

**Tekstil Yatırım Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2011 Tarihinde  
Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

16 Mart 2012

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve 42 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

**Tekstil Yatırım Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

**İçindekiler:**

Bağımsız denetim raporu

Finansal durum tablosu

Kapsamlı gelir tablosu

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akışları tablosu

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

## **Bağımsız Denetim Raporu**

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na,

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosu'nu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akışları tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

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

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

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

*Görüş*

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,  
16 Mart 2012

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Orhan Akova, SMMM  
*Sorumlu Ortak, Başdenetçi*

## İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>	
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU</b>	1	
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	2	
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b>	3	
<b>NAKİT AKIŞLARI TABLOSU</b>	4	
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>		
Not 1	Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	5
Not 2	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6-14
Not 3	Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması	15
Not 4	Nakit ve nakit benzerleri	15
Not 5	Finansal yatırımlar	16-17
Not 6	Ticari alacaklar ve borçlar	18
Not 7	Diğer alacaklar ve borçlar	19
Not 8	Maddi duran varlıklar	20
Not 9	Maddi olmayan duran varlıklar	21
Not 10	Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	21
Not 11	Taahhütler	21
Not 12	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	22-23
Not 13	Diğer varlık ve yükümlülükler	23
Not 14	Özkaynaklar	24-25
Not 15	Satışlar ve satışların maliyeti	26-27
Not 16	Genel yönetim giderleri	28
Not 17	Diğer faaliyet gelirleri / giderleri	29
Not 18	Finansal gelirler	29
Not 19	Finansal giderler	29
Not 20	Vergi	29-32
Not 21	Hisse başına kazanç	32
Not 22	İlişkili taraf açıklamaları	33
Not 23	Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	34-40
Not 24	Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri	41-42

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
		<b>34,281,135</b>	<b>23,324,614</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	7,196,210	8,034,379
- İlişkili taraflardan nakit ve nakit benzerleri	4 ve 22	6,982,003	7,656,436
- Diğer nakit ve nakit benzerleri	4	214,207	377,943
Finansal yatırımlar	5	6,332,166	7,883,536
Ticari alacaklar	6	20,688,427	7,385,264
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6 ve 22	71,464	143,671
- Diğer ticari alacaklar	6	20,616,963	7,241,593
Diğer dönen varlıklar	13	64,332	21,435
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
		<b>615,744</b>	<b>430,683</b>
Diğer alacaklar	7	185,310	159,958
Finansal yatırımlar	5	505	505
Maddi duran varlıklar	8	211,889	189,860
Maddi olmayan duran varlıklar	9	16,296	11,362
Ertelenen vergi varlığı	20	201,744	68,998
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>			
		<b>34,896,879</b>	<b>23,755,297</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
		<b>18,555,671</b>	<b>9,854,410</b>
Ticari borçlar	6	17,854,076	8,845,135
Diğer borç ve karşılıklar	7	355,575	505,750
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	36,253	214,977
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	309,767	288,548
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
		<b>188,869</b>	<b>114,774</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	188,869	114,774
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
		<b>16,152,339</b>	<b>13,786,113</b>
Ödenmiş sermaye	14	10,000,000	10,000,000
Sermaye düzeltme farkları	14	31,279	31,279
Değer artış fonları	14	(15,002)	36,950
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	452,851	264,245
Geçmiş yıllar karları	14	2,564,433	536,112
Net dönem karı		3,118,778	2,917,527
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
		<b>34,896,879</b>	<b>23,755,297</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 2010
	<i>Notlar</i>		
<b><u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u></b>			
Satış gelirleri	15	33,284,196	7,906,580
Satışların maliyeti	15	(33,314,539)	(7,505,980)
Hizmet gelirleri	15	10,884,701	9,419,545
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	1,545,082	312,352
<b>BRÜT KAR</b>		<b>12,399,440</b>	<b>10,132,497</b>
Genel yönetim giderleri	16	(8,597,592)	(6,875,246)
Diğer faaliyet gelirleri	17	19,115	44,233
Diğer faaliyet giderleri	17	(163,639)	(6,072)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>3,657,324</b>	<b>3,295,412</b>
Finansal gelirler	18	702,631	392,738
Finansal giderler	19	(458,245)	(43,763)
<b><u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u></b>			
<b>VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>3,901,710</b>	<b>3,644,387</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	20	(782,932)	(726,860)
<i>Dönem vergi gideri</i>		(915,678)	(759,428)
<i>Ertelenmiş vergi geliri</i>		132,746	32,568
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>3,118,778</b>	<b>2,917,527</b>
<b><u>DURDURULAN FAALİYETLER</u></b>			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası karı		--	--
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>3,118,778</b>	<b>2,917,527</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		(64,940)	(8,522)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi		12,988	1,705
<b>VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GİDER</b>		<b>(51,952)</b>	<b>(6,817)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>3,066,826</b>	<b>2,910,710</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Özkaynak Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/(zararları)	Net dönem karı	Toplam
<b>1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>5,000,000</b>	<b>31,279</b>	<b>43,767</b>	<b>240,000</b>	<b>(1,936,829)</b>	<b>2,951,186</b>	<b>6,329,403</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>							
Dönem karı	--	--	--	--	--	2,917,527	2,917,527
<b>Diğer kapsamlı gelirler</b>							
Satılmaya hazır menkul kıymetlerden kaynaklanan değer artış fonları	--	--	(6,817)	--	--	--	(6,817)
<b>Kapsamlı gelir toplamı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(6,817)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>2,917,527</b>	<b>2,910,710</b>
<b>Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</b>							
Geçmiş yıllar zararlarına aktarılan tutarlar	--	--	--	--	2,951,186	(2,951,186)	--
Yedeklere aktarılan tutarlar	--	--	--	24,245	(24,245)	--	--
Sermaye artırımı							
- Nakden	14.1	4,796,000	--	--	--	--	4,796,000
- İçsel kaynaklardan	14.1	204,000	--	--	(204,000)	--	--
Temettü dağıtımı		--	--	--	(250,000)	--	(250,000)
<b>31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>10,000,000</b>	<b>31,279</b>	<b>36,950</b>	<b>264,245</b>	<b>536,112</b>	<b>2,917,527</b>	<b>13,786,113</b>
<b>1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>10,000,000</b>	<b>31,279</b>	<b>36,950</b>	<b>264,245</b>	<b>536,112</b>	<b>2,917,527</b>	<b>13,786,113</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>							
Dönem karı	--	--	--	--	--	3,118,778	3,118,778
<b>Diğer kapsamlı gelirler</b>							
Satılmaya hazır menkul kıymetlerden kaynaklanan değer artış fonları	--	--	(51,952)	--	--	--	(51,952)
<b>Kapsamlı gelir toplamı</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(51,952)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>3,118,778</b>	<b>3,066,826</b>
<b>Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</b>							
Geçmiş yıllar karları/(zararlarına) aktarılan tutarlar	--	--	--	--	2,917,527	(2,917,527)	--
Yedeklere aktarılan tutarlar	14.3	--	--	188,606	(188,606)	--	--
Temettü dağıtımı	14.3	--	--	--	(700,600)	--	(700,600)
<b>31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>10,000,000</b>	<b>31,279</b>	<b>(15,002)</b>	<b>452,851</b>	<b>2,564,433</b>	<b>3,118,778</b>	<b>16,152,339</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.



# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Nakit Akışları Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Bağımsız denetimden geçmiş 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 2010
<b>A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları</b>		
<b>Dönem karı</b>	<b>3,118,778</b>	<b>2,917,527</b>
<i>Düzeltilmeler:</i>		
Amortisman	8 109,457	65,483
İtfa payları	9 1,331	876
Kullanılmamış izin tazminatı karşılığı	12 117,134	146,667
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	12 92,461	105,912
Finansal gelirler (kur farkı geliri hariç)	18 (675,114)	(392,738)
Finansal giderler	19 458,245	43,763
Ertelemiş vergi geliri	20 (132,746)	(21,626)
Dönem vergi gideri	20 915,678	748,486
İştirak değer düşüklüğü karşılığı	--	30
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>	<b>4,005,224</b>	<b>3,614,380</b>
Nakit ve nakit benzerleri içerisindeki müşteri varlıklarındaki değişim	(419,170)	(2,929,399)
Finansal yatırımlar (Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar)	(1,317,285)	--
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki değişim	72,207	12,310
Diğer ticari alacaklardaki değişim	(13,375,370)	(2,668,828)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	(42,897)	(3,683)
Diğer alacaklardaki değişim	(25,352)	(87,979)
Diğer duran varlıklardaki değişim	--	180
Ticari borçlardaki değişim	9,008,941	3,249,967
Diğer borç ve karşılıklardaki değişim	(150,175)	291,800
Ödenen vergiler	(1,081,414)	(731,883)
Ödenen komisyonlar	19 (110,707)	(43,763)
Ödenen kıdem tazminatları	12 (18,366)	(68,207)
Ödenen izin tazminatları	12 (95,915)	(18,708)
<b>Esas (faaliyetlerde kullanılan) / faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>	<b>(3,550,279)</b>	<b>616,187</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		
Maddi duran varlık edinimleri	8 (131,486)	(72,890)
Maddi olmayan duran varlık edinimleri	9 (6,265)	(3,513)
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki değişim	2,430,981	(2,542,633)
İştiraklerde sermaye azaltımı sonucu sağlanan nakit girişi	--	49,495
Alınan temettü	18 5,072	29,557
Alınan faizler	714,873	219,075
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit</b>	<b>3,013,175</b>	<b>(2,320,909)</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		
Sermaye artırımını yoluyla sağlanan nakit giriş	14 --	4,796,000
Ödenen temettüleri	14 (700,600)	(250,000)
<b>Finansman (faaliyetlerinde kullanılan) / faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>	<b>(700,600)</b>	<b>4,546,000</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net (azalış) / artış</b>	<b>(1,237,704)</b>	<b>2,841,278</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4 3,625,170	783,892
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4 2,387,466</b>	<b>3,625,170</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# **Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(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 Büyükdere Caddesi, No: 247 Kat: 4, 34398, Şişli, İstanbul’dur.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket’in personel sayısı 51’dir (31 Aralık 2010: 58).

# **Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

#### **2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları**

Şirket, muhasebe kayıtlarını Sermaye Piyasası Kurulu’nca (“SPK”) yayımlanan Hesap Planına, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlamaktadır.

Şirketin ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri XI, 29 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları’nı/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS/UFRS”) uygularlar.

Ancak Tebliğ’de yer alan Geçici Madde 2’ye göre Tebliğ’in 5. maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanan UMS/UFRS’den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS’lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (“Kurum”) kurulması Bakanlar Kurulu’nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar’da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

#### ***Finansal tabloların onaylanması***

Finansal tablolar yayımlanmak üzere 16 Mart 2012 tarihinde Şirket yönetimi tarafından Yönetim Kurulu’na sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

#### **2.1.2 Finansal tabloların hazırlanış şekli**

Finansal tablolar, finansal yatırımlar içerisindeki gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar haricinde, yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon muhasebesinin etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

# **Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)**

#### **2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi**

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

#### **2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

#### **2.1.5 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar**

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

#### **2.1.6 Muhasebe tahminleri**

Finansal tabloların Seri: XI No: 29 numaralı Tebliğ'e uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Şirket'in gelecek dönemlerdeki finansal tablolarını etkileyecek önemli risk içeren muhasebe tahmini bulunmamaktadır.

#### **2.1.7 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

##### **2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar**

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("UFRYK") yayınladığı tüm yorumları uygulamıştır.

##### **31 Aralık 2011 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıl itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda açıklanmıştır.

#### 2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

##### Satış ve faiz gelirleri

**-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri:** Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

**-Faiz gelirleri:** Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Esas faaliyetlerden diğer gelirler" içinde (Not 15), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansal gelirler"de (Not 18) raporlanır.

**-Menkul kıymet alım satım karları:** Menkul kıymet alım satım karları/zararları alım/satım işlemlerinin takas işlem tarihinde gelir tablosuna yansıtılır.

**-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar:** Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, finansal gelir olarak tahakkuk ettirilmektedir.

##### Hizmet gelirleri

**-Komisyon gelirleri:** Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

##### Diğer

Şirket, temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Faiz giderleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

#### 2.2.2 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maliyet, ilgili varlığın satın alımıyla doğrudan ilişkili harcamaları ifade etmektedir.

#### Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Büro makineleri	5
Bilişim ürünleri	4
Taşıt ve araç gereçleri	5
Döşeme ve demirbaşlar	5
Diğer maddi duran varlıklar	5

#### Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler, temel bakım ve onarım giderleri de dahil olmak üzere, aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

#### 2.2.3 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri olan 3 ila 5 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

#### 2.2.4 Finansal araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve ticari ve diğer alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise ticari borçlardan oluşmaktadır.

#### **Finansal varlıklar**

Şirket, ticari ve diğer alacaklarını oluşturdukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Diğer bütün finansal varlıklar, Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarmaktadır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar hariç türev olmayan finansal varlıklar finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek piyasa değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlendirilmektedir.

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

Nakit ve nakit benzerleri, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmaları takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

#### **Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

#### **Satılmaya hazır finansal varlıklar**

Satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve krediler ve alacaklar (ticari alacaklar) dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar, bu varlıkların satın alma taahhüdünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Satılmaya hazır finansal varlıkların etkin faiz oranı kullanılarak bulunan iskonto edilmiş değeri ile maliyeti arasındaki fark kâr / zarara yansıtılmakta, gerçeğe uygun değer farkı ile etkin faiz oranı kullanılarak bulunmuş iskonto edilmiş değeri arasındaki fark ise özkaynak kalemleri arasında bulunan "Değer artış fonları" hesabına kaydedilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarıldığında, değer artış fonları hesabına kaydedilmiş olan gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara aktarılır.

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımlar içerisinde izlediği aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta olup maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

#### 2.2.4 Finansal araçlar (devamı)

##### *Finansal varlıklar (devamı)*

##### **Ticari ve diğer alacaklar**

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durum söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların finansal durum tablosundaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

##### *Finansal yükümlülükler*

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal yükümlülükler, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

##### *Sermaye*

##### *Adi hisse senetleri*

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ve hisse senedi opsiyonlarının ihracı ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

#### 2.2.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

##### *Finansal varlıklar*

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akışlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile orijinal etkin faiz oranı ile gelecekte beklenen nakit akışların orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Şirket, finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğünü ayrı ayrı test etmektedir. Tüm değer düşüklükleri kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kapsamlı gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İtfa maliyeti ile değerlendirilen finansal varlıklar için iptal edilme kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.



# **Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

### **2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **2.2.5 Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)**

*Finansal olmayan varlıklar*

Şirket, her raporlama tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

#### **2.2.6 Borçlanma maliyeti**

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar zarara kaydedilmektedir.

#### **2.2.7 Netleştirme**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

#### **2.2.8 Kur değişiminin etkileri**

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar finansal raporlama tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

#### **2.2.9 Hisse başına kazanç**

TMS 33- Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı'na göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

#### **2.2.10 Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") işlemleri**

VOB piyasasında müşteri adına işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklarda, Şirket adına işlem yapmak için verilen teminatlar diğer alacaklarda brüt olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

#### 2.2.11 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile raporun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve

- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

#### 2.2.12 Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

"Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklara ilişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na (TMS 37) göre, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte, sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

#### 2.2.13 Kiralama işlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer bütün kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in tüm kiralama işlemleri faaliyet kiralaması niteliğindedir.

*Kiraya veren durumunda Şirket*

Şirketin kiraya veren konumunda olduğu kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

*Kiracı durumunda Şirket*

Faaliyet kiralama giderleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

#### 2.2.14 İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

# **Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

### **2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **2.2.15 Vergilendirme**

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

Ertelenmiş vergi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar/zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar/zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

#### **2.2.16 Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı karşılığı**

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki nedenlerle istihdamı sona eren personele belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Ayrıca, Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, Şirket ilgili personelin talebine bağlı olarak kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür.

#### **2.2.17 Nakit akışları tablosu**

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit akışları tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar ve vadesiz veya üç aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir. Yatırıma yönlendirilmiş ya da Şirket adına açılmış vadesiz hesaplarda takip edilen müşteri varlıkları nakit akışları tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri toplamına dahil edilmemektedir.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 3 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket'in faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

### 4 Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankalar	7,196,210	8,034,379
- Vadesiz mevduat	1,451,163	397,787
<i>ABD Doları</i>	1,324,890	377,591
<i>TL</i>	121,792	20,196
<i>Avro</i>	4,481	--
- Vadeli mevduat	5,745,047	7,636,592
<i>TL</i>	4,682,174	7,497,386
<i>Avro</i>	1,062,873	139,206
<b>Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>7,196,210</b>	<b>8,034,379</b>
Eksi: Müşteri varlıkları <sup>(*)</sup>	(4,807,313)	(4,388,143)
Eksi: Faiz tahakkukları	(1,431)	(21,066)
<b>Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>2,387,466</b>	<b>3,625,170</b>

<sup>(\*)</sup> Müşteri varlıkları, müşterilerin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında değerlendirilen ancak kendi tasarrufunda olmayan nakit varlıklardan oluşmaktadır. Bu nedenle nakit akış tablosu hazırlanırken dikkate alınmamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat faiz oranları sırasıyla TL için %7 ve Avro için %0.25'dir (31 Aralık 2010: TL için %6.25-%9.20, Avro için %0.25). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in, vadeli mevduatlarının vadesi 2 Ocak 2012'dir (31 Aralık 2010: 1 Ocak – 3 Ocak 2011).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadeli mevduat - (Tekstilbank) (Not 22)	5,745,047	7,636,592
Vadesiz mevduat hesabı – (Tekstilbank) (Not 22)	1,236,936	19,812
Vadesiz mevduat hesabı – (GSD Yatırım Bankası) (Not 22)	20	32
Vadesiz mevduat hesabı (diğer bankalar)	214,207	377,943
	<b>7,196,210</b>	<b>8,034,379</b>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi" başlıklı 23 numaralı dipnotta verilmiştir.

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

## 5 Finansal yatırımlar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Dönen varlıklar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	969,757	--
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	5,362,409	7,883,536
	<b>6,332,166</b>	<b>7,883,536</b>
<b>Duran varlıklar</b>		
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	505	505
	<b>505</b>	<b>505</b>
<b>Toplam</b>	<b>6,332,671</b>	<b>7,884,041</b>

### Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar – dönen varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hisse senetleri	335,110	--
Yatırım fonları	634,647	--
<b>Toplam</b>	<b>969,757</b>	<b>--</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, yatırım fonları 425,663 TL tutarında Tekstil Bankası AŞ A Tipi Hisse Senedi Fonu ve 208,984 TL Tekstil Yatırım Menkul Değerler AŞ A Tipi Değişken Fonu'ndan oluşmaktadır.

### Satılmaya hazır finansal varlıklar – dönen varlıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, dönen varlıklar içerisinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Tutar	Etkin faiz oranı	Tutar	Etkin faiz oranı
<b>Borsaya kote</b>				
Devlet tahvili	4,324,043	%4.40-%11.30	6,870,947	%7.50-%11.50
Özel kesim tahvili	1,038,366	%9.70-%12.00	1,012,589	%8.84
<b>Toplam</b>	<b>5,362,409</b>		<b>7,883,536</b>	

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket, 1,600,000 TL tutarında nominal değerli 1,682,318 TL (31 Aralık 2010: 3,714,914 TL) gerçeğe uygun değerli devlet tahvilini İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (“İMKB”) Tahvil Bono Piyasası’nda işlem yapabilmek için İMKB’ye ve 600,000 TL tutarında nominal değerli, 646,731 TL (31 Aralık 2010: 194,868 TL) gerçeğe uygun değerli devlet tahvilini Vadeli İşlemler Borsası’nda (“VOB”) işlem yapabilmek için VOB’a teminat olarak vermiştir.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 5 Finansal yatırımlar (devamı)

#### Satılmaya hazır finansal varlıklar – duran varlıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, duran varlıklar içerisinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	İştirak (%)	31 Aralık 2011	İştirak (%)	31 Aralık 2010
<b><u>Hisse senetleri</u></b>				
Gelişen İşletmeler Piyasaları AŞ (“GİP”)	1.01	505	1.01	505
<b>Toplam</b>		<b>505</b>		<b>505</b>

21 Aralık 2005’te Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde faaliyette bulunmak üzere, Türk Ticaret Kanunu’nun anonim şirketlerin ani surette kurulmaları hakkındaki hükümlerine göre anonim şirket niteliğinde Gelişen İşletmeler Piyasaları AŞ (“GİP”) kurulmuştur.

GİP’in amacı, 4487 sayılı kanunla değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuat hükümlerine uygun olarak başta küçük ve orta büyüklükteki işletmeler olmak üzere, gelişme ve büyüme potansiyeline sahip işletmelerin sermaye piyasalarından fon sağlamalarına imkan tanıyacak piyasaları oluşturmak, geliştirmek, güven ve istikrar içinde, serbest rekabet koşulları altında, dürüstlük ve açıklık ilkeleri çerçevesinde faaliyette bulunmasını sağlamaktır.

Şirket, 30 Haziran 2005 tarihinde GİP’e kurucu ortak olarak %1’lik pay ve 100,000 TL sermaye ile iştirak etmiş, 1 Mart 2006’da sermayenin ¼’ünü ödemiştir. 15 Temmuz 2006’da sermayenin ¼’lük ikinci kısmı ödenmiştir. 27 Temmuz 2010 tarihinde GİP sermaye azaltışına gitmiş ve sermayesi 10,000,000 TL’den 50,000 TL’ye indirilmiştir. Bu işlem sırasında sermayede payı olan ortaklara ödemiş oldukları sermayeleri oranında ödeme yapılmıştır. Sonuç olarak, Şirket’in iştirak oranı kalan 505 TL ödenmiş sermaye karşılığında %1.00’den %1.01’e yükselmiştir.

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 6 Ticari alacaklar ve borçlar

### a) Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
VOB işlem teminatları	13,044,453	4,460,014
Kredili müşterilerden alacaklar	7,088,659	2,013,881
Şüpheli ticari alacaklar	157,670	--
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(157,670)	--
Müşterilerden alacaklar	200,109	521,630
İlişkili taraflardan fon yönetim ücreti alacakları (Not 22)	71,464	143,671
Portföy yönetim komisyon alacakları	21,848	52,180
Diğer ticari alacaklar	261,894	193,888
<b>Toplam</b>	<b>20,688,427</b>	<b>7,385,264</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı ortalama faiz oranı %17,12'dir (31 Aralık 2010: %13,05).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, şüpheli ticari alacak karşılıklarının dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	--	--
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	157,670	--
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	--	--
<b>Dönem sonu</b>	<b>157,670</b>	<b>--</b>

### b) Kısa vadeli ticari borçlar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Müşterilere borçlar	17,851,766	8,843,547
Diğer borçlar	2,310	1,588
<b>Toplam</b>	<b>17,854,076</b>	<b>8,845,135</b>

Müşterilere borçlar, ağırlıklı olarak 13,044,453 TL (31 Aralık 2010: 4,460,014 TL) tutarında müşterilerin VOB işlem teminatlarından, 2,514,518 TL (31 Aralık 2010: 532,335 TL) tutarındaki müşteri hesaplarındaki bakiyelerden ve 2,292,795 TL (31 Aralık 2010: 3,851,198 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 23 numaralı dipnotta verilmiştir.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 7 Diğer alacaklar ve borçlar

#### a) Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	185,310	159,958
<b>Toplam</b>	<b>185,310</b>	<b>159,958</b>

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla verilen depozitolar, Şirket'in Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda aracılık yapabilmemesi için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

#### b) Kısa vadeli diğer borç ve karşılıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer borç ve karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi kesintileri, resim ve harçlar	217,547	160,433
Ödenecek sosyal sigorta primleri	68,825	64,699
Gider karşılıkları	59,588	278,168
Ödenecek KDV	2,765	2,450
Diğer	6,850	--
<b>Toplam</b>	<b>355,575</b>	<b>505,750</b>

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla gider karşılıkları, Şirket'in aldığı danışmanlık hizmetleri ve personel için sağlanan ulaşım, sigorta ve yemek ücretleri ile ilgili olarak ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır. Ödenecek vergi ve kesintiler tutarı ise ağırlıklı olarak müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.



# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 8 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Büro makineleri	Bilişim ürünleri	Taşıt araç ve gereçleri	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet</b>						
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	332,380	330,396	58,790	105,631	266,565	1,093,762
Alımlar	--	25,568	--	1,410	45,912	72,890
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010</b>	<b>332,380</b>	<b>355,964</b>	<b>58,790</b>	<b>107,041</b>	<b>312,477</b>	<b>1,166,652</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	332,380	355,964	58,790	107,041	312,477	1,166,652
Alımlar	2,347	77,298	--	12,355	39,486	131,486
Çıkışlar	--	--	(58,790)	--	--	(58,790)
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>334,727</b>	<b>433,262</b>	<b>--</b>	<b>119,396</b>	<b>351,963</b>	<b>1,239,348</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>						
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	330,527	259,400	58,790	27,620	234,972	911,309
Dönem gideri	616	29,593	--	19,817	15,457	65,483
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010</b>	<b>331,143</b>	<b>288,993</b>	<b>58,790</b>	<b>47,437</b>	<b>250,429</b>	<b>976,792</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	331,143	288,993	58,790	47,437	250,429	976,792
Dönem gideri	1,899	44,513	--	34,047	28,998	109,457
Çıkışlar	--	--	(58,790)	--	--	(58,790)
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>333,042</b>	<b>333,506</b>	<b>--</b>	<b>81,484</b>	<b>279,427</b>	<b>1,027,459</b>
<b>Net defter değeri</b>						
1 Ocak 2010	1,853	70,996	--	78,011	31,593	182,453
31 Aralık 2010	1,237	66,971	--	59,604	62,048	189,860
31 Aralık 2011	1,685	99,756	--	37,912	72,536	211,889

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 9 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>Bilgisayar programları</b>
<b><u>Maliyet</u></b>	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	285,682
Alımlar	3,513
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010</b>	<b>289,195</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	289,195
Alımlar	6,265
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>295,460</b>
<b><u>Birikmiş itfa payları</u></b>	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	276,957
Dönem gideri	876
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010</b>	<b>277,833</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	277,833
Dönem gideri	1,331
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>279,164</b>
<b>Net defter değeri</b>	
1 Ocak 2010	8,725
31 Aralık 2010	11,362
31 Aralık 2011	16,296

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

## 10 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, koşullu varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

## 11 Taahhütler

### Teminat mektupları

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
İMKB	8,244,000	3,639,000
SPK	261,376	261,376
VOB	212,250	212,250
<b>Toplam</b>	<b>8,717,626</b>	<b>4,112,626</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 12 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İzin karşılığı	309,767	288,548
<b>Toplam</b>	<b>309,767</b>	<b>288,548</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 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	288,548	160,589
Dönem içinde ödenen	(95,915)	(18,708)
Dönem içinde ayrılan karşılık	117,134	146,667
<b>Dönem sonu</b>	<b>309,767</b>	<b>288,548</b>

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	188,869	114,774
<b>Toplam</b>	<b>188,869</b>	<b>114,774</b>

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, azami 2,731.85 TL (31 Aralık 2010: 2,517.01 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

TMS 19 “Çalışanlara sağlanan faydalar” standardında işletmenin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryal değerlendirme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 12 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Net iskonto oranı	%2.99	%4.66
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%95	%91

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	114,774	77,069
Dönem içinde ödenen	(18,366)	(68,207)
Dönem içinde ayrılan karşılık	92,461	105,912
<b>Dönem sonu</b>	<b>188,869</b>	<b>114,774</b>

### 13 Diğer varlık ve yükümlülükler

#### Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Peşin ödenen giderler <sup>(*)</sup>	28,373	15,470
Personelden alacaklar	6,042	5,965
Diğer	29,917	--
<b>Toplam</b>	<b>64,332</b>	<b>21,435</b>

(\*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, peşin ödenen giderler, ağırlıklı olarak sağlık sigortası giderlerini içermektedir.

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 14 Özkaynaklar

### 14.1 Sermaye

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay Tutarı
Tekstil Bankası AŞ	99.92	9,992,000	99.92	9,992,000
GSD Denizcilik Gayrimenkul				
İnşaat Sanayi ve Ticaret AŞ	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 Holding AŞ	0.001	100	0.001	100
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100.00</b>	<b>10,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>10,000,000</b>
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		31,279		31,279
		<b>10,031,279</b>		<b>10,031,279</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1,000 TL nominal değerde 10.000 adet (31 Aralık 2010: 1,000 TL nominal değerde 10.000 adet hisse) hissedenden meydana gelmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 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.

#### **Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları**

Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen olan enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş olduğünde, 31,279 TL (31 Aralık 2010: 31,279 TL) sermaye enflasyon düzeltme farkı oluşmuştur.

# **Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## **14 Özkaynaklar (devamı)**

### **14.2 Değer artış fonları**

#### **Finansal varlıklar değer artış fonu**

Satılmaya hazır finansal varlıkların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile iç verim oranı yöntemi kullanılarak bugüne indirgenmiş değerleri arasındaki net vergi sonrası 15,002 TL tutarındaki değer azalışı farkı, finansal varlıklar değer artış fonu adı altında özkaynak içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2010: 36,950 TL, değer artış farkı).

### **14.3 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.

Şirket, 6 Nisan 2011 tarihinde yapmış olduğu Olağan Genel Kurul sonucunda, 2010 yılı Vergi Usul Kanunu'na göre hesaplanan yasal karı üzerinden geçmiş yıllar zararlarını mahsup ettikten sonra, 168,546 TL birinci tertip yasal yedek akçe, 20,060 TL ikinci tertip kanuni yedek akçe ve 2,564,433 TL olağanüstü yedek ayırarak, kalan kar üzerinden 700,600 TL temettü dağıtım kararı almıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 452,851 TL'dir (31 Aralık 2010: 264,245 TL'dir).

### **14.4 Geçmiş yıllar karları**

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, 2,564,433 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 536,112 TL).

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 15 Satışlar ve satışların maliyeti

### a) Satış gelirleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Hazine bonusu/devlet tahvili satışları	29,964,914	6,887,048
Hisse senedi satışları	2,802,329	--
Özel kesim bonusu/tahvil satışları	516,953	--
Yatırım fonu satışları	--	1,019,532
<b>Toplam</b>	<b>33,284,196</b>	<b>7,906,580</b>

### b) Satışların maliyeti

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Hazine bonusu/devlet tahvili maliyetleri	(29,944,912)	(6,509,010)
Hisse senedi maliyetleri	(2,869,939)	--
Özel kesim bonusu/tahvil maliyetleri	(499,688)	--
Yatırım fonu maliyetleri	--	(996,970)
<b>Toplam</b>	<b>(33,314,539)</b>	<b>(7,505,980)</b>

### c) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	1,545,082	312,352
<b>Toplam</b>	<b>1,545,082</b>	<b>312,352</b>

### d) Hizmet gelirleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	7,412,716	5,570,013
Vadeli işlemler aracılık komisyonları	1,312,339	1,214,964
Yatırım fonları komisyon geliri	1,209,208	1,702,288
Hazine bonusu ve tahvil piyasası alım satım komisyon gelirleri	380,005	330,320
Sermaye artışına aracılık komisyon geliri	207,000	584
Portföy yönetim komisyon geliri	140,045	133,193
Halka arza aracılık yüklenim komisyonları	56,335	409,785
Diğer	167,053	58,398
<b>Toplam</b>	<b>10,884,701</b>	<b>9,419,545</b>

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

## 15 Satışlar ve satışların maliyeti (devamı)

### d) Hizmet gelirleri (devamı)

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, 21 Mart 2011 tarihinde Tekstil Yatırım Menkul Değerler AŞ (“Şirket”) ve Tekstil Bankası AŞ (“Acente”) arasında düzenlenmiş sözleşmede 1 Ocak 2011 tarihinde aşağıdaki değişiklikler yapılmıştır:

Şirket, acente sisteminde gerçekleştirilen hisse senedi alım ve satım işlemlerinden aldığı komisyonların %55’i ile bu orana tekabül eden meblağa ilişkin BSMV’sini ilgili ayın son iş günü Acente’ye ödeyecektir.

Acente’nin kendisi için hisse senedi portföyü oluşturması halinde, alım ve satım işlemleri için ayrı uygulanan oran %0.2 (binde iki)’dir.

Şirket, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası işlemleri ile ilgili olarak, acente tarafından kazandırılan müşterilerinden aldığı işlem komisyonlarının %15’i ile bu orana tekabül eden meblağa ilişkin BSMV’yi ve lisanslı personeli bulunan Acente seans odalarında işlem yapan müşterilerinden aldığı işlem komisyonlarının %55’i ile bu orana tekabül eden meblağa ilişkin BSMV’yi ilgili ayın son iş günü bir defada Acente’ye ödeyecektir.

Şirket, portföy yönetimi işlemleri ile ilgili olarak, portföy yönetim sözleşmeleri gereği komisyonlar üç ayda bir tahsil edilmekte olduğundan, Acente tarafından kazandırılan müşterilerinden aldığı komisyonların %15’i ile bu orana tekabül eden meblağa ilişkin BSMV’yi, her üç ayda bir ilgili ayın son iş günü bir defada Acente’ye ödeyecektir.

1 Mart 2007 tarihinde Tekstil Bankası AŞ’nin (“Kurucu”) kurucusu olduğu yatırım fonlarından alınan yönetim ücreti ile ilgili Tekstil Yatırım Menkul Değerler AŞ (“Yönetici”) ile yapılan sözleşme aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

Yönetici’ye ve Kurucu’ya, Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis ettiği donanım, personel, pazarlama ve muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin 0.0015 (yüzbindeonbeş) (A tipi fonlar için); 0.00125 (yüzbindeonikibuçuk) (B tipi likit fonlar için) ve 0.0010 (yüzbindeon) (B tipi değişken fon için) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücretin %55’i (B likit, B değişken, A hisse fonlar için) ve 100% (A tipi değişken)’ü her ayın son iş günü ödenir. Son iş günü ödenen yönetim ücretine ilgili ayın son günü dahil olmadığından kalan bir günlük yönetim ücreti takip eden ayın ilk beş günü içerisinde ödenir.

Yukarıda bahsedilen sözleşme şartlarındaki değişiklikler, 1 Nisan 2008 tarihinde imzalanmış olup, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır.



## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 16 Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Personel giderleri	5,500,478	4,284,046
Üyelik giderleri	1,061,986	981,506
Haberleşme giderleri	462,375	263,835
Vergi, resim, harç ve pay giderleri	330,285	281,331
Kira giderleri	222,160	240,360
Bilgisayar kullanım giderleri	176,826	153,198
Bina katılım giderleri	129,227	94,812
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	125,236	69,823
Amortisman giderleri ve itfa payları	110,788	66,359
Pazarlama satış ve dağıtım gideri	--	103,289
Diğer giderler	478,231	336,687
<b>Toplam</b>	<b>8,597,592</b>	<b>6,875,246</b>

#### Personel giderleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Maaşlar ve ücretler	3,569,704	2,813,106
Diğer sosyal haklar	1,721,179	1,218,361
İzin karşılık gideri	117,134	146,667
Kıdem tazminatı karşılık gideri	92,461	105,912
<b>Toplam</b>	<b>5,500,478</b>	<b>4,284,046</b>

#### Amortisman giderleri ve itfa payları

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait amortisman giderleri ve itfa payları aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Amortisman giderleri	109,457	65,483
İtfa payları	1,331	876
<b>Toplam</b>	<b>110,788</b>	<b>66,359</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 17 Diğer faaliyet gelirleri / diğer faaliyet giderleri

#### Diğer faaliyet gelirleri

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda, Şirket'in 19,115 TL tutarında diğer faaliyet gelirleri bulunmaktadır (2010: 44,233 TL).

#### Diğer faaliyet giderleri

	2011	2010
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı gideri	157,670	--
Diğer giderler	5,969	6,072
<b>Toplam</b>	<b>163,639</b>	<b>6,072</b>

### 18 Finansal gelirler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Menkul kıymet faiz gelirleri	450,841	123,431
Vadeli mevduat faiz gelirleri	219,201	239,750
Kur farkı geliri	27,517	--
Temettü gelirleri	5,072	29,557
<b>Toplam</b>	<b>702,631</b>	<b>392,738</b>

### 19 Finansal giderler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	347,538	-
Komisyona giderleri	110,707	43,763
<b>Toplam</b>	<b>458,245</b>	<b>43,763</b>

### 20 Vergi

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kurumlar, 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesi gereği %20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımını Hakkında Genel Tebliğ"de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

### 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 20 Vergi (devamı)

Söz konusu yasal düzenlemeye göre eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle) fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan hizmet, ürün veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Türk vergi sistemine göre oluşmuş zararlar ileriki senelerde oluşabilecek vergiye tabi karları netleştirmek amacı ile yalnızca 5 yıl ileriye taşınabilirler. Zararlar, geçmiş dönem karlarını netleştirmek amacı ile geriye taşınmazlar.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama tarihini takip eden dört ay içerisinde vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler. 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.

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.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem vergi gideri	(915,678)	(759,428)
Ertelenmiş vergi geliri	132,746	32,568
<b>Toplam</b>	<b>(782,932)</b>	<b>(726,860)</b>

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda, Şirket özkaynak hesaplarında muhasebeleştirildiği değerlendirme farklarına ait 12,988 TL tutarındaki vergi gelirini diğer kapsamlı gelirden göstermiştir.

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	2011	Oran (%)	2010	Oran (%)
Vergi öncesi kar	3,901,710		3,644,387	
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	(780,342)	(20.00)	(728,877)	(20.00)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(11,742)	(0.30)	(14,787)	(0.41)
Vergiden muaf gelirler	9,152	0.23	16,804	0.46
<b>Vergi gideri</b>	<b>(782,932)</b>	<b>(20.07)</b>	<b>(726,860)</b>	<b>(19.95)</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 20 Vergi (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar vergisi karşılığı	902,690	759,428
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(866,437)	(544,451)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>36,253</b>	<b>214,977</b>

#### Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar/zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar/zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	99,727	80,665
Finansal yatırımlar	69,510	--
Şüpheli ticari alacaklar	31,534	--
Gider tahakkukları	11,917	2,360
	<b>212,688</b>	<b>83,025</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>		
Maddi ve maddi olmayan varlıklar amortisman farkları	(10,944)	(10,066)
Gelir tahakkukları	--	(3,961)
	<b>(10,944)</b>	<b>(14,027)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>201,744</b>	<b>68,998</b>

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

## 31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 20 Vergi (devamı)

#### Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

	31 Aralık 2009	Kar zararda muhabeseleştirilen	31 Aralık 2010	Kar zararda muhabeseleştirilen	31 Aralık 2011
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>					
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	48,359	32,306	80,665	19,062	99,727
Finansal yatırımlar	(10,942)	10,942	--	69,510	69,510
Şüpheli ticari alacaklar	--	--	--	31,534	31,534
Gider tahakkukları	6,213	-3,853	2,360	9,557	11,917
	<b>43,630</b>	<b>39,395</b>	<b>83,025</b>	<b>129,663</b>	<b>212,688</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>					
Maddi ve maddi olmayan varlıklar amortisman farkları	(7,200)	(2,866)	(10,066)	(878)	(10,944)
Gelir tahakkukları	--	(3,961)	(3,961)	3,961	--
	<b>(7,200)</b>	<b>(6,827)</b>	<b>(14,027)</b>	<b>3,083</b>	<b>(10,944)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>36,430</b>	<b>32,568</b>	<b>68,998</b>	<b>132,746</b>	<b>201,744</b>

### 21 Hisse başına kazanç

TMS 33, Hisse Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı'na göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 22 İlişkili taraf açıklamaları

### İlişkili taraflarla bakiyeler

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>		
<b><u>Nakit ve nakit benzerleri</u></b>		
- Tekstil Bankası AŞ	6,981,983	7,656,404
- GSD Yatırım Bankası AŞ	20	32
<b>Toplam</b>	<b>6,982,003</b>	<b>7,656,436</b>
<b><u>Ticari alacaklar</u></b>		
- Tekstil Bankası AŞ Yatırım fonu yönetim komisyonlarından alacaklar	71,464	143,671
<b>Toplam</b>	<b>71,464</b>	<b>143,671</b>
<b><u>Finansal yatırımlar</u></b>		
- Tekstil Bankası AŞ A Tipi Hisse Senedi Fonu	425,663	--
- Tekstil Yatırım Menkul Değ. AŞ A Değişken Fonu	208,984	--
<b>Toplam</b>	<b>634,647</b>	<b>--</b>

### İlişkili taraflarla olan işlemler

	2011	2010
<b><i>Yatırım fonları yönetim komisyon gelirleri</i></b>		
- Tekstil Bankası AŞ (A ve B tipi değişken fon, A tipi hisse senedi ve B tipi likit fon) fon yönetim ücreti	1,209,208	1,702,288
<b><i>Yatırım fonu satışları</i></b>		
- Tekstil Bankası AŞ (B tipi değişken fon, A tipi hisse senedi) fon alımları	--	1,019,532
<b><i>Yatırım fonu alımları</i></b>		
- Tekstil Bankası AŞ (B tipi değişken fon, A tipi hisse senedi) fon alımları	--	996,970
<b>Faiz gelirleri</b>		
- Tekstil Bankası AŞ	210,737	241,931
<b>Kira gideri</b>		
- Tekstil Bankası AŞ	193,680	193,680
<b>Bina katılım gideri</b>		
- Tekstil Bankası AŞ	95,094	83,772
<b>Finansman giderleri</b>		
- GSD Yatırım Bankası AŞ teminat mektubu komisyonları	96,906	40,495
- Tekstil Bankası AŞ teminat mektubu komisyonları	502	1,318

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alınan teminat mektuplarının bakiyesi 8,545,850 TL'dir (31 Aralık 2010: 2,285,850 TL).

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıl içerisinde, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplamı 1,414,795 TL'dir (2010: 934,944 TL). Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar, izin ve kıdem tazminatı karşılıklarını içermektedir.

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 23 Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

### 23.1 Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşılarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıklar bulundurmalarını istemektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar <sup>(**)</sup>
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf <sup>(*)</sup>		
<b>31 Aralık 2011</b>						
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>71,464</b>	<b>20,616,963</b>	--	--	<b>7,196,210</b>	<b>5,362,409</b>
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınan kısmı	--	7,088,659	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	71,464	20,616,963	--	--	7,196,210	5,362,409
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	157,670	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	157,670	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(\*) Verilen depozito teminatlar ve VOB işlem teminatları finansal araçlar olmadığından kredi riskinden düşülmüştür.

(\*\*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 335,110 TL tutarında hisse senetleri, 634,647 TL tutarında yatırım fonları ve 505 TL tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar – duran varlıklar içerisinde izlenen Gelişen İşletme Piyasaları AŞ bakiyesi dahil edilmemiştir.

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 23 Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

### 23.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2010	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar <sup>(**)</sup>
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf <sup>(*)</sup>		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>143,671</b>	<b>7,241,593</b>	--	--	<b>8,034,379</b>	<b>7,883,536</b>
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınan kısmı	--	2,013,881	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	143,671	7,241,593	--	--	8,034,379	7,883,536
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(\*) Verilen depozito teminatlar ve VOB işlem teminatları finansal araçlar olmadığından kredi riskinden düşülmüştür.

(\*\*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 505 TL tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar – duran varlıklar içerisinde izlenen Gelişen İşletme Piyasaları AŞ bakiyesi dahil edilmemiştir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış herhangi bir varlığı bulunmamaktadır.



## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 23 Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### 23.2 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.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar raporlama tarihi itibarıyla sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir.

31 Aralık 2011	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	17,854,076	17,854,076	17,854,076	--	--	--
<b>Toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>17,854,076</b>	<b>17,854,076</b>	<b>17,854,076</b>	--	--	--

31 Aralık 2010	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>						
Ticari borçlar	8,845,135	8,845,135	8,845,135	--	--	--
<b>Toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>8,845,135</b>	<b>8,845,135</b>	<b>8,845,135</b>	--	--	--

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönen varlıklar (A)	19,056,371	23,300,438
Kısa vadeli borçlar (B)	18,555,671	9,854,413
<b>Dönen varlıklar / Kısa vadeli borçlar (A/B)</b>	<b>1.03</b>	<b>2.36</b>

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 23 Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

### 23.3 Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Şirket bu riskleri, dengeli pozisyonlar tutarak suretiyle yönetmektedir.

#### Döviz kuru 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 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2011	1.8889	2.4438
31 Aralık 2010	1.5460	2.0491

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	31 Aralık 2011		
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	2,392,244	701,408	436,760
Ticari alacaklar	2,130,762	562,882	436,834
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>4,523,006</b>		
<b>Toplam yükümlülükler</b>	--	--	--
<b>Net yabancı para varlıklar</b>	<b>4,523,006</b>	--	--
	31 Aralık 2010		
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	516,797	244,237	67,935
Finansal yatırımlar	12,574	8,133	--
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>529,371</b>		
<b>Toplam yükümlülükler</b>	--	--	--
<b>Net yabancı para varlıklar</b>	<b>529,371</b>	--	--

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 23 Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

### 23.3 Piyasa riski (devamı)

#### Döviz kuru riski (devamı)

##### Maruz kalınan kur riski

Türk Lirası'nın aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kazanmasının/kaybının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Kar / (Zarar)		Özkaynak <sup>(*)</sup>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>31 Aralık 2011</b>				
<b>ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde</b>				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	238,812	(238,812)	238,812	(238,812)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3-ABD Doları net etkisi (1+2)</b>	<b>238,812</b>	<b>(238,812)</b>	<b>238,812</b>	<b>(238,812)</b>
<b>Avro kurunun %10 değişmesi halinde</b>				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	213,489	(213,489)	213,489	(213,489)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6-Avro net etkisi (4+5)</b>	<b>213,489</b>	<b>(213,489)</b>	<b>213,489</b>	<b>(213,489)</b>
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>452,301</b>	<b>(452,301)</b>	<b>452,301</b>	<b>(452,301)</b>

	Kar / (Zarar)		Özkaynak <sup>(*)</sup>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>31 Aralık 2010</b>				
<b>ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde</b>				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	39,016	(39,016)	39,016	(39,016)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3-ABD Doları net etkisi (1+2)</b>	<b>39,016</b>	<b>(39,016)</b>	<b>39,016</b>	<b>(39,016)</b>
<b>Avro kurunun %10 değişmesi halinde</b>				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	13,921	(13,921)	13,921	(13,921)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6-Avro net etkisi (4+5)</b>	<b>13,921</b>	<b>(13,921)</b>	<b>13,921</b>	<b>(13,921)</b>
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>52,937</b>	<b>(52,937)</b>	<b>52,937</b>	<b>(52,937)</b>

(\*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 23 Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### 23.3 Piyasa riski (devamı)

*Faiz oranı riski*

Şirket'in faize duyarlı yükümlülükleri bulunmamaktadır. Şirket sahip olduğu nakit değerleri günlük piyasa koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir.

<b>Faiz pozisyonu tablosu</b>		<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		<b>13,388,802</b>	<b>13,145,866</b>
Finansal varlıklar	Nakit ve nakit benzerleri <sup>(*)</sup>	937,734	3,248,449
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	5,362,409	7,883,536
Ticari alacaklar	Kredili müşterilerden alacaklar	7,088,659	2,013,881
Finansal yükümlülükler		--	--

(\*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında değerlendirdiği 4,807,313 TL tutarındaki müşteriye ait nakit varlıklar dahil edilmemiştir (31 Aralık 2010: 4,388,143 TL).

Şirket'in değişken faizli finansal varlığı veya yükümlülüğü bulunmadığı için faiz oranı riski duyarlılık analizi sunulmamıştır.

*Hisse senedi riski*

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, İMKB Hisse Senedi Piyasası endekslerinde %10'luk bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, kar veya zarar ile kapsamlı gelir tablosuna etkileri aşağıdaki şekilde gerçekleşecektir. Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar içerisinde izlediği hisse senedi bulunmamaktadır.

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Kar / (Zarar)</b>		<b>Özkaynak<sup>(*)</sup></b>	
	<b>%10'luk artış</b>	<b>%10'luk azalış</b>	<b>%10'luk artış</b>	<b>%10'luk azalış</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
- Hisse senetleri	33,511	(33,511)	33,511	(33,511)
<b>Toplam</b>	<b>33,511</b>	<b>(33,511)</b>	<b>33,511</b>	<b>(33,511)</b>

(\*) Kar / zarar etkisini içermektedir.

#### 23.4 Sermaye yönetimi

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Bu kapsamda Şirket için toplam asgari öz sermaye tutarı 2,084,000 TL'dir (31 Aralık 2010: 2,015,000 TL). Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye sırasıyla 14,068,338 TL ve 13,786,113'dir.

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 23 Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

### 23.4 Sermaye yönetimi (devamı)

Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış Finansal durum tablolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden öz sermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan 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.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 13,357,241 TL ve 13,372,223 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özkaynakları,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

### **Risk karşılığı**

Şirket, gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosu dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Pozisyon riski	1,553,775	649,685
Karşı taraf riski	359,810	401,719
Yoğunlaşma riski	141,296	--
Döviz kuru riski	198,787	9,818
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>2,253,668</b>	<b>1,061,222</b>

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 24 Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

*Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

Gerçeğe uygun değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi hem muhasebe politikası hem de dipnot sunumları açısından gereklidir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar gerçeğe uygun değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

*Finansal varlıklar*

Kısa vadeli olmaları nedeniyle nakit ve nakit benzerleri ile ticari ve diğer alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen dönen varlıklar içerisinde izlenen gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınmaktadır.

*Finansal yükümlülükler*

Ticari borçların, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin defter ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	7,196,210	7,196,210	8,034,379	8,034,379
Finansal yatırımlar	6,332,671	6,332,671	7,884,041	7,884,041
Ticari alacaklar	20,688,427	20,688,427	7,385,264	7,385,264
Diğer dönen varlıklar <sup>(*)</sup>	6,042	6,042	5,965	5,965
Ticari borçlar	(17,854,076)	(17,854,076)	(8,845,135)	(8,845,135)

(\*) Personelden alacaklar bakiyesinden oluşmaktadır.

*Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma*

"TFRS 7 – Finansal Araçlar: Açıklama" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket'in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

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

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

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

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 24 Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma (devamı)

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	969,757	--	--	969,757
Satılmaya hazır finansal varlıklar (dönen varlıklar)	5,362,409	--	--	5,362,409
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>6,332,166</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>6,332,166</b>
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Satılmaya hazır finansal varlıklar (dönen varlıklar)	7,883,536	--	--	7,883,536
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>7,883,536</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>7,883,536</b>