman giderleri</b>		
- GSD Yatırım Bankası AŞ teminat mektubu komisyonları - Ortak	26,572	106,703
- Tekstil Bankası AŞ teminat mektubu komisyonları - Ortak	-	-
<b>Genel Yönetim Giderleri</b>		
<b>Kira gideri</b>		
- Tekstil Bankası AŞ - Ortak	84,160	138,266
<b>Bina katılım gideri</b>		
- Tekstil Bankası AŞ - Ortak	50,316	163,421

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alınan teminat mektuplarının bakiyesi 8.557.626 TL'dir (31 Aralık 2013)8.759.626 TL).

31 Mart 2014 tarihinde sona eren dönem içerisinde, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplamı 205,361 TL'dir (31 Aralık 2013: 780,687 TL). Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar, izin ve kıdem tazminatı karşılıklarını içermektedir.

### 20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

#### i. Kredi riski açıklamaları

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir.

31 Mart 2014	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>21,183</b>	<b>13,338,568</b>	-	<b>495,937</b>	<b>9,587,334</b>	<b>749,291</b>
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınan kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	21,183	13,338,568	-	495,937	9,587,334	749,291
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2013	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>26,782</b>	<b>17,339,663</b>	-	<b>519,634</b>	<b>4,130,437</b>	<b>749,291</b>
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınan kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	26,782	17,339,663	-	519,634	4,130,437	749,291
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### ii. Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımları sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

#### 31 Mart 2014

Beklenen vadeler	Defter değeri	3 aydan kısa	3-12 ay arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4,750,926	4,750,926	-	4,750,926
Ticari borçlar	4,750,926	4,750,926	-	4,750,926
<b>Toplam Finansal Yükümlülükler</b>	<b>4,750,926</b>	<b>4,750,926</b>	<b>4,750,926</b>	<b>4,750,926</b>

#### 31 Aralık 2013

Beklenen vadeler	Defter değeri	3 aydan kısa	3-12 ay arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	3,571,929	3,571,929	-	3,571,929
Ticari borçlar	3,571,929	3,571,929	-	3,571,929
<b>Toplam Finansal Yükümlülükler</b>	<b>3,571,929</b>	<b>3,571,929</b>	<b>-</b>	<b>3,571,929</b>

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dönen Varlıklar (A)	25,169,143	23,310,643
Kısa Vadeli Borçlar (B)	5,736,855	4,420,300
<b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b>	<b>4,38</b>	<b>5.27</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### iii. Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını ve yükümlülüklerini, Türk Lirası'na çevirirken işlem tarihlerindeki kur ile raporlama tarihindeki kur oranlarındaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
<b>31 Mart 2014</b>	<b>2,1557</b>	<b>2,9699</b>	<b>3,5813</b>
<b>31 Aralık 2013</b>	<b>2,1343</b>	<b>2,9365</b>	<b>3,5114</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	31 Mart 2014			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri – (vadesiz banka)	362,751	168,275		74
Ticari alacaklar	-	-	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>362,751</b>	<b>168,275</b>		<b>74</b>
Ticari borçlar		60		64
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>60</b>		<b>64</b>
<b>Net yabancı para varlıklar</b>	<b>362,751</b>	<b>168,215</b>	-	<b>10</b>

  

	31 Aralık 2013			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	456,148	172,220	30,076	74
Ticari alacaklar	-	-	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>456,148</b>	<b>172,220</b>	<b>30,076</b>	<b>74</b>
Ticari borçlar	88,668	60	30,076	64
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>88,668</b>	<b>60</b>	<b>30,076</b>	<b>64</b>
<b>Net yabancı para varlıklar</b>	<b>367,480</b>	<b>172,160</b>	-	<b>10</b>



## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

#### **Sermaye yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlamak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket sermaye yeterliliğini Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ni çerçevesinde takip etmektedir.

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

## **Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

#### **V. Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket' in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerlerin tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde çıkış fiyatını yansıtan piyasa fiyatları esas alınır.

#### ***Finansal varlıklar:***

Nakit ve nakit benzerleri ile diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır ve kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

#### ***Finansal kaynaklar:***

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### 20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	8,933,353	8,933,353	4,130,437	4,130,437
Finansal yatırımlar	1,971,167	1,971,167	1,801,396	1,801,396
Ticari alacaklar	13,338,568	13,338,568	17,366,445	17,366,445
Diğer dönen varlıklar <sup>(*)</sup>	10,786	10,786	7,492	7,492
Ticari borçlar	4,750,926	4,750,926	3,571,929	3,571,929
Uzun vadeli finansal yatırımlar	159,711	159,711	159,711	159,711

(\*) Personelden alacaklar bakiyesinden oluşmaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar	31 Mart 2014	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1,219,635	1,219,635	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar (dönen varlıklar)	751,532	751,532	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1,971,167</b>	<b>1,971,167</b>		

Finansal varlıklar	31 Aralık 2013	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1,052,105	1,052,105	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar (dönen varlıklar)	749,291	749,291	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.801.396</b>	<b>1.801.396</b>		

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla  
finansal durum tabloları (bilançolar)  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

### **21. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Mart 2014 tarihinde sona eren dönem için 2,120,000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2013: 2,120,000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satım faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %10'u,

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.