

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

Sayfa

Finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu

1-2

Finansal durum tablosu (Bilanço)

3

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

4

Özkaynaklar değişim tablosu

5

Nakit akış tablosu

6

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar

7 - 46

1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal tabloları hakkında bağımsız denetim raporu

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun 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 yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

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

Görüş

Görüşümüze göre finansal tablolar Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

24 Şubat 2015
İstanbul, Türkiye

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla
finansal durum tabloları (bilançolar)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

		Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
		Cari dönem	Önceki dönem
	Notlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	13,124,427	4,130,437
Finansal yatırımlar	4	2,806,364	1,801,396
Ticari alacaklar		18,356,038	17,366,445
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	25,510	26,782
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	18,330,528	17,339,663
Diğer alacaklar		4,763	7,492
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	6	-	7,492
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		4,763	-
Peşin ödenmiş giderler		447	447
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	6	4,178	4,426
Toplam dönen varlıklar		34,296,217	23,310,643
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	4	159,711	159,711
Diğer alacaklar		366,582	519,634
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6	366,582	519,634
Maddi duran varlıklar	7	69,402	96,260
Maddi olmayan duran varlıklar	8	51,352	14,614
Ertelenmiş vergi varlığı	18	198,165	179,076
Toplam duran varlıklar		845,212	969,295
Toplam varlıklar		35,141,429	24,279,938
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	5	4,520,936	3,571,929
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	338,700	227,045
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		4,182,236	3,344,884
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6	197,455	160,168
Kısa vadeli karşılıklar		626,529	465,712
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	506,770	411,208
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	6	119,759	54,504
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar	6	124,574	113,788
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	148,336	108,703
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		5,617,830	4,420,300
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		517,667	345,863
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	517,667	345,863
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		517,667	345,863
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	12	25,000,000	10,000,000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	31,279	31,279
Finansal varlıklar değer artış/azalış fonu	12	(393)	(1,644)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Emeklilik planlarına ilişkin aktüeryal kayıp	11	(55,269)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	782,050	712,364
Geçmiş yıllar karları	12	1,702,090	7,268,209
Net dönem karı		1,546,175	1,503,567
Toplam özkaynaklar		29,005,932	19,513,775
Toplam kaynaklar		35,141,429	24,279,938

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
		Cari dönem	Önceki dönem
	Notlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat		116,791,608	15,885,780
Satışlar	13	109,193,344	9,222,900
Hizmet gelirleri	13	7,598,264	6,662,880
Satışların maliyeti (-)	13	(109,229,824)	(9,213,312)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar		7,561,784	6,672,468
Esas faaliyetlerden faiz gelirleri	13	3,017,486	3,024,001
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar	13	3,017,486	3,024,001
Brüt kar/zarar		10,579,270	9,696,469
Genel yönetim giderleri (-)	14	(9,589,284)	(7,912,964)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	8,931	4,394
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(8,486)	(55,355)
Esas faaliyet karı/zararı		990,431	1,732,544
Finansman gelirleri	16	1,240,369	513,882
Finansman giderleri (-)	17	(247,939)	(359,880)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		1,982,861	1,886,546
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri		(436,686)	(382,979)
Dönem vergi gideri / geliri	18	(442,271)	(435,235)
Ertelenmiş vergi gideri / geliri	18	5,585	52,256
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		1,546,175	1,503,567
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı		-	-
Dönem karı / (zararı)		1,546,175	1,503,567
Diğer kapsamlı gelirler			
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
- Emeklilik planından aktüeryal kazanç ve (kayıplar)	11	(69,084)	-
- Emeklilik planından aktüeryal kazanç ve (kayıplar)			
ertelenmiş vergi etkisi		13,815	-
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar			
- Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		1,564	(2,782)
- Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / (gideri)		(313)	557
Vergi sonrası diğer kapsamlı gelir/ (gider)		(54,018)	(2,225)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		1,492,157	1,501,342

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tabloları (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Finansal varlıklar değer artış azalış fonu	Emeklilik planlarına ilişkin aktüeryal kayıp	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı/zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2013	10,000,000	31,279	581	-	631,871	5,504,191	1,844,511	18,012,433
Toplam Kapsamlı Gelir								
Dönem karı	-	-	-	-	-	-	1,503,567	1,503,567
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişim	-	-	(2,225)	-	-	-	-	(2,225)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(2,225)	-	-	-	1,503,567	1,501,342
Geçmiş yıllar karları/(zararlarına) aktarılan tutarlar	-	-	-	-	-	1,844,511	(1,844,511)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	-	80,493	(80,493)	-	-
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler	10,000,000	31,279	(1,644)	-	712,364	7,268,209	1,503,567	19,513,775
1 Ocak 2014	10,000,000	31,279	(1,644)	-	712,364	7,268,209	1,503,567	19,513,775
Toplam Kapsamlı Gelir								
Dönem karı	-	-	-	-	-	-	1,546,175	1,546,175
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişim	-	-	1,251	-	-	-	-	1,251
Emeklilik planlarına ilişkin aktüeryal kayıp	-	-	-	(55,269)	-	-	-	(55,269)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	1,251	(55,269)	-	-	1,546,175	1,492,157
Geçmiş yıllar karları/(zararlarına) aktarılan tutarlar	-	-	-	-	-	1,503,567	(1,503,567)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	-	69,686	(69,686)	-	-
Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye artırımını	15,000,000	-	-	-	-	(7,000,000)	-	8,000,000
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	25,000,000	31,279	(393)	(55,269)	782,050	1,702,090	1,546,175	29,005,932

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

		(Bağımsız denetimden geçmiş) Cari dönem	(Bağımsız denetimden geçmiş) Önceki dönem
	Notlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		967,043	(87,896)
Dönem karı /zararı		1,546,175	1,503,567
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(81,882)	711,559
Amortisman	7,14	51,112	82,164
İtfa payları	8,14	2,640	336
Kullanılmamış izin tazminatı karşılığı	11	101,672	99,161
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11	215,730	37,058
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	6	70,200	40,000
Esas faaliyet dışı finansal gelirler(kur farkı geliri hariç)		(1,207,861)	(290,165)
Esas faaliyet dışı finansal giderler(kur farkı gideri hariç)		247,939	360,026
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	18	(5,585)	(52,256)
Dönem vergi gideri	18	442,271	435,235
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(3,836,583)	(1,881,337)
Nakit ve nakit benzerleri içerisindeki müşteri varlıklarındaki değişim			
Finansal yatırımlar		(766,118)	2,701,302
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki değişim		1,272	10,911
Diğer ticari alacaklardaki değişim		(4,008,351)	(2,781,070)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(89,002)	4,509,224
Diğer alacaklardaki değişim		150,151	(214,793)
Ticari borçlardaki değişim		949,007	(6,104,505)
Diğer borç ve karşılıklardaki değişim		(23,506)	12,147
Ödenen kıdem tazminatları	11	(43,926)	(34,958)
Ödenen izin tazminatları	11	(6,110)	20,405
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		3,339,333	(421,685)
Ödenen komisyonlar		(236,574)	(204,770)
Alınan temettü		171	51
Alınan faizler		3,978,126	219,403
Ödenen vergiler		(402,390)	(436,369)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(63,632)	(13,102)
Maddi duran varlık edinimleri	7	(63,632)	(13,102)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		8,000,000	-
Finansal borçlardaki değişim		-	-
Ödenen temettü		-	-
Sermaye artırım	12	8,000,000	-
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		8,903,411	(100,998)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		1,577	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		8,904,988	(100,998)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	3,754,318	3,855,316
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	12,659,306	3,754,318

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar
(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

Şirketin Repo-Ters Repo yetki belgesi SPK'nın 16 Aralık 2014 tarih 35 sayılı toplantısında 6362 sayılı SPK Kanunu uyarınca geçersiz sayılarak iptal edilmiştir.

Şirket'in hisselerinin %99.998'sine Tekstilbank sahiptir. Tekstilbank'ın ana ortağı GSD Holding Anonim Şirketi ("GSD Grubu")'dir. Şirket, GSD Grubu şirketlerindedir. Şirket'in merkez adresi, Maslak Mahallesi, Dereboyu /2 Caddesi, No: 13, 34398, Maslak, İstanbul'dur. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 53'tür (31 Aralık 2013: 51).

Finansal tabloların onaylanması: 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 24 Şubat 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirketin yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve Muhasebe Politikaları

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

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

2.1.2 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

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

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

2.2.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

Bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, vergi ve vergi benzeri yükümlülüğün sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir vergi ve vergi benzeri yükümlülük, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

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

TFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümleri değiştirilmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

Standarda getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler" in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asma, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerlendirme modeli" ile değerlendirilmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS/FRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

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

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

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

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatın uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (UMS 27'de Değişiklik)

Ağustos 2014'te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
 - UFRS 9 (veya UMS 39)'a göre
- veya
- özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014'te UFRS'lerdeki yıllık iyileştirmelerini, "UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7'ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

UMSK, Eylül 2014'te, UFRS 10 ve UMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişkisiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014'te, UFRS 10 Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 1: Açıklama İnisyatifi (UMS 1'de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014'te, UMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayırıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe politikalarında önemli değişiklik ve uygulamada hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

(b) Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

(c) Maddi olmayan varlıklar

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

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

(d) Finansal araçlar

(i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

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

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

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

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

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

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Portföyünde yer alan menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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

(iii) Ticari Alacaklar ve ticari alacak değer düşüklüğü karşılığı

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

Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmaktadır.

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

(e) Kur değişiminin etkileri

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

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

	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
31 Aralık 2014	2.3189	2.8207	3.5961
31 Aralık 2013	2.1343	2.9365	3.5114

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(g) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(h) İlişkili taraflar

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

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

Söz konusu kişinin,

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

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

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

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(j) Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

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

(k) Nakit akım tablosu

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

(l) Sermaye ve temettüleri

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

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

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

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Banka	2,124,427	4,130,437
Vadesiz mevduat	451,273	671,455
Vadeli mevduat	1,673,154	3,458,982
Borsa para piyasasından alacaklar	11,000,000	-
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	13,124,427	4,130,437

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Eksi: Müşteri varlıkları (*)	(458,062)	(375,386)
Eksi faiz tahakkukları	(7,059)	(733)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	12,659,306	3,754,318

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

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat faiz oranları TL için %6'dır (31 Aralık 2013: TL için %3.5'tir). Şirketin vadeli mevduat vadesi 2 gündür.

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadeli Mevduat - (Tekstilbank) (Not 19)	1,673,154	3,458,982
Vadesiz Mevduat Hesabı – (Tekstilbank) (Not 19)	88,843	303,623
Vadesiz Mevduat Hesabı (diğer bankalar)	362,430	367,832
	2,124,427	4,130,437

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4. Finansal yatırımlar

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

a) Dönen varlıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler		
Gerçeğe uygun değer farkı kar-zarara yansıtılan finansal varlıklar	2,021,474	1,052,105
Satılmaya hazır finansal yatırımlar		
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	784,890	749,291
	2,806,364	1,801,396

b) Duran varlıklar

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

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul iştirak oranı %0.0377'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 15,971,094 olan 159,711 TL tutarında hisse bulunmaktadır.

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kayıtlı değeri	Kayıtlı değeri
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler		
Yatırım fonları	2,016,627	1,050,508
Hisse senetleri – <i>Borsada işlem gören</i>	4,847	1,597
Toplam	2,021,474	1,052,105

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, yatırım fonları 1,751,228 TL tutarında Tekstil Menkul Değerler A Tipi Değişken Fonu, 211,309 TL tutarında Tekstil Bankası A.Ş. A Tipi Hisse Fonu ve 54,090 TL tutarında Tekstil Bankası B tipi Altın Fonu'ndan oluşmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, yatırım fonları 434,690 TL tutarında Tekstil Bankası B tipi Değişken Fonu, 575,964 TL tutarında Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu ve 39,854 TL tutarında Tekstil Bankası B tipi Altın Fonu'ndan oluşmaktadır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4. Finansal yatırımlar (devamı)

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Tutar	Etkin faiz oranı	Tutar	Etkin faiz oranı
Borsaya kote				
Devlet tahvili	784,890	%7.89-%9.10	-	-
Özel kesim bono	-	-	749,291	%13.38 %13.93
	784,890		749,291	

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket, 550,000 TL tutarında nominal değerli devlet tahvilini Borsa İstanbul (BİST)'e ve 250,000 TL tutarında nominal değerli devlet tahvilini ise Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'na (VİOP)'a teminat olarak vermiştir. Ayrıca Vadeli İşlemler Borsası'nda işlem yapmak için 178,384.58 TL'lik kısmı geri çekilebilir toplam 268,385 TL tutarında nakit garanti teminatı bulunmaktadır.

5. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kredili müşteri alacakları	14,197,502	12,416,490
VOB'tan alacaklar	2,922,648	2,591,174
Müşterilerden alacaklar	764,630	1,797,065
Yurt dışı takas ve saklama merkezinden alacaklar	445,748	511,009
Şüpheli Ticari Alacaklar	162,484	162,484
Şüpheli Ticari Alacaklar (Karşılığı)	(162,484)	(162,484)
İlişkili taraflardan fon yönetim ücreti alacakları (Not 19)	25,510	26,782
Diğer ticari alacaklar	-	23,925
	18,356,038	17,366,445

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı ortalama faiz oranı %20.66 (31 Aralık 2013: %16.04).

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	162,484	162,484
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	-
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	-	-
Dönem sonu	162,484	162,484

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar:

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Müşterilere borçlar (*)	4,491,630	3,244,675
Diğer borçlar	29,306	327,254
	4,520,936	3,571,929

(*) Müşterilere borçlar, ağırlıklı olarak 2,905,007 TL (31 Aralık 2013: 2,591,174 TL) tutarında müşterilerin VOB işlem teminatlarından ve 370,479 TL (31 Aralık 2013: 375,386 TL) tutarında müşterilerin borsa para piyasalarından alacaklarından meydana gelmektedir.

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

6. Diğer alacak ve borçlar

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

a) Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenmiş vergiler	4,178	4,426
	4,178	4,426

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

b) Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Personelden alacaklar	4,763	7,492
Diğer	-	-
	4,763	7,492

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. Diğer alacak ve borçlar (devamı)

c) Uzun vadeli diğer alacaklar

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen depozitolar	366,582	519,634
	366,582	519,634

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

d) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek sosyal sigorta primleri	197,455	160,168
	197,455	160,168

e) Borç karşılıkları

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ceza karşılıkları(*)	70,200	-
Dava karşılıkları	40,000	40,000
Diğer	9,559	14,504
	119,759	54,504

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

(*) Yatırım fonlarına (A tipi değişken) istinaden Ba - Bs düzenlememesi sebebiyle Şirket aleyhine ceza ihbarnameleri tahakkuk edilmiş olup, 70,200 TL karşılık ayrılmıştır.

f) Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek vergi kesintileri, resim ve harçlar	124,574	112,633
Ödenecek KDV	-	1,155
	124,574	113,788

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7. Maddi duran varlıklar

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

	Makina Tesis ve Cihazlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer maddi Duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2013	768,957	122,228	293,651	1,184,836
Alımlar	13,102	-	-	13,102
Çıkışlar	-	-	-	-
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2013	782,059	122,228	293,651	1,197,938
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	782,059	122,228	293,651	1,197,938
Alımlar	21,953	2,301	-	24,254
Çıkışlar	-	-	-	-
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2014	804,012	124,529	293,651	1,222,192
Birikmiş amortisman				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2013	672,530	102,448	244,536	1,019,514
Dönem amortisman gideri	43,262	6,361	32,541	82,164
Çıkışlar	-	-	-	-
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2013	715,792	108,809	277,077	1,101,678
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	715,792	108,809	277,077	1,101,678
Dönem amortisman gideri	37,610	5,743	7,759	51,112
Çıkışlar	-	-	-	-
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2014	753,402	114,552	284,836	1,152,790
Net defter değeri				
1 Ocak 2013	96,427	19,780	49,115	165,322
31 Aralık 2013	66,267	13,419	16,574	96,260
31 Aralık 2014	50,610	9,977	8,815	69,402

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8. Maddi olmayan duran varlıklar

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

	Bilgisayar programları
Maliyet değeri	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2013	295,460
Alımlar	-
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2013	295,460
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	295,460
Alımlar	39,378
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2014	334,838
Birikmiş itfa payı	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2013	280,510
Dönem gideri	336
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2013	280,846
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	280,846
Dönem gideri	2,640
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2014	283,486
Net defter değeri	
1 Ocak 2013	14,950
31 Aralık 2013	14,614
31 Aralık 2014	51,352

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

9. Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10. Taahhütler

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
BİST	4,750,000	8,252,000
SPK	295,626	295,626
VOB	10,000	10,000
	5,055,626	8,557,626

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

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	5,055,626	8,557,626
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		
Toplam	5,055,626	8,557,626

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
İzin karşılığı	506,770	411,208
	506,770	411,208

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 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	411,208	332,451
Dönem içinde ödenen	(6,110)	(20,405)
Dönem içinde ayrılan karşılık	101,672	99,161
	506,770	411,208

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	517,667	345,863
	517,667	345,863

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı (%)	8,00%	10,77%
Tahmin edilen maaş / limit artış oranı	6,00%	6,00%

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	345,863	343,763
Dönem içinde ödenen	(43,926)	(34,958)
Hizmet maliyeti	118,977	66,161
Faiz maliyeti	27,669	37,023
Aktüeryal kazanç/kayıp(*)	69,084	(66,126)
Dönem sonu	517,667	345,863

(*) Cari dönemde kıdem tazminatı karşılığının aktüer varsayımlarındaki değişiminden kaynaklanan 55,269 TL tutarındaki aktüer kayıp, özkaynak altındaki aktüeryal kayıp hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla azami 3,438.22 TL (31 Aralık 2013: 3,254.44 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. Özkaynaklar

12.1 Sermaye

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
Tekstil Bankası A.Ş.	99.998	24,999,500	99.92	9,992,000
GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	0.077	7,700
Ragıp Akın	0.001	250	0.001	100
Nuri Akın	0.001	250	0.001	100
GSD HOLDİNG AŞ	-	-	0.001	100
Toplam ödenmiş sermaye	100	25,000,000	100	10,000,000
Sermaye enflasyon düzeltme farkları		31,279		31,279
		25,031,279		10,031,279

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 (Bir) Kurus nominal değerde 2,500,000,000 adet (31 Aralık 2013: 1 (Bir) Kurus nominal değerde 1,000,000,000 adet hisse) hisseden meydana gelmektedir.

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

27 Mayıs 2014 tarih ve 407 numaralı alınan Olağanüstü Genel Kurulu kararıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesinin 10,000,000 TL'den 7,000,000 TL'si olağanüstü yedek akçelerden karşılanmak, kalan 8.000.000 TL'si ortaklar tarafından nakden ödemek üzere 25,000,000 TL sına çıkarılmasına karar verilmiş olup, karar 27 Temmuz 2014 tarih ve 8603 numaralı Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ettirilmiştir.

Tekstil Bankası A.Ş., bağlı ortaklığı Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'deki GSD Denizcilik Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'e ait %0.077 ve GSD Holding A.Ş.'e ait %0.001 oranındaki payları satın alarak, sermaye oranını %99.998'e çıkarmıştır.

12.2 Değer artış/ (azalış) fonları

Finansal varlıklar değer artış fonu

Şirket'in elinde bulundurduğu menkul değerler, "Satılmaya hazır finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıkların, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile iç verim oranı yöntemi kullanılarak bugüne indirgenmiş değerleri arasındaki, net vergi sonrası 393 TL tutarındaki fark, finansal varlıklar değer artış/azalış fonu adı altında özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2013:1,644 TL).

12.3 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. Özkaynaklar (devamı)

Şirket, 24 Mart 2014 tarihinde yapmış olduğu Olağan Genel Kurul sonucunda, 69,686 TL birinci tertip yasal yedek akçeler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 782,050 TL'dir (31 Aralık 2013: 712,364 TL'dir).

12.4 Geçmiş yıl karları

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, 1,702,090 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır. (31 Aralık 2013: 7.268.209 TL)

13. Kar veya zarar kısmı

a) Satışlar ve Satışların Maliyeti

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Satışlar		
Hazine bonosu/devlet tahvili satışları	99,591,395	1,324,742
Hisse senedi satışları	3,679,559	5,879,942
Yatırım fonu	5,922,390	2,018,216
	109,193,344	9,222,900
Satışların Maliyeti		
Hazine bonosu/devlet tahvili satışları	(99,571,144)	(1,324,675)
Hisse senedi satışları	(3,697,028)	(5,887,467)
Yatırım fonu	(5,961,652)	(2,001,170)
	(109,229,824)	(9,213,312)

b) Hizmet gelirleri

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hizmet gelirleri		
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	5,531,329	5,239,260
Vadeli işlemler aracılık komisyonları	885,422	513,590
Yatırım fonları komisyon geliri	287,893	390,391
BPP komisyonu	269,403	28,241
Sermaye artışına aracılık komisyon geliri	217,000	172,000
Hesap işletim komisyonları	142,365	49,568
Hazine bonosu ve tahvil piyasası alım satım komisyon gelirleri	14,338	46,660
Halka arza aracılık yüklenim komisyonları	8,354	67,184
Portföy yönetim komisyon geliri	-	35
Diğer	242,160	155,952
	7,598,264	6,662,880

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. Kar veya zarar kısmı

c) Esas faaliyetlerden faiz gelirleri

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	3,017,486	3,024,001
Toplam	3,017,486	3,024,001

14. Genel yönetim giderleri

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Personel giderleri	5,745,389	4,694,177
Üyelik giderleri	1,052,191	761,755
Haberleşme giderleri	821,990	623,355
Kira giderleri	401,419	191,684
Vergi, resim, harç ve pay giderleri	368,732	447,729
Bilgisayar kullanım giderleri	317,283	272,540
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	150,125	120,325
Bina katılım giderleri	131,712	163,421
Ceza karşılığı gideri	70,200	-
Amortisman giderleri ve itfa payları	53,752	82,500
Dava giderleri	-	40,000
Diğer giderler	476,491	515,478
Toplam	9,589,284	7,912,964

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Maaşlar ve ücretler	4,204,276	3,482,381
Diğer sosyal haklar	1,342,831	1,066,585
İzin karşılık gideri	95,562	58,353
Kıdem tazminatı karşılık gideri	102,720	86,858
Toplam	5,745,389	4.694.177

Amortisman giderleri ve itfa payları

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait amortisman giderleri ve itfa payları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Amortisman Giderleri	51,112	82,164
İtfa Payları	2,640	336
Toplam	53,752	82,500

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15. Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren yıllara ait hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hesap açılış ücreti	8,833	4,394
Diğer	98	-
Toplam	8,931	4,394

Esas faaliyetlerden diğer giderler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İşlem zararı giderleri	5,349	5,145
Esas faaliyetlerden diğer giderler	3,137	5,850
Personel davası gideri	-	44,360
Toplam	8,486	55,355

16. Finansman gelirleri

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Borsa para piyasası faiz geliri	762,478	25,235
Menkul kıymet reeskont geliri	325,377	206,720
Vadeli mevduat faiz gelirleri	110,384	58,159
Kur farklı geliri	32,508	64,006
Temettü gelirleri	171	51
Satılmaya hazır finansal varlıklar iktisap bedeli (Not 4)	-	159,711
Diğer	9,451	-
Toplam	1,240,369	513,882

17. Finansman giderleri

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Borsa para piyasası komisyon giderleri	134,871	79,601
Teminat mektubu komisyon giderleri	79,801	108,412
Finansal varlıklar komisyon giderleri	21,902	16,757
Menkul kıymet değer düşüş gideri	-	155,110
Diğer	11,365	-
Toplam	247,939	359,880

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Genel

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20 (2013 yılı için %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem vergi gideri	(442,271)	(435,235)
Ertelenmiş (gideri) / geliri	5,585	52,256
Toplam	(436,686)	(382,979)
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vergi öncesi kar/(zarar)	1,982,861	1,886,546
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	(396,572)	(377,309)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(77,259)	(76,772)
Vergiden muaf gelirler	37,145	71,102
Vergi gideri	(436,686)	(382,979)

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kurumlar vergisi karşılığı	442,271	435,235
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(293,935)	(326,532)
	148,336	108,703

c) 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ Yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1,024,437	204,887	757,071	151,414
Finansal yatırımlar	-	-	158,765	31,753
Diğer	2,800	560		
Ertelenmiş vergi varlığı		205,447		183,167
Maddi ve maddi olmayan varlıklar amortisman farkları	(23,720)	(4,744)	(20,456)	(4,091)
Finansal yatırımlar	(12,691)	(2,538)	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(7,282)		(4,091)
Ertelenmiş vergi varlığı (net)		198,165		179,076

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. İlişkili taraf açıklamaları

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan alacaklar		
Nakit ve nakit benzerleri		
- Tekstil Bankası A.Ş. - Ortak	1,761,997	3,762,605
	1,761,997	3,762,605
Ticari alacaklar		
- Tekstil Bankası A.Ş. Yatırım fonu yönetim komisyonlarından alacaklar - Ortak	25,510	26,782
	25,510	26,782
Finansal yatırımlar		
-Tekstil Bankası A.Ş A Tipi Hisse Fon- Diğer ilişkili kuruluş	198,612	-
- Tekstil Bank B tipi Değişken Fon – Diğer ilişkili kuruluş	-	491,374
- Tekstil Yatırım Menkul Değ. AŞ A Değişken Fonu – Diğer ilişkili kuruluş	1,749,147	733,839
-Tekstilbankası B Tipi Altın Fonu – Diğer – Diğer ilişkili kuruluş	55,520	41,485
	2,003,278	1,266,698
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansman gelirleri		
Yatırım fonları yönetim komisyon gelirleri		
- Tekstil Bankası AŞ (A ve B tipi değişken fon, A tipi hisse senedi ve B tipi likit fon) fon yönetim ücreti - Ortak	287,893	390,391
Faiz gelirleri		
- Tekstil Bankası AŞ - Ortak	110,384	132,995
Finansman giderleri		
- GSD Yatırım Bankası AŞ teminat mektubu komisyonları - Ortak	69,348	106,703
- Tekstil Bankası AŞ teminat mektubu komisyonları - Ortak	-	-
Genel Yönetim Giderleri		
Kira gideri		
- Tekstil Bankası AŞ - Ortak	348,479	138,266
Bina katılım gideri		
- Tekstil Bankası AŞ - Ortak	131,712	163,421

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alınan teminat mektuplarının bakiyesi 295,626 TL'dir (31 Aralık 2013: 8,759,626 TL).

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönem içerisinde, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplamı 922,363 TL'dir (31 Aralık 2013:780,687 TL). Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar, izin ve kıdem tazminatı karşılıklarını içermektedir.

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

31 Aralık 2014	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	25,510	18,330,528	-	366,582	13,124,427	784,890
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınan kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	25,510	18,330,528	-	366,582	13,124,427	784,890
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

ii. Likidite riski

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

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımları sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014

Beklenen vadeler	Defter değeri	3 aydan kısa	3-12 ay arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4,520,936	4,520,936	-	4,520,936
Ticari borçlar	4,520,936	4,520,936	-	4,520,936
Toplam Finansal Yükümlülükler	4,520,936	4,520,936	-	4,520,936

31 Aralık 2013

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

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

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	12,673,154	-	-	-	451,273	13,124,427
Finansal yatırımlar	-	784,890	-	-	2,021,474	2,806,364
Ticari alacaklar	18,356,038	-	-	-	-	18,356,038
Diğer kısa vadeli alacaklar	9,388	-	-	-	-	9,388
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	159,711	159,711
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	564,747	564,747
Toplam varlıklar	19,661,042	784,890	-	-	14,574,743	35,020,675
Ticari borçlar (net)	4,520,936	-	-	-	-	4,520,936
Diğer yükümlülükler	470,365	-	-	-	-	470,365
Toplam yükümlülükler	4,991,301	-	-	-	-	4,991,301
Likidite riski	14,669,741	784,890	-	-	14,574,743	30,029,374

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2013					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	3,458,982	-	-	-	671,455	4,130,437
Finansal yatırımlar	-	-	749,291	-	1,052,105	1,801,396
Ticari alacaklar	17,366,445	-	-	-	-	17,366,445
Diğer kısa vadeli alacaklar	12,365	-	-	-	-	12,365
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	159,711	159,711
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	809,584	809,584
Toplam varlıklar	20,837,792	-	749,291	-	2,692,855	24,279,938
Ticari borçlar (net)	3,571,929	-	-	-	-	3,571,929
Diğer yükümlülükler	1,204,861	-	-	-	-	1,204,861
Toplam yükümlülükler	4,776,790	-	-	-	-	4,776,790
Likidite riski	16,061,002	-	749,291	-	2,692,855	19,503,148

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013
Dönen Varlıklar (A)	34,296,217	23,310,643
Kısa Vadeli Borçlar (B)	5,617,830	4,420,300
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	6.10	5.27

iii. Kur riski

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

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

	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
31 Aralık 2014	2.3189	2.8207	3.5961
31 Aralık 2013	2.1343	2.9365	3.5114

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

	31 Aralık 2014			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri – (vadesiz banka)	449,815	192,696	1,053	-
Ticari alacaklar	-	-	-	-
Toplam varlıklar	449,815	192,696	1,053	-
Ticari borçlar	87,536	36,467	1,053	-
Toplam yükümlülükler	87,536	36,467	1,053	-
Net yabancı para varlıklar	362,279	156,229	-	-

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Maruz kalınan kur riski

Türk Lirası'nın aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kazanmasının/kaybının 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Kar / (Zarar)		Özkaynak ⁽¹⁾	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2014				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	36,228	(36,228)	36,228	(36,228)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	36,228	(36,228)	36,228	(36,228)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)				
6-Avro net etkisi (4+5)	-	-	-	-
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)				
9- İngiliz Sterlini net etkisi (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	36,228	(36,228)	36,228	(36,228)

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2013				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	36,744	(36,744)	36,744	(36,744)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	36,744	(36,744)	36,744	(36,744)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro net etkisi (4+5)	-	-	-	-
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	4	(4)	4	(4)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etkisi (7+8)	4	(4)	4	(4)
TOPLAM (3+6+9)	36,748	(36,748)	36,748	(36,748)

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

iv. 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.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri(*)	12,302,675	3,083,596
Satılmaya hazır finansal varlıklar	784,890	749,291
Finansal yükümlülükler	-	-
Ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	14,197,502	12,416,490

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında değerlendirdiği 370,479 TL tutarındaki müşteriye ait vadeli mevduat tutarı dahil edilmemiştir (31 Aralık 2013: 375,386 TL).

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

v. Hisse senedi riski

31 Aralık 2014	Kar / (Zarar)		Özkaynak(*)	
	%10'lik artış	%10'lik azalış	%10'lik artış	%10'lik azalış
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>				
- Hisse senedi	485	(485)	485	(485)
Toplam	485	(485)	485	(485)

31 Aralık 2013	Kar / (Zarar)		Özkaynak(*)	
	%10'lik artış	%10'lik azalış	%10'lik artış	%10'lik azalış
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>				
- Hisse senedi	160	(160)	160	(160)
Toplam	160	(160)	160	(160)

(*) Kar / zarar etkisini içermektedir.

Sermaye yönetimi

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

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

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

V. Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

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

Finansal varlıklar:

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

Finansal kaynaklar:

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

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	13,124,427	13,124,427	4,130,437	4,130,437
Finansal yatırımlar	2,806,364	2,806,364	1,801,396	1,801,396
Ticari alacaklar	18,356,038	18,356,038	17,366,445	17,366,445
Diğer dönen varlıklar ^(*)	4,763	4,763	7,492	7,492
Ticari borçlar	4,520,936	4,520,936	3,571,929	3,571,929
Uzun vadeli finansal yatırımlar	159,711	159,711	159,711	159,711

(*) Personelden alacaklar bakiyesinden oluşmaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar	31 Aralık 2014	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	2,021,474	2,021,474	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar (dönen varlıklar)	784,890	784,890	-	-
Toplam	2,806,364	2,806,364		

Finansal varlıklar	31 Aralık 2013	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1,052,105	1,052,105	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar (dönen varlıklar)	749,291	749,291	-	-
Toplam	1,801,396	1,801,396	-	-

21. Bilanço sonrası hususlar

Ortağı Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan, Tekstil Portföy Yönetimi A.Ş. unvanlı bir portföy yönetim şirketi kurulmasına karar verilmiş olup, 14 Ocak 2015 tarihinde söz konusu portföy yönetim şirketinin kuruluşuna izin verilmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) başvuruda bulunulmuştur.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönem için 2,139,000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2013: 2,120,000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

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

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

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

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