

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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-satım, 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, Büyükdere Caddesi, No: 63 Kat: 4, Maslak, İstanbul'dur.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 58'dir (31 Aralık 2009: 41).

# Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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 yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve SPK mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, finansal tablolarını 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren SPK'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne (Tebliğ XI-29) göre hazırlamıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler finansal tablolarını Tebliğ XI-29 kapsamında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'na ("UMS")/Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre hazırlayacaklardır. Ancak 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 UMSK tarafından yayımlanan UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınmaktadır.

Bu çerçevede, ilişikteki finansal tablolar Tebliğ XI-29 çerçevesinde TMS/TFRS esas alınarak hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından yayımlanan raporlama formatına uygun olarak sunulmuştur.

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

#### Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar yayımlanmak üzere 10 Mart 2011 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 satılmaya hazır finansal varlıklar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

#### 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.

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

31 Aralık 2010 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)**

##### **2.1.5 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.

##### **2009 yılı finansal tablolarında yapılan düzenlemeler**

Şirket'in önceki dönem finansal tablolarında net olarak gösterilen 4,136,424 TL tutarındaki Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") işlemleri ile ilgili verilen teminatlar karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Diğer ticari alacaklar" ve "Ticari borçlar" kalemlerinde brüt olarak gösterilmiştir.

##### **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.

Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 8 – Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri

Not 9 – Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Not 12 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ve kullanılan aktüeryal değerlendirme metodları

Not 19 – Vergi

##### **2.1.7 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

###### **2010 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar**

Şirket, 31 Aralık 2010 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

###### **31 Aralık 2010 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olunan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve aşağıda kısaca özetlenen 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 2010 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)

### 2.1.7 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

#### 31 Aralık 2010 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

TFRS 9 – *Finansal Araçlar*, TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş bir projenin bir parçası olarak TMSK tarafından yayımlanmıştır. Projenin birinci fazı olan *TFRS 9* ile finansal varlıkların raporlanması ile ilgili prensiplerin oluşturularak, finansal tablo okuyucularının işletmelerin gelecekteki nakit akışları hakkındaki belirsizlikleri, zamanlamaları ve tutarları konusunda kendi değerlendirmelerini oluşturabilmeleri için ilgili ve faydalı bilgilerin sağlanması amaçlanmıştır. *TFRS 9* finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar olmak üzere iki ana müteakip ölçüm sınıflandırması getirmektedir. Bu sınıflamanın temeli işletmenin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akışlarının niteliklerine dayanmaktadır. Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ve riskten korunma muhasebesine ilişkin TMS 39 içerisindeki düzenlemelerin devam edeceği belirtilmiştir.

TFRS 9, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. 1 Ocak 2012 öncesinde başlayan raporlama dönemlerinde bu standardı uygulamaya başlayan işletmeler için geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi şartı aranmamaktadır.

## 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda açıklanmıştır.

### 2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

#### Satış 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 17) 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 2010 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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu kapsamlı 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 2010 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, satılmaya hazır finansal varlıklar ve ticari ve diğer alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise ticari borçlardan oluşmaktadır.

##### **Finansal varlıklar**

Şirket, ticari ve diğer alacaklarını oluştukları 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.

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:

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.

##### **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 2010 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 durumun 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 azalırsa 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 2010 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, oluştuğu 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 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.

##### **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 2010 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 kiralanın 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 2010 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 hesaplamaların 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 akış 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 akış 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 akış 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 akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri toplamına dahil edilmemektedir.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Bankalar	8,034,379	2,243,027
- Vadesiz mevduat	397,787	721
USD	377,591	80
TL	20,196	641
- Vadeli mevduat	7,636,592	2,242,306
TL	7,497,386	2,038,510
Avro	139,206	203,796
<b>Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>8,034,379</b>	<b>2,243,027</b>
Eksi: Müşteri varlıkları <sup>(*)</sup>	(4,388,143)	(1,458,744)
Eksi: Faiz tahakkukları	(21,066)	(391)
<b>Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3,625,170</b>	<b>783,892</b>

(\*) Müşteri varlıkları, müşterilerin 31 Aralık 2010 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. Nakit akış tablosu ve dipnotlarda geçmiş dönemlerde gerekli sınıflandırmalar yapılmıştır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat faiz oranları sırasıyla TL için %6.25-%9.20 ve Avro için %0.25'dir (31 Aralık 2009: TL için %7.00, Avro için %1.50).

Şirket, vadeli mevduatlarını gecelik vade ile tutmaktadır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vadeli mevduat - (Tekstilbank) (Not 21)	7,636,592	2,242,306
Vadesiz mevduat hesabı - (Tekstilbank) (Not 21)	19,812	80
Vadesiz mevduat hesabı - (GSD Yatırım Bankası) (Not 21)	32	233
Vadesiz mevduat hesabı (diğer bankalar)	377,943	408
	<b>8,034,379</b>	<b>2,243,027</b>

Nakit ve nakit benzerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi" başlıklı 22 numaralı dipnotta verilmiştir.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

### 5 Finansal yatırımlar

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Kısa vadeli</b>		
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	7,883,536	5,224,289
	<b>7,883,536</b>	<b>5,224,289</b>
<b>Uzun vadeli</b>		
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	505	50,030
	<b>505</b>	<b>50,030</b>
<b>Toplam</b>	<b>7,884,041</b>	<b>5,274,319</b>

#### Satılmaya hazır finansal varlıklar – kısa vadeli

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, dönen varlıklar içerisinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Tutar	Etkin faiz oranı	Tutar	Etkin faiz oranı
<b>Borsaya kote</b>				
Devlet tahvili	6,870,947	%7.50-%11.50	5,224,289	%11.85 -%24.10
Özel kesim tahvili	1,012,589	%8.84	--	--
<b>Toplam</b>	<b>7,883,536</b>		<b>5,224,289</b>	

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket, 3,300,000 TL tutarında nominal değerli, 3,714,914 TL (31 Aralık 2009: 3,260,787 TL) gerçeğe uygun değerli devlet tahvilini İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB") Tahvil Bono Piyasası'nda işlem yapabilmek için İMKB'ye ve 200,000 TL tutarında nominal değerli, 194,868 TL (31 Aralık 2009: 197,623 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 2010 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 – uzun vadeli

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, duran varlıklar içerisinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	İştirak (%)	31 Aralık 2010	İştirak (%)	31 Aralık 2009
<b>Hisse senetleri</b>				
Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.("GİP")	1.01	505	1.00	100,000
The Euro Textile International Banking Unit Ltd.	--	--	--	30
Sermaye taahhütleri	--	--	--	(50,000)
<b>Toplam</b>		<b>505</b>		<b>50,030</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 azaltımına 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 2010 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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	4,460,014	4,136,424
Kredili müşterilerden alacaklar	2,013,881	349,776
Müşterilerden alacaklar	521,630	64,951
İlişkili taraflardan fon yönetim ücreti alacakları (Not 21)	143,671	155,981
Portföy yönetim komisyon alacakları	52,180	21,614
Diğer ticari alacaklar	193,888	--
<b>Toplam</b>	<b>7,385,264</b>	<b>4,728,746</b>

#### b) Kısa vadeli ticari borçlar

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Müşterilere borçlar	8,843,547	5,595,168
Diğer borçlar	1,588	--
<b>Toplam</b>	<b>8,845,135</b>	<b>5,595,168</b>

Müşterilere borçlar, ağırlıklı olarak 3,851,198 TL (31 Aralık 2009: 884,913 TL) tutarında müşterilerin borsa para piyasalarından alacaklarından, 4,460,014 TL (31 Aralık 2009: 4,136,424 TL) tutarında müşterilerin VOB işlem teminatlarından ve 532,335 TL (31 Aralık 2009: 573,831 TL) tutarındaki müşteri hesaplarındaki bakiyelerden meydana gelmektedir.

Ticari alacaklar ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi" başlıklı 22 numaralı dipnotta verilmiştir.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Verilen depozito ve teminatlar	159,958	71,979
<b>Toplam</b>	<b>159,958</b>	<b>71,979</b>

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla verilen depozitolar, Şirket'in Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda aracılık yapabilmesi için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

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

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer borç ve karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Gider karşılıkları	278,168	70,324
Ödenecek vergi kesintileri, resim ve harçlar	160,433	61,824
Ödenecek sosyal sigorta primleri	64,699	81,525
Ödenecek KDV	2,450	277
<b>Toplam</b>	<b>505,750</b>	<b>213,950</b>

31 Aralık 2010 ve 2009 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 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

### 8 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2010 ve 2009 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 2009	330,726	291,152	58,790	105,631	251,998	1,038,297
Alımlar	1,654	39,244	--	--	14,567	55,465
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2009</b>	<b>332,380</b>	<b>330,396</b>	<b>58,790</b>	<b>105,631</b>	<b>266,565</b>	<b>1,093,762</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>
<b>Birikmiş amortisman</b>						
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2009	330,137	233,292	52,149	8,480	229,159	853,217
Dönem gideri	390	26,108	6,641	19,140	5,813	58,092
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2009</b>	<b>330,527</b>	<b>259,400</b>	<b>58,790</b>	<b>27,620</b>	<b>234,972</b>	<b>911,309</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>
<b>Net defter değeri</b>						
1 Ocak 2009	589	57,860	6,641	97,151	22,839	185,080
31 Aralık 2009	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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.



## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllarda maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>Bilgisayar programları</b>
<b>Maliyet</b>	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2009	285,682
Alımlar	--
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2009</b>	<b>285,682</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	285,682
Alımlar	3,513
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010</b>	<b>289,195</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2009	276,264
Dönem gideri	693
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2009</b>	<b>276,957</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	276,957
Dönem gideri	876
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010</b>	<b>277,833</b>
<b>Net defter değeri</b>	
1 Ocak 2009	9,418
31 Aralık 2009	8,725
31 Aralık 2010	11,362

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

### 10 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Şirket'in, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, koşullu varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

### 11 Taahhütler

#### Teminat mektupları

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
İMKB	3,639,000	2,437,000
SPK	261,376	295,626
VOB	212,250	170,000
<b>Toplam</b>	<b>4,112,626</b>	<b>2,902,626</b>

#### Aktifler üstündeki sigorta tutarı

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu aktifler üzerindeki toplam sigorta tutarı 823,474 TL'dir (31 Aralık 2009: 1,264,474 TL'dir).

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İzin karşılığı	288,548	160,589
<b>Toplam</b>	<b>288,548</b>	<b>160,589</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 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı	160,589	114,644
Dönem içinde ödenen	(18,708)	(9,032)
Dönem içinde ayrılan karşılık	146,667	54,977
<b>Dönem sonu</b>	<b>288,548</b>	<b>160,589</b>

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	114,774	77,069
<b>Toplam</b>	<b>114,774</b>	<b>77,069</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 2010 tarihi itibarıyla, azami 2,517.01 TL (31 Aralık 2009: 2,365.16 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 2010 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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Net iskonto oranı	%4.66	%5.92
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%91	%91

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı	77,069	71,068
Dönem içinde ödenen	(68,207)	--
Dönem içinde ayrılan karşılık	105,912	6,001
<b>Dönem sonu</b>	<b>114,774</b>	<b>77,069</b>

### 13 Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Peşin ödenen giderler	15,470	11,049
Personelden alacaklar	5,965	2,130
Peşin ödenen vergiler	--	4,573
<b>Toplam</b>	<b>21,435</b>	<b>17,752</b>

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, peşin ödenen giderler, ağırlıklı olarak SPK'dan alınan yetki belgesi ve sağlık sigortası giderlerini içermektedir.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
Tekstil Bankası AŞ	99.92	9,992,000	99.92	4,996,000
Tekstil Finansal Kiralama AŞ	0.077	7,700	0.077	3,850
Ragıp Akın	0.001	100	0.001	50
Nuri Akın	0.001	100	0.001	50
GSD Grubu	0.001	100	--	--
Turhan Alpan	--	--	0.001	50
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100.00</b>	<b>10,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>5,000,000</b>
Sermaye enflasyon düzeltme farkları		31,279		31,279
		<b>10,031,279</b>		<b>5,031,279</b>

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 arttırılarak 10,000,000 TL'ye çıkartılmıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1,000 TL nominal değerde 10,000 (31 Aralık 2009: 1,000 TL nominal değerde 5.000 adet hisse) adet hisseden meydana gelmektedir (31 Aralık 2009: 1,000 TL nominal değerde 5.000 adet hisse).

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

#### *Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı*

Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen olan enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş, 31,279 TL (31 Aralık 2009: 31,279 TL) sermaye enflasyon düzeltme farkı oluşmuştur.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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

Şirket'in elinde bulundurduğu menkul değerler, "Satılmaya hazır finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıkların, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile iç verim oranı yöntemi kullanılarak bugüne indirgenmiş değerleri arasındaki, net vergi sonrası 36,950 TL tutarındaki fark, finansal varlıklar değer artış fonu adı altında özkaynak içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2009: 43,767 TL).

#### 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 ulaşmaya 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, 15 Mart 2010 tarihinde yapmış olduğu Olağan Genel Kurul sonucunda, 2009 yılı karından, geçmiş yıllar zararlarını mahsup ettikten sonra, 24,245 TL birinci tertip yasal yedek akçe ve 210,664 TL olağanüstü yedek ayırarak, kalan kar üzerinden 250,000 TL temettü dağıtım kararı almıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 264,245 TL'dir (31 Aralık 2009: 240,000 TL'dir).

#### 14.4 Geçmiş yıllar karları / (zararları)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, geçmiş yıllar kar / (zararları) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Olağanüstü yedekler	6,664	--
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	529,448	(1,936,829)
<b>Dönem sonu</b>	<b>536,112</b>	<b>(1,936,829)</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Hazine bonusu/devlet tahvili satışları	6,887,048	19,460,686
Hisse senedi satışları	--	2,765,684
Yatırım fonu satışları	1,019,532	--
<b>Toplam</b>	<b>7,906,580</b>	<b>22,226,370</b>

#### b) Satışların maliyeti

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Hazine bonusu/devlet tahvili maliyetleri	(6,509,010)	(19,457,816)
Hisse senedi maliyetleri	--	(2,499,142)
Yatırım fonu maliyetleri	(996,970)	--
<b>Toplam</b>	<b>(7,505,980)</b>	<b>(21,956,958)</b>

#### c) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	312,352	53,924
<b>Toplam</b>	<b>312,352</b>	<b>53,924</b>

#### d) Hizmet gelirleri

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	5,570,013	4,279,503
Yatırım fonları komisyon geliri	1,702,288	1,947,217
Vadeli işlemler aracılık komisyonları	1,214,964	792,507
Halka arza aracılık yüklenim komisyonları	409,785	--
Hazine bonusu ve tahvil piyasası alım satım komisyon gelirleri	330,320	--
Portföy yönetim komisyon geliri	133,193	58,495
Sermaye artışına aracılık komisyon geliri	584	2,500
Diğer	58,398	--
<b>Toplam</b>	<b>9,419,545</b>	<b>7,080,222</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 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 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, 16 Ocak 2001 tarihinde Tekstil Yatırım Menkul Değerler AŞ ("Şirket") ve Tekstil Bankası AŞ. ("Acente") arasında düzenlenmiş sözleşmede 1 Ocak 2009 tarihinde aşağıdaki değişiklikler yapılmıştır:

Şirket, hisse senedi alım ve satım işlemlerinden aldığı komisyonların %45'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 %45'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 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

### 16 Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Personel giderleri	4,284,046	2,752,482
Üyelik giderleri	981,506	291,696
Vergi, resim, harç ve pay giderleri	281,331	301,041
Haberleşme giderleri	263,835	198,147
Kira giderleri	240,360	254,351
Bilgisayar kullanım giderleri	153,198	120,392
Pazarlama satış ve dağıtım gideri	103,289	179,752
Bina katılım giderleri	94,812	107,953
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	69,823	66,390
Amortisman giderleri ve itfa payları	66,359	58,785
Diğer giderler	336,687	94,566
<b>Toplam</b>	<b>6,875,246</b>	<b>4,425,555</b>

#### Personel giderleri

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Maaşlar ve ücretler	2,813,106	1,911,871
Diğer sosyal haklar	1,218,361	779,633
İzin karşılık gideri	146,667	54,977
Kıdem tazminatı karşılık gideri	105,912	6,001
<b>Toplam</b>	<b>4,284,046</b>	<b>2,752,482</b>

#### Amortisman giderleri ve itfa payları

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait amortisman giderleri ve itfa payları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Amortisman giderleri	65,483	58,092
İtfa payları	876	693
<b>Toplam</b>	<b>66,359</b>	<b>58,785</b>



## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

### 17 Finansal gelirler

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Vadeli mevduat faiz gelirleri	239,750	114,167
Menkul kıymet reeskont geliri	123,431	324,511
Temettü gelirleri	29,557	--
<b>Toplam</b>	<b>392,738</b>	<b>438,678</b>

### 18 Finansal giderler

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Komisyon giderleri	43,763	25,250
<b>Toplam</b>	<b>43,763</b>	<b>25,250</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

### 19 Vergi

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla kurumlar, 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmî 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 Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ”de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

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 taşınamazlar.

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 (iştiyak 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 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönem vergi gideri	(759,428)	(294,585)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	32,568	(149,838)
<b>Toplam</b>	<b>(726,860)</b>	<b>(444,423)</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

### 19 Vergi (devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren yıllara ait toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	2010	Oran (%)	2009	Oran (%)
Vergi öncesi kar	3,644,387		3,395,609	
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	(728,877)	(20.00)	(679,122)	20.00
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(14,787)	(0.41)	(13,288)	0.39
Vergiden muaf gelirler	16,804	0.46	22,766	(0.67)
Ertelenmiş vergiye konu edilmeyen mali zararlar kullanımı	--	--	225,221	(6.63)
<b>Vergi gideri</b>	<b>(726,860)</b>	<b>(19.95)</b>	<b>(444,423)</b>	<b>13.09</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 özsermaye hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	80,665	48,359
Gider tahakkukları	2,360	6,213
	<b>83,025</b>	<b>54,572</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>		
Maddi ve maddi olmayan varlıklar amortisman farkları	(10,066)	(7,200)
Gelir tahakkukları	(3,961)	--
Menkul kıymet değerlendirme farkları	--	(10,942)
	<b>(14,027)</b>	<b>(18,142)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>68,998</b>	<b>36,430</b>

### 20 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 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

## 21 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 2010	31 Aralık 2009
<b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>		
<b><u>Nakit ve nakit benzerleri</u></b>		
- Tekstil Bankası AŞ	7,656,404	2,242,386
- GSD Yatırım Bankası AŞ	32	233
<b>Toplam</b>	<b>7,656,436</b>	<b>2,242,619</b>
<b><u>Ticari alacaklar</u></b>		
- Tekstil Bankası AŞ Yatırım fonu yönetim komisyonlarından alacaklar	143,671	155,981
<b>Toplam</b>	<b>143,671</b>	<b>155,981</b>

### İlişkili taraflara borçlar

Şirket'in, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflara borcu bulunmamaktadır.

### İlişkili taraflarla olan işlemler

	2010	2009
<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	1,702,288	1,947,217
<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	241,931	114,558
<b>Kira gideri</b>		
- Tekstil Bankası AŞ	193,680	193,680
<b>Bina katılım gideri</b>		
- Tekstil Bankası AŞ	83,772	107,953
<b>Finansman giderleri</b>		
- GSD Yatırım Bankası AŞ teminat mektubu komisyonları	40,495	22,358
- Tekstil Bankası AŞ teminat mektubu komisyonları	1,318	1,973

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alınan teminat mektuplarının bakiyesi 2,285,850 TL'dir (31 Aralık 2009: 2,902,626 TL).

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıl içerisinde, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplamı 686,996 TL'dir (31 Aralık 2009: 466,733 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 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

## 22 Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

### 22.1 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 anlaşmalarda 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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf <sup>(*)</sup>		
<b>31 Aralık 2010</b>						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	143,671	7,241,593	--	--	8,034,379	7,884,041
-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	7,884,041
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	--	--	--	--	--	--

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf <sup>(*)</sup>		
<b>31 Aralık 2009</b>						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	155,981	4,572,765	--	--	2,243,027	5,274,319
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınan kısmı	--	(414,727)	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	155,981	4,572,765	--	--	2,243,027	5,274,319
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 ve 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış herhangi bir varlığı bulunmamaktadır.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

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

#### 22.2 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 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>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

31 Aralık 2009	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	5,595,168	5,595,168	5,595,168	--	--	--
<b>Toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>5,595,168</b>	<b>5,595,168</b>	<b>5,595,168</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2009
Dönen varlıklar (A)	23,300,438	7,471,890
Kısa vadeli borçlar (B)	9,854,413	1,602,370
<b>Dönen varlıklar / Kısa vadeli borçlar (A/B)</b>	<b>2.36</b>	<b>4.66</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

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

#### 22.3 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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2010	1.5460	2.0491
31 Aralık 2009	1.5057	2.1603

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	31 Aralık 2010		
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	516,797	244,237	67,935
Ticari alacaklar	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>	--	--
	31 Aralık 2009		
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	203,876	53	94,337
Finansal yatırımlar	30	20	--
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>203,906</b>		
<b>Toplam yükümlülükler</b>	--	--	--
<b>Net yabancı para varlıklar</b>	<b>203,906</b>	--	--

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

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

#### 22.3 Piyasa riski (devamı)

##### Kur riski (devamı)

##### Maruz kalınan kur riski

Türk Lirası'nın aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kazanmasının/kaybının 31 Aralık 2010 ve 2009 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 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)		Özkaynak <sup>(*)</sup>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>31 Aralık 2009</b>				
<b>ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde</b>				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	9	(9)	9	(9)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları net etkisi (1+2)</b>	<b>9</b>	<b>(9)</b>	<b>9</b>	<b>(9)</b>
<b>Avro kurunun %10 değişmesi halinde</b>				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	20,382	(20,382)	20,382	(20,382)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6-Avro net etkisi (4+5)</b>	<b>20,382</b>	<b>(20,382)</b>	<b>20,382</b>	<b>(20,382)</b>
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>20,391</b>	<b>(20,391)</b>	<b>20,391</b>	<b>(20,391)</b>

(\*) Kar /zarar etkisini içermektedir.



## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

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

#### 22.3 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 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		<b>11,131,985</b>	<b>6,007,851</b>
Finansal varlıklar	Nakit ve nakit benzerleri <sup>(*)</sup>	3,248,449	783,562
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	7,883,536	5,224,289
Finansal yükümlülükler		--	--

(\*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında değerlendirdiği 4,388,143 TL tutarındaki müşteriye ait nakit varlıklar dahil edilmemiştir (31 Aralık 2009: 1,458,744 TL).

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

##### Hisse senedi riski

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in gerçeğe uygun değeri ile gösterilen hisse senedi yatırımları bulunmadığından hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

#### 22.4 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 2,015,000 TL'dir (31 Aralık 2009: 2,006,000 TL). Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye sırasıyla 13,786,113 TL ve 6,329,403 TL'dir.

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 bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

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

#### 22.4 Sermaye yönetimi (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 13,372,223 TL ve 5,874,050 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özkaynakları,
- Risk karşılığı,
- Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Aralık 2010 ve 2009 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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Pozisyon riski	649,685	251,821
Karşı taraf riski	401,719	132,861
Yoğunlaşma riski	--	--
Döviz kuru riski	9,818	6,905
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>1,061,222</b>	<b>391,587</b>

## Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

### 23 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 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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin defter ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer	Defter değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	8,034,379	8,034,379	2,243,027	2,243,027
Finansal yatırımlar	7,884,041	7,884,041	5,274,319	5,274,319
Ticari alacaklar	7,385,264	7,385,264	4,728,746	4,728,746
Diğer dönen varlıklar <sup>(*)</sup>	5,965	5,965	2,130	2,130
Ticari borçlar	(8,845,135)	(8,845,135)	(5,595,168)	(5,595,168)

<sup>(\*)</sup> 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 2010 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

### 23 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 2010</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Satılmaya hazır finansal varlıklar (kısa vadeli)	7,883,536	--	--	7,883,536
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>7,884,041</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>7,884,041</b>
<b>31 Aralık 2009</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
Satılmaya hazır finansal varlıklar (kısa vadeli)	5,224,289	--	--	5,224,289
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>5,224,289</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>5,224,289</b>