

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler	Sayfa
Konsolide finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu.....	1 - 2
Konsolide finansal durum tablosu (Bilanço).....	3
Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu.....	4
Konsolide özkaynaklar değişim tablosu.....	5
Konsolide nakit akış tablosu.....	6
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar.....	7 - 42

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 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") ve Bağlı Ortaklığı'nın (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosu (bilanço) ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. 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 ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ve Bağlı Ortaklığı'nın 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, TMS'ye uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2015 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

Yaşar Bivas, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Şubat 2016
İstanbul, Türkiye

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla
Konsolide 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 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	122.873.705	13.124.427
Finansal yatırımlar	5	1.823.861	2.806.364
Ticari alacaklar		36.941.061	18.356.038
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	-	25.510
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	36.941.061	18.330.528
Diğer alacaklar		17.838	4.763
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6	17.838	4.763
Peşin ödenmiş giderler	6	15.409	447
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	6	357.292	4.178
Toplam dönen varlıklar		162.029.166	34.296.217
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	5	159.711	159.711
Diğer alacaklar		316.128	366.582
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6	316.128	366.582
Maddi duran varlıklar	7	126.044	69.402
Maddi olmayan duran varlıklar	8	55.264	51.352
Ertelemiş vergi varlığı	18	187.540	198.165
Toplam duran varlıklar		844.687	845.212
Toplam varlıklar		162.873.853	35.141.429
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	4	128.123.055	4.520.936
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	-	338.700
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		128.123.055	4.182.236
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6	299.967	197.455
Kısa vadeli karşılıklar		567.157	626.529
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	527.157	506.770
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	6	40.000	119.759
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar	6	140.818	124.574
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	408.393	148.336
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		129.539.390	5.617.830
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		484.911	517.667
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	484.911	517.667
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		484.911	517.667
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	12	25.000.000	25.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	12	31.279	31.279
Finansal varlıklar değer artışı/azalış fonu	12	816	(393)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Emeklilik planlarına ilişkin aktüeryal kayıp	11	(104.088)	(55.269)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	861.060	782.050
Geçmiş yıllar karları	12	3.169.255	1.702.090
Net dönem karı		3.891.230	1.546.175
Toplam özkaynaklar		32.849.552	29.005.932
Toplam kaynaklar		162.873.853	35.141.429

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	Cari Dönem 31 Aralık 2015	Önceki Dönem 31 Aralık 2014
Kar veya zarar kısmı			
Satışlar	13	235.971.592	109.193.344
Hizmet gelirleri	13	9.738.633	7.598.264
Satışların maliyeti (-)	13	(235.757.981)	(109.229.824)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / Zarar		9.952.244	7.561.784
Esas faaliyetlerden faiz gelirleri	13	9.059.801	3.017.486
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar		-	3.017.486
Brüt kar/zarar		19.012.045	10.579.270
Genel yönetim giderleri (-)	14	(14.109.533)	(9.589.284)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	225.398	8.931
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	15	(16.468)	(8.486)
Esas faaliyet karı/zararı		5.111.442	990.431
Finansman gelirleri	16	512.344	1.240.369
Finansman giderleri (-)	17	(673.155)	(247.939)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		4.950.631	1.982.861
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri	18	(1.059.401)	(436.686)
Dönem vergi gideri / geliri	18	(1.036.873)	(442.271)
Ertelenmiş vergi gideri / geliri	18	(22.528)	5.585
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		3.891.230	1.546.175
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı		-	-
Dönem karı / (zararı)		3.891.230	1.546.175
Diğer kapsamlı gelirler		(61.024)	(55.269)
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		1.511	1.564
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / (gideri)		11.903	(313)
Vergi sonrası diğer kapsamlı gelir/ (gider)		(47.610)	(54.018)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		3.843.620	1.492.157

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide özkaynaklar değişim tabloları (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Finansal varlıklar değer artış / (azalış) fonu	Planlarına ilişkin aktüeryal kayıp	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem karı	Toplam
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 (Not 11)	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
1 Ocak 2015	25.000.000	31.279	(393)	(55.269)	782.050	1.702.090	1.546.175	29.005.932
Toplam Kapsamlı Gelir								
Dönem karı	-	-	-	-	-	-	3.891.230	3.891.230
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	-	-	-	(48.819)	-	-	-	(48.819)
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişim	-	-	1.209	-	-	-	-	1.209
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	1.209	(48.819)	-	-	3.891.230	3.843.620
Geçmiş yıllar karları/(zararlarına) aktarılan tutarlar	-	-	-	-	-	1.467.165	(1.467.165)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	-	79.010	-	(79.010)	-
Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye artırımını (Not 11)	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler	25.000.000	31.279	816	(104.088)	861.060	3.169.255	3.891.230	32.849.552

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide 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 2015	31 Aralık 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		45.616.948	967.043
Dönem karı /zararı		3.891.230	1.546.175
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		1.437.166	(81.882)
Amortisman	7.14	131.506	51.112
İtfa payları	8.14	4.285	2.640
Kullanılmamış izin tazminatı karşılığı	11	20.387	101.672
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11	28.268	215.730
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	6	-	70.200
Esas faaliyet dışı finansal gelirler(kur farkı geliri hariç)		(479.836)	(1.207.861)
Esas faaliyet dışı finansal giderler(kur farkı gideri hariç)		673.155	247.939
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	18	22.528	(5.585)
Dönem vergi gideri	18	1.036.873	442.271
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		41.090.246	(3.836.583)
Nakit ve nakit benzerleri içerisindeki müşteri varlıklarındaki değişim			
Finansal yatırımlar		1.003.876	(766.118)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki değişim		25.510	1.272
Diğer ticari alacaklardaki değişim		(18.610.533)	(4.008.351)
Müşteri varlıklarındaki değişim		(64.104.035)	(89.002)
Diğer alacaklardaki değişim		21.052	150.151
Ticari borçlardaki değişim		123.602.117	949.007
Diğer borç ve karşılıklardaki değişim		(738.015)	(23.506)
Ödenen kıdem tazminatları	11	(109.726)	(43.926)
Ödenen izin tazminatları	11	-	(6.110)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(801.694)	3.339.333
Ödenen komisyonlar		(199.346)	(236.574)
Alınan temettü		6.209	171
Alınan faizler		168.259	3.978.126
Ödenen vergiler		(776.816)	(402.390)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(196.345)	(63.632)
Maddi duran varlık edinimleri	7	(196.345)	(63.632)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		-	8.000.000
Finansal borçlardaki değişim		-	-
Ödenen temettüleri		-	-
Sermaye artırımını	12	-	8.000.000
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		45.420.603	8.903.411
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		224.640	1.577
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		45.645.243	8.904.988
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	12.659.306	3.754.318
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	58.304.549	12.659.306

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(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. ICBC Turkey Bank Anonim Şirketi (eski adıyla Tekstil Bankası A.Ş.), 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 araçlarının alım-satımı, yatırım danışmanlığı, portföy işletmeciliği veya yöneticiliği, yatırım fonları ve gayrimenkul ve menkul yatırım ortaklıkları kurma ve yönetme faaliyetleri, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemlerini, her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde SPK'dan yetki belgesi almak suretiyle yapmaktadır.

Şirket, SPK'dan aşağıdaki belgeleri almıştır:

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

Şirket'in hisselerinin %99,998'ine ICBC Turkey Bank A.Ş. sahiptir. ICBC Turkey Bank A.Ş.'nin merkez adresi, Maslak Mahallesi Dereboyu/2 Caddesi No:13 34398, Sarıyer, İstanbul'dur. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 78'dir (31 Aralık 2014: 53).

Finansal tabloların onaylanması;

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 26 Şubat 2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirketin yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Bağlı ortaklığa ilişkin bilgiler;

31 Aralık 2015 itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığı ICBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("ICBC Portföy") (eski adıyla Tekstil Portföy Yönetimi A.Ş.) olup, ICBC Portföy 21 Nisan 2015 tarih itibarıyla kurulmuştur. Şirket ve konsolidasyona dahil edilen Bağlı Ortaklığı birlikte "Grup" olarak nitelendirilmektedir.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve Muhasebe Politikaları

Grup'un ilişikteki konsolide 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 ("KGK") 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.

Grup'un 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.

Konsolide finansal tablolar Grup'un yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Grup'un konsolide 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 konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide 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

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/ TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

2.2.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS/TFRS'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.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları olan performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlarına açıklık getirilmiştir. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesinde yükümlülük (veya varlık) olarak sınıflanan koşullu bedelin, TMS 39 Finansal Araçlar (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamında olsun ya da olmasın, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal araç olarak muhasebeleştirileceğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu konulara açıklık getirmektedir: i) TFRS 8'e göre toplulaştırma/birleştirme kriterinin uygulanmasına ilişkin yönetimin yaptığı değerlendirme, birleştirilen faaliyet bölümlerinin kısa tanımlarının ve benzerliklerine ilişkin değerlendirme yapılırken kullanılan ekonomik karakteristiklerinin (örneğin satış ve brüt karları) belirtilmesini de içerecek şekilde açıklanmalıdır. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide 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 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. Buna ilave olarak yönetici işletme kullanan bir şirketin yönetim hizmeti için katlandığı masrafları açıklaması gerekmektedir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 (veya TFRS 9, hangisi geçerliyse) kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Değişiklik, işlemin varlık edinimi ya da işletme birleşmesi olarak değerlendirilmesi konusunda TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de ve Şubat 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. 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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer sayfaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

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 Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmayacaktır.

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

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler"ın muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asmaı, 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 Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

Nisan 2015'de Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
 - TFRS 9 uyarınca
- veya
- TMS 28'de tanımlanan 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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Şubat 2015'de, TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 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 ilişiksiz 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 değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

Şubat 2015'de, TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma 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 Grup'un finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, Şubat 2015'de "TFRS 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:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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'in uygulama tarihi aslında 1 Ocak 2017'di, ancak Eylül 2015 de UMSK geçerlilik tarihini 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak şekilde ertelemiştir. 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 Grup'un 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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup'un bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki 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.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

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.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(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.

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.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 2015 ve 2014 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 2015	2.9076	3.1776	4.3007
31 Aralık 2014	2.3189	2.8207	3.5961

(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. Grup, 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 Grup'tan kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Not 9).

(h) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Grup'un ortakları ve Grup ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar olan ICBC China 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 Grup ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

- (i) İşletme ve Grup'un 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, Grup'un ya da Grup ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Grup'un kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Grup 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.

(j) Çalışanlara sağlanan faydalar

Grup, 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.

Grup, 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).

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(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 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.

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.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Banka	103.557.961	2.124.427
Vadesiz mevduat	1.282.531	451.273
Vadeli mevduat	102.275.430	1.673.154
Borsa para piyasasından alacaklar	19.315.744	11.000.000
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	122.873.705	13.124.427
Eksi; Müşteri varlıkları (*)	(64.562.412)	(458.062)
Eksi faiz tahakkukları	(6.744)	(7.059)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	58.304.549	12.659.306

(*) Müşteri varlıkları, müşterilerin 31 Aralık 2015 itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in kendi mevduat hesaplarına 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.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

3. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, vadeli mevduat faiz oranları TL için %7,5'dir (31 Aralık 2014: TL için %6'dır). Şirket, vadeli mevduatlarını gecelik vade ile tutmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vadeli Mevduat - (ICBC Turkey Bank) (Not 19)	102.275.430	1.673.154
Vadesiz Mevduat Hesabı – (ICBC Turkey Bank) (Not 19)	671.767	88.843
Vadesiz Mevduat Hesabı (diğer bankalar)	610.764	362.430
	103.557.961	2.124.427

4. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kredili müşteri alacakları	30.220.754	14.197.502
VOB'tan alacaklar	5.310.971	2.922.648
Müşterilerden alacaklar	1.044.061	764.630
Yurt dışı takas ve saklama merkezinden alacaklar	293.062	445.748
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
Diğer ticari alacaklar	72.213	-
	36.941.061	18.356.038

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, şüpheli ticari alacak karşılıklarının dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
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. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar (*)	126.569.690	4.491.630
Diğer borçlar	1.553.365	29.306
	128.123.055	4.520.936

(*) Kısa vadeli ticari borçların 56.737.677 TL (31 Aralık 2014; 2.905.007 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait VOB işlem teminatlarını ifade etmektedir. Kalan kısım ağırlıklı olarak, toplamı 64.562.412 TL (31 Aralık 2014; 370.479 TL) tutarındaki; 45.253.412 TL tutarında müşteri adına bankalarda tutulan vadeli mevduatlardan ve 19.309.000 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.

5. Finansal yatırımlar

a) Dönen varlıklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler		
Gerçeğe uygun değer farkı kar-zarara yansıtılan finansal varlıklar	7.727	2.021.474
Satılmaya hazır finansal yatırımlar		
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	1.816.134	784.890
	1.823.861	2.806.364

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kayıtlı değeri	Kayıtlı değeri
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler		
Yatırım fonları	-	2.016.627
Hisse senetleri – <i>Borsada işlem gören</i>	7.727	4.847
Toplam	7.727	2.021.474

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in yatırım fonu bulunmamaktadır.

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.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5. Finansal yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

Satılmaya hazır finansal varlıklar	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Tutar	Etkin faiz oranı	Tutar	Etkin faiz oranı
<i>Borsaya kote</i> Devlet tahvili	1.816.134	%9.83-%10.63	784.890	%7.89-%9.10
	1.816.134		784.890	

b) Duran varlıklar

Satılmaya hazır finansal yatırımlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Hisse senetleri - <i>Borsa İstanbul (BIST)</i> (*)	159.711
	159.711	159.711

(*) 31 Aralık 2015 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.

6. Diğer alacak ve borçlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer alacak ve borçlar aşağıdaki gibidir:

a) Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenmiş giderler	15.409	447
	15.409	447

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, peşin ödenen giderler, ağırlıklı olarak SPK'dan alınan yetki belgesi TSPAKB ve VOB yıllık aidatlarından oluşmaktadır.

b) Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenmiş vergiler	357.292	4.178
	357.292	4.178

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş vergiler tutarı ağırlıklı olarak müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. Diğer alacak ve borçlar (devamı)

c) Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Personelden alacaklar	17.716	4.763
	17.716	4.763

d) Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozitolar	316.128	366.582
	316.128	366.582

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla verilen depozitolar, Şirket'in Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda aracılık yapabilmesi için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

e) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek sosyal sigorta primleri	299.967	197.455
	299.967	197.455

f) Borç karşılıkları

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer borç ve karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ceza karşılıkları	-	70.200
Dava karşılıkları	40.000	40.000
Diğer	-	9.559
	40.000	119.759

g) Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi kesintileri, resim ve harçlar	140.818	124.574
	140.818	124.574

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 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 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
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	804.012	124.529	293.651	1.222.192
Alımlar	184.018	4.130	-	188.148
Çıkışlar	-	-	-	-
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2015	988.030	128.659	293.651	1.410.340
Birikmiş amortisman				
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
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	753.402	114.552	284.836	1.152.790
Dönem amortisman gideri	125.716	2.914	2.876	131.506
Çıkışlar	-	-	-	-
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2015	879.118	117.466	287.712	1.284.296
Net defter değeri				
1 Ocak 2014	66.267	13.419	16.574	96.260
31 Aralık 2014	50.610	9.977	8.815	69.402
31 Aralık 2015	108.912	11.193	5.938	126.044

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri arasında maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Bilgisayar programları
Maliyet değeri	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	295.460
Alımlar	39.378
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2014	334.838
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	334.838
Alımlar	8.197
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2015	343.035
Birikmiş itfa payı	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	280.846
Dönem gideri	2.640
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2014	283.486
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	283.486
Dönem gideri	4.285
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2015	287.771
Net defter değeri	
1 Ocak 2014	14.614
31 Aralık 2014	51.352
31 Aralık 2015	55.264

9. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Şirket'in, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, koşullu varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014; Yoktur).

10. Taahhütler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
BİST	7.514.150	4.750.000
SPK	295.626	295.626
VOB	293.850	10.000
	8.103.626	5.055.626

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10. Taahhütler (devamı)

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	8.103.626	5.055.626
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	8.103.626	5.055.626

11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
İzin karşılığı	527.157	506.770
	527.157	506.770

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.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

İzin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı	506.770	411.208
Dönem içinde ödenen	-	(6.110)
Dönem içinde ayrılan karşılık	20.387	101.672
	527.157	506.770

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Uzun vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	484.911	517.667
	484.911	517.667

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı	517.667	345.863
Dönem içinde ödenen	(109.726)	(43.926)
Hizmet maliyeti	14.533	118.977
Faiz maliyeti	1.413	27.669
Aktüeryal kazanç/kayıp(*)	61.024	69.084
Dönem sonu	484.911	517.667

(*) Cari dönemde kıdem tazminatı karşılığının aktüer varsayımlarındaki değişiminden kaynaklanan 61.024 TL tutarındaki aktüer kayıp, özkaynak altındaki aktüeryal kayıp hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, azami 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

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:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İskonto oranı (%)	2,00%	8,00%
Tahmin edilen maaş / limit artış oranı	4,50%	6,00%

12. Özkaynaklar

12.1 Sermaye

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
ICBC Turkey Bank A.Ş.	99.998	24.999.500	99.998	24.999.500
Ragıp Akın	0.001	250	0.001	250
Nuri Akın	0.001	250	0.001	250
Toplam ödenmiş sermaye	100	25.000.000	100	25.000.000
Sermaye enflasyon düzeltme farkları		31.279		31.279
		25.031.279		25.031.279

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 (Bir) Kuruş nominal değerinde 2.500.000.000 adet (31 Aralık 2014: 1 (Bir) Kuruş nominal değerinde 1.000.000.000 adet hisse) hisseden meydana gelmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 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 ödenmek üzere 25.000.000 TL sına çıkarılmasına karar verilmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen olan enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş, 31.279 TL sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 31.279 TL).

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. Özkaynaklar (devamı)

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 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile iç verim oranı yöntemi kullanılarak bugüne indirgenmiş değerleri arasındaki net vergi sonrası 816 TL tutarındaki fark finansal varlıklar değer artış fonu adı altında özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2014: (393) TL).

12.3 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Şirket, 31 Mart 2015 tarihinde yapmış olduğu Olağan Genel Kurul sonucunda, 79.010 TL birinci tertip yasal yedek akçeler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 861.060 TL'dir (31 Aralık 2014; 782.050 TL'dir).

12.4 Geçmiş yıl karları

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 3.169.255 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır (31 Aralık 2014 : 1.702.090 TL).

13. Kar veya zarar kısmı

a) Satışlar ve Satışların Maliyeti

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren on iki aylık hesap dönemine ait satış gelirleri ve maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Satışlar		
Hazine bonusu/devlet tahvili satışları	110.218.375	99.591.395
Hisse senedi satışları	121.115.416	3.679.559
Yatırım fonu	2.526.857	5.922.390
Özel Tahvil	2.110.944	-
	235.971.592	109.193.344
Satışların Maliyeti		
Hazine bonusu/devlet tahvili satışları	(110.220.578)	(99.571.144)
Hisse senedi satışları	(120.829.716)	(3.697.028)
Yatırım fonu	(2.596.739)	(5.961.652)
Özel Tahvil	(2.110.948)	-
	(235.757.981)	(109.229.824)

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13. Kar veya zarar kısmı (devamı)

b) Hizmet gelirleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hizmet gelirleri		
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	6.993.093	5.531.329
Vadeli işlemler aracılık komisyonları	1.064.085	885.422
BPP komisyonu	455.282	269.403
Sermaye artışına aracılık komisyon geliri	401.768	217.000
Hesap işletim komisyonları	176.983	142.365
Hazine bonosu ve tahvil piyasası alım satım komisyon gelirleri	21.204	14.338
Yatırım fonları komisyon geliri	14.904	287.893
Halka arza aracılık yüklenim komisyonları	-	8.354
Diğer	611.314	242.160
	9.738.633	7.598.264

c) Esas faaliyetlerden faiz gelirleri

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	7.729.274	2.482.490
Bankalardan alınan faiz gelirleri	1.330.527	534.996
Toplam	9.059.801	3.017.486

14. Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Personel giderleri	7.844.508	5.745.389
Üyelik giderleri	2.062.756	1.052.191
Haberleşme giderleri	1.296.142	821.990
Kira giderleri	855.323	401.419
Vergi, resim, harç ve pay giderleri	689.223	368.732
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	540.428	150.125
Bilgisayar kullanım giderleri	380.409	317.283
Bina katılım giderleri	218.803	131.712
Amortisman giderleri ve itfa payları	135.791	53.752
Ceza karşılığı gideri	34.468	70.200
Diğer giderler	51.682	476.491
Toplam	14.109.553	9.589.284

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. Genel yönetim giderleri (devamı)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Maaşlar ve ücretler	6.004.945	4.204.276
Diğer sosyal haklar	1.531.689	1.342.831
Kıdem tazminatı karşılık gideri	198.148	102.720
İzin karşılık gideri	109.726	95.562
Toplam	7.844.508	5.745.389

Amortisman giderleri ve itfa payları

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait amortisman giderleri ve itfa payları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Amortisman Giderleri	131.506	51.112
İtfa Payları	4.285	2.640
Toplam	135.791	53.752

15. Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait hesap dönemine ait esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hesap açılış ücreti	225.398	8.833
Diğer	-	98
Toplam	225.398	8.931

Esas faaliyetlerden diğer giderler	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İşlem zararı giderleri	16.468	5.349
Esas faaliyetlerden diğer giderler	-	3.137
Toplam	16.468	8.486

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

16. Finansman gelirleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait hesap dönemine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Menkul kıymet reeskont geliri	296.004	325.377
Borsa para piyasası faiz geliri	80.482	762.478
Kur farklı geliri	47.708	32.508
Temettü gelirleri	6.209	171
Diğer	81.941	119.835
Toplam	512.344	1.240.369

17. Finansman giderleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait hesap dönemine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kredi faiz giderleri	356.965	-
Borsa para piyasası komisyon giderleri	134.701	134.871
Teminat mektubu komisyon giderleri	62.800	79.801
Finansal varlıklar komisyon giderleri	1.845	21.902
Diğer	116.844	11.365
Toplam	673.155	247.939

18. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Genel

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren on iki aylık hesap dönemine ait gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem vergi gideri	(1.036.873)	(442.271)
Ertelenmiş (gideri) / geliri	(22.528)	5.585
	(1.059.401)	(436.686)

18. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vergi öncesi kar/(zarar)	4.950.631	1.982.861
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	(990.126)	(396.572)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(73.930)	(77.259)
Vergiden muaf gelirler	4.655	37.145
Vergi gideri	(1.059.401)	(436.686)

b) Dönem karı vergi yükümlülüğü

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin bilançoda yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kurumlar vergisi karşılığı	1.036.873	442.271
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(628.480)	(293.935)
	408.393	148.336

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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ Yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.012.068	202.414	1.024.437	204.887
Finansal yatırımlar	-	-	-	-
Diğer	595	119	2.800	560
Ertelenmiş vergi varlığı	1.012.663	202.533	1.027.237	205.447
Maddi ve maddi olmayan varlıklar amortisman farkları	(47.886)	(9.577)	(23.720)	(4.744)
Finansal yatırımlar	(26.472)	(5.294)	(12.691)	(2.538)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(74.358)	(14.871)	(36.411)	(7.282)
Ertelenmiş Vergi Net		187.662		198.165

19. İlişkili taraf açıklamaları

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan alacaklar		
Nakit ve nakit benzerleri		
-ICBC Turkey Bank A.Ş. - Ortak	102.947.197	1.761.997
	102.947.197	1.761.997
Ticari alacaklar		
- ICBC Turkey Bank A.Ş. Yatırım fonu yönetim komisyonlarından alacaklar - Ortak	-	25.510
	-	25.510
Finansal yatırımlar		
- ICBC Turkey Bank A.Ş A Tipi Hisse Fon- Diğer ilişkili kuruluş	-	198.612
- ICBC Turkey Bank A.Ş B tipi Değişken Fon – Diğer ilişkili kuruluş	-	-
- Tekstil Yatırım Menkul Değ. AŞ A Değişken Fonu – Diğer ilişkili kuruluş	-	1.749.147
- ICBC Turkey Bank A.Ş B Tipi Altın Fonu – Diğer – Diğer ilişkili kuruluş	-	55.520
	-	2.003.279
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansman gelirleri		
Yatırım fonları yönetim komisyon gelirleri		
- ICBC Turkey Bank AŞ (A ve B tipi değişken fon. A tipi hisse senedi ve B tipi likit fon) fon yönetim ücreti - Ortak	245.336	287.893
Faiz gelirleri		
- ICBC Turkey Bank AŞ - Ortak	3.606.895	110.384
Finansman giderleri		
- ICBC Turkey Bank AŞ teminat mektubu komisyonları - Ortak	567	69.348
- ICBC Turkey Bank AŞ teminat mektubu komisyonları - Ortak	-	-
Genel Yönetim Giderleri		
Kira gideri		
- ICBC Turkey Bank AŞ - Ortak	457.517	348.479
Bina katılım gideri		
- ICBC Turkey Bank AŞ - Ortak	218.803	131.712

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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.

SPK'nın V seri 34 numaralı "Aracı Kurumların Sermayelerine Ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" i hükmünce asgari öz sermaye yükümlüğü 7.maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, dar yetkili aracı kurumlar için 2.000.000 TL, kısmi yetkili aracı kurumlar için 10.000.000 TL ve geniş yetkili aracı kurumlar için 25.000.000 TL olması gerekmektedir. Şirket 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

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 2015	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	-	36.941.061	-	316.128	122.873.705	1.816.134
Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınan kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	-	36.941.061	-	316.128	122.873.705	1.816.134
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalardaki mevduat bakiyesi Borsa Para Piyasası'ndan alacakları da içermektedir.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide 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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımları sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015

Beklenen vadeler	Defter değeri	3 aydan kısa	3-12 ay arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	128.123.055	128.123.055	-	128.123.055
Ticari borçlar	128.123.055	128.123.055	-	128.123.055
Toplam Finansal Yükümlülükler	128.123.055	128.123.055	-	128.123.055

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

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla, türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve nakit benzerleri	121.591.174	-	-	-	1.282.531	122.873.705
Finansal yatırımlar	-	1.816.134	-	-	7.727	1.823.861
Ticari alacaklar	36.941.061	-	-	-	-	36.941.061
Diğer kısa vadeli alacaklar	390.539	-	-	-	-	390.539
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	159.711	159.711
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	503.668	503.668
Toplam varlıklar (*)	158.922.774	1.816.134	-	-	1.953.637	162.692.545
Ticari borçlar (net)	128.123.055	-	-	-	-	128.123.055
Diğer yükümlülükler	849.178	-	-	-	-	849.178
Toplam yükümlülükler (**)	128.972.233	-	-	-	-	128.972.233
Likidite riski	29.950.541	1.816.134	-	-	1.953.637	33.720.312

(*) 126.044 TL tutarındaki maddi duran varlıklar ile 55.264 TL tutarındaki maddi olmayan duran varlıklar tabloya dahil edilmemiştir.

(**) 567.157 TL tutarındaki kısa vadeli karşılıklar ile 484.911 TL tutarındaki uzun vadeli karşılıklar tabloya dahil edilmemiştir

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide 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 2014					Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası			
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	31.038.580	784.890	-	-	3.197.205	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	

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönen Varlıklar (A)	162.029.044	34.296.217
Kısa Vadeli Borçlar (B)	129.539.390	5.617.830
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	1,25	6,10

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.

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	31 Aralık 2015			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	56.354.253	307.019	17.453.916	-
Ticari alacaklar	-	-	-	-
Toplam varlıklar	56.354.253	307.019	17.453.916	-
Ticari borçlar	55.199.530	89.403	17.289.647	-
Toplam yükümlülükler	55.199.530	89.403	17.289.647	-
Net yabancı para varlıklar	1.154.723	217.616	164.269	-

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide 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 2014			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri – (vadesiz banka) Ticari alacaklar	449.815 -	192.696 -	1.053 -	- -
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	-	-

Maruz kalınan kur riski

Türk Lirası'nın aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kazanmasının/kaybının 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 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 2015				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	63.274	(63.274)	63.274	(63.274)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	63.274	(63.274)	63.274	(63.274)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	52.198	(52.198)	52.198	(52.198)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)				
6-Avro net etkisi (4+5)	52.198	(52.198)	52.198	(52.198)
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)	115.472	(115.472)	115.472	(115.472)

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide 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 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)

(*) 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 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Nakit ve nakit benzerleri(*)	100.645.330	12.302.675
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.816.134	784.890
Finansal yükümlülükler	-	-
Ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	30.220.754	14.197.502

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında değerlendirdiği 19.309.000 TL tutarındaki müşteriye ait vadeli mevduat tutarı dahil edilmemiştir (31 Aralık 2014: 370.479 TL).

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide 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

31.12.2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 7.727 TL tutarında Hisse senedi bulunmaktadır. Aşağıdaki tabloda belirtilen risk rakamları Şirket'in ilgili dönemdeki bakiyesi üzerinden hesaplanmıştır.

31 Aralık 2015	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	%10'lik artış	%10'lik azalış	%10'lik artış	%10'lik azalış
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senedi	773	(773)	773	(773)
Toplam	773	(773)	773	(773)
31 Aralık 2014	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	%10'lik artış	%10'lik azalış	%10'lik artış	%10'lik azalış
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senedi	485	(485)	485	(485)
Toplam	485	(485)	485	(485)

(*) 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 sağlayabilmektedir.

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

vi. 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.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

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

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 2015		31 Aralık 2014	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	122.873.705	122.873.705	13.124.427	13.124.427
Finansal yatırımlar	1.823.861	1.823.861	2.806.364	2.806.364
Ticari alacaklar	36.941.061	36.941.061	18.356.038	18.356.038
Diğer dönen varlıklar ^(*)	17.716	17.716	4.763	4.763
Ticari borçlar	128.123.055	128.123.055	4.520.936	4.520.936
Uzun vadeli finansal yatırımlar	159.711	159.711	159.711	159.711

(*) Personelden alacaklar bakiyesinden oluşmaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir;

Finansal varlıklar	31 Aralık 2015	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	7.727	7.727	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar (dönen varlıklar)	1.816.134	1.816.134	-	-
Toplam	1.823.861	1.823.861	-	-

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	-	-

21. Bilanço sonrası hususlar

Bulunmamaktadır.