

**Tekstil Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2012 Tarihinde
Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi
15 Mart 2013

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve 38
sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından
oluşmaktadır.*

**Tekstil Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

İçindekiler:

Bağımsız denetim raporu

Finansal durum tablosu

Kapsamlı gelir tablosu

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akışları tablosu

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar

Bağımsız Denetim Raporu

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akışları tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 15 Mart 2013

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Orhan Akova, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>	
FINANSAL DURUM TABLOSU	1	
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2	
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3	
NAKİT AKIŞLARI TABLOSU	4	
FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR		
Not 1	Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	5
Not 2	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6-14
Not 3	Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması	15
Not 4	Nakit ve nakit benzerleri	15
Not 5	Finansal yatırımlar	16-17
Not 6	Ticari alacaklar ve borçlar	17-18
Not 7	Diğer alacaklar ve borçlar	18
Not 8	Maddi duran varlıklar	19
Not 9	Maddi olmayan duran varlıklar	20
Not 10	Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	20
Not 11	Taahhütler	20
Not 12	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	21-22
Not 13	Diğer varlık ve yükümlülükler	22
Not 14	Özkaynaklar	23
Not 15	Satışlar ve satışların maliyeti	24
Not 16	Genel yönetim giderleri	25
Not 17	Diğer faaliyet gelirleri / giderleri	26
Not 18	Finansal gelirler	26
Not 19	Finansal giderler	26
Not 20	Vergi	26-29
Not 21	Hisse başına kazanç	29
Not 22	İlişkili taraf açıklamaları	29-30
Not 23	Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	30-36
Not 24	Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri	37-38

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu

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

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	4	8,740,895	7,457,606
- İlişkili taraflardan nakit ve nakit benzerleri	22	5,296,321	6,982,003
- Diğer nakit ve nakit benzerleri		3,444,574	475,603
Finansal yatırımlar	5	4,748,943	6,332,166
Ticari alacaklar	6	14,596,286	20,427,031
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	37,693	71,464
- Diğer ticari alacaklar		14,558,593	20,355,567
Diğer dönen varlıklar	13	43,595	64,332
DURAN VARLIKLAR			
Diğer alacaklar	7	275,587	185,310
Finansal yatırımlar	5	--	505
Maddi duran varlıklar	8	165,322	211,889
Maddi olmayan duran varlıklar	9	14,950	16,296
Ertelenen vergi varlığı	20	126,263	201,744
TOPLAM VARLIKLAR			
		28,711,841	34,896,879
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Ticari borçlar	6	9,676,434	17,854,076
Diğer borç ve karşılıklar	7	236,923	355,575
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	109,837	36,253
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	332,451	309,767
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	343,763	188,869
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	14	10,000,000	10,000,000
Sermaye düzeltme farkları	14	31,279	31,279
Finansal varlık değer artışı / (azalış) fonları	14	581	(15,002)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	631,871	452,851
Geçmiş yıllar karları	14	5,504,191	2,564,433
Net dönem karı		1,844,511	3,118,778
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER			
		28,711,841	34,896,879

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Kapsamlı Gelir Tablosu

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

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Satış gelirleri	15	104,083,599	33,284,196
Satışların maliyeti	15	(103,932,200)	(33,314,539)
Hizmet gelirleri	15	7,408,444	10,884,701
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	1,967,390	1,545,082
BRÜT KAR		9,527,233	12,399,440
Genel yönetim giderleri	16	(8,034,778)	(8,597,592)
Diğer faaliyet gelirleri	17	53,714	19,115
Diğer faaliyet giderleri	17	(15,569)	(163,639)
FAALİYET KARI		1,530,600	3,657,324
Finansal gelirler	18	1,054,162	702,631
Finansal giderler	19	(212,314)	(458,245)
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</u>			
		2,372,448	3,901,710
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	20	(527,937)	(782,932)
<i>Dönem vergi gideri</i>		<i>(452,456)</i>	<i>(915,678)</i>
<i>Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)</i>		<i>(75,481)</i>	<i>132,746</i>
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		1,844,511	3,118,778
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası karı		--	--
DÖNEM KARI		1,844,511	3,118,778
Diğer kapsamlı gelir:			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		19,479	(64,940)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi		(3,896)	12,988
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		15,583	(51,952)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1,860,094	3,066,826

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Özkaynak Değişim Tablosu

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

Notlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Finansal varlık değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem karı	Toplam
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla bakiye	10,000,000	31,279	36,950	264,245	536,112	2,917,527	13,786,113
Toplam kapsamlı gelir							
Dönem karı	--	--	--	--	--	3,118,778	3,118,778
Diğer kapsamlı gelirler							
Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi, vergi sonrası	--	--	(51,952)	--	--	--	(51,952)
Kapsamlı gelir toplamı	--	--	(51,952)	--	--	3,118,778	3,066,826
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler							
Geçmiş yıllar karlarına aktarılan tutarlar	--	--	--	--	2,917,527	(2,917,527)	--
Yedeklere aktarılan tutarlar	--	--	--	188,606	(188,606)	--	--
Temettü dağıtımı	--	--	--	--	(700,600)	--	(700,600)
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye	10,000,000	31,279	(15,002)	452,851	2,564,433	3,118,778	16,152,339
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiye	10,000,000	31,279	(15,002)	452,851	2,564,433	3,118,778	16,152,339
Toplam kapsamlı gelir							
Dönem karı	--	--	--	--	--	1,844,511	1,844,511
Diğer kapsamlı gelirler							
Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi, vergi sonrası	<i>14</i>	--	-	15,583	--	--	15,583
Kapsamlı gelir toplamı	--	--	15,583	--	--	1,844,511	1,860,094
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler							
Geçmiş yıllar karlarına aktarılan tutarlar	--	--	--	--	3,118,778	(3,118,778)	--
Yedeklere aktarılan tutarlar	<i>14</i>	--	--	--	179,020	(179,020)	--
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiye	<i>14</i>	10,000,000	31,279	581	631,871	5,504,191	18,012,433

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Nakit Akışları Tablosu

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

		Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları			
Dönem karı		1,844,511	3,118,778
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Amortisman	8	70,025	109,457
İtfa payları	9	1,346	1,331
İzin karşılığındaki artış	12	69,645	117,134
Kıdem tazminatı karşılığındaki artış	12	213,549	92,461
Finansal gelirler (kur farkı geliri hariç)	18	(1,054,162)	(675,114)
Finansal giderler (kur farkı gideri hariç)	19	202,264	458,245
Vergi gideri	20	527,937	782,932
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		1,875,115	4,005,224
Finansal yatırımlar (Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar)			
		(736,318)	(1,317,285)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki değişim		33,771	72,207
Diğer ticari alacaklardaki değişim		5,796,974	(13,296,044)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		20,737	(42,897)
Diğer alacaklardaki değişim		(90,277)	(25,352)
Ticari borçlardaki değişim		(8,218,038)	8,589,771
Diğer borç ve karşılıklardaki değişim		(118,652)	(150,175)
Ödenen vergiler		(382,768)	(1,081,414)
Ödenen komisyonlar	19	(141,330)	(110,707)
Ödenen kıdem tazminatları	12	(58,655)	(18,366)
Ödenen izin tazminatları	12	(46,961)	(95,915)
Esas faaliyetlerde kullanılan net nakit		(2,066,402)	(3,470,953)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi duran varlık edinimleri	8	(57,242)	(131,486)
Maddi olmayan duran varlık edinimleri	9	--	(6,265)
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki değişim		2,288,039	2,430,981
Alınan temettüler	18	2,000	5,072
Alınan faizler		1,040,059	714,873
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit		3,272,856	3,013,175
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Ödenen temettüler	14	--	(700,600)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			(700,600)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net (azalış) / artış		1,206,454	(1,158,378)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	2,648,862	3,807,240
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	3,855,316	2,648,862

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

1 Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

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

Şirket, SPK’dan aşağıdaki belgeleri almıştır:

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

Şirket’in hisselerinin %99.92’sine Tekstilbank sahiptir. Tekstilbank’ın ana ortağı GSD Holding Anonim Şirketi (“GSD Grubu”)’dir. Şirket, GSD Grubu şirketlerindedir.

Şirket’in merkez adresi, Maslak Mahallesi Büyükdere Caddesi, No: 247 Kat: 4, 34398, Şişli, İstanbul’dur.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket’in personel sayısı 49’dur. (31 Aralık 2011: 51)

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

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

Ancak Tebliğ’de yer alan Geçici Madde 2’ye göre Tebliğ’in 5. maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanan UMS/UFRS’den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) (Kasım 2011’de TMSK kapatılmış ve görevleri Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’na (“KGK”) devredilmiştir) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS/UFRS’lere uygun olarak hazırlamıştır.

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

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar yayımlanmak üzere 15 Mart 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2.1.2 Finansal tabloların hazırlanış şekli

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

2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Yapılan sınıflamaların niteliği ve finansal tablo kalemlerine etkileri aşağıda belirtilmiştir:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer ticari alacaklar içerisinde gösterilen 261,396 TL tutarındaki banka bakiyeleri nakit ve nakit benzerlerine sınıflanmıştır. Yapılan sınıflamaya bağlı olarak nakit akış tablosunda yer alan figürler karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla yeniden sınıflanmıştır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

2.1.5 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

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

2.1.6 Muhasebe tahminleri

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 10 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 12 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

2.1.7 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2012 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi’nin (“UFRYK”) yayımladığı tüm yorumları uygulamıştır.

31 Aralık 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıl itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır.

Bu yeni standartlardan, aşağıdakilerin Şirket’in finansal tablolarına etkisi olması beklenmektedir:

UFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı, finansal varlıkların ölçüm ve sınıflamalarını değiştirebilecek ve 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UFRS 13 – Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü, farklı UFRS’lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmelerin yerine geçerek gerçeğe uygun değer ölçüm yönlendirmelerini tek bir kaynaktan toplamaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1.7 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

UMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar; emeklilik planları ve emeklilik sonrası hakların muhasebesi ve ilişkili açılımlara dair değişiklikler. İlgili değişiklik, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

Şirket, bu standartların erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bunlarla ilgili olarak oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda açıklanmıştır.

2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Satış ve faiz gelirleri

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

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

-Menkul kıymet alım satım karları: Şirket’in kendi portföyünde bulunan menkul kıymetlerden elde edilen alım satım karları/zararları alım/satım işlemlerinin takas işlem tarihinde kar/zarara yansıtılır.

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

Hizmet gelirleri

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

Diğer

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

Faiz giderleri, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.2.2 Maddi duran varlıklar

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

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2.2 Maddi duran varlıklar (devamı)

Amortisman

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

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler, temel bakım ve onarım giderleri de dahil olmak üzere, aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu kar/zararda muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın kayıtlı değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

2.2.3 Maddi olmayan duran varlıklar

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

2.2.4 Finansal araçlar

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

Finansal varlıklar

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2.4 Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

Ticari ve diğer alacaklar

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2.4 Finansal araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler

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

Sermaye

Adi hisse senetleri

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

2.2.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

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

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

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

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

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

Finansal olmayan varlıklar

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2.6 Borçlanma maliyeti

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde kar/zarara kaydedilmektedir.

2.2.7 Netleştirme

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

2.2.8 Kur değişiminin etkileri

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

Şirket’in 31 Aralık 2012 ve 2011 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 2012	1.7826	2.3517	2.8708
31 Aralık 2011	1.8889	2.4438	2.9170

2.2.9 Hisse başına kazanç

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

2.2.10 Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlemleri

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

2.2.11 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2.11 Raporlama döneminden sonraki olaylar (devamı)

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

2.2.12 Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

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

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte, sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

2.2.13 Kiralama işlemleri

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

Kiraya veren durumunda Şirket

Şirket’in kiraya veren konumunda olduğu kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

Kiracı durumunda Şirket

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

2.2.14 İlişkili taraflar

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

2.2.15 Vergilendirme

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

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2.15 Vergilendirme (devamı)

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

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

2.2.16 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

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

Kısa vadeli faydalar

Ayrıca, Türkiye’de mevcut iş kanunu gereğince, Şirket ilgili personelin talebine bağlı olarak kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, raporlama dönemi sonu itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

2.2.17 Nakit akışları tablosu

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

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

3 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

4 Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bankalar	5,740,895	7,457,606
- Vadesiz mevduat	1,573,333	1,712,559
<i>ABD Doları</i>	1,501,399	1,586,286
<i>Avro</i>	62,066	4,481
<i>TL</i>	9,656	121,792
<i>GBP</i>	212	--
- Vadeli mevduat	4,167,562	5,745,047
<i>TL</i>	4,167,562	4,682,174
<i>Avro</i>	--	1,062,873
<i>Borsa para piyasasından alacaklar</i>	3,000,000	--
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	8,740,895	7,457,606
Eksi: Müşteri varlıkları ^(*)	(4,884,610)	(4,807,313)
Eksi: Faiz tahakkukları	(969)	(1,431)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	3,855,316	2,648,862

(*) Müşteri varlıkları, müşterilerin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket’in kendi mevduat hesaplarında değerlendirilen ancak kendi tasarrufunda olmayan nakit varlıklardan oluşmaktadır. Bu nedenle nakit akış tablosu hazırlanırken dikkate alınmamaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, TL vadeli mevduat için faiz oranı %5 dir, vadesi ise 2 Ocak 2012’dir (31 Aralık 2011: Faiz oranları TL için %7, Avro için %0.25, vadeleri ise 2 Ocak 2012’dir).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası işlemlerinin faiz oranları %5.7, vadesi ise 2 Ocak 2012’dir (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, bankalar mevduatının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadeli mevduat – (Tekstilbank) (Not 22)	4,167,562	5,745,047
Vadesiz mevduat hesabı – (Tekstilbank) (Not 22)	1,128,759	1,236,936
Vadesiz mevduat hesabı – (GSD Yatırım Bankası) (Not 22)	--	20
Vadesiz mevduat hesabı (diğer bankalar)	444,574	475,603
	8,740,895	7,457,606

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

5 Finansal yatırımlar

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönen varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1,642,015	969,757
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	3,106,928	5,362,409
	4,748,943	6,332,166
Duran varlıklar		
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	--	505
	--	505
Toplam	4,748,943	6,332,671

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

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Maliyet	Kayıtlı değeri	Maliyet	Kayıtlı değeri
Yatırım fonları	1,250,341	1,249,884	745,608	634,647
Hisse senetleri – Borsada işlem gören	455,724	392,131	571,678	335,110
Toplam	1,706,065	1,642,015	1,317,286	969,757

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, yatırım fonları 1,005,293 TL tutarında Tekstil Bankası B Tipi Değişken Fonu ve 244,591 TL tutarında Tekstil Yatırım Menkul Değerler AŞ A Tipi Değişken Fonu'ndan oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, yatırım fonları 425,663 TL tutarında Tekstil Bankası AŞ A Tipi Hisse Senedi Fonu ve 208,984 TL Tekstil Yatırım Menkul Değerler AŞ A Tipi Değişken Fonu'ndan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar – dönen varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, dönen varlıklar içerisinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Tutar	Etkin faiz oranı	Tutar	Etkin faiz oranı
Borsaya kote				
Devlet tahvili	2,138,590	% 5.93-% 7.01	4,324,043	% 4.40-% 11.30
Özel kesim tahvili	968,338	% 8.91-% 9.85	1,038,366	% 9.70-% 12.00
Toplam	3,106,928		5,362,409	

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket, 1,600,000 TL tutarında nominal değerli, 1,642,599 TL (31 Aralık 2011:1,682,318 TL) gerçeğe uygun değerli devlet tahvilini İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (“İMKB”) Tahvil Bono Piyasası’nda işlem yapabilmek için İMKB’ye ve 300,000 TL tutarında nominal değerli, 297,594 TL (31 Aralık 2011: 646,731 TL) gerçeğe uygun değerli devlet tahvilini Vadeli İşlemler Borsası’nda (“VOB”) işlem yapabilmek için VOB’a teminat olarak vermiştir.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

5 Finansal yatırımlar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar – duran varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, duran varlıklar içerisinde izlenen satılmaya hazır finansal varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	İştirak (%)	31 Aralık 2012	İştirak (%)	31 Aralık 2011
Hisse senetleri				
Gelişen İşletmeler Piyasaları AŞ (“GİP”) – tasfiye halinde	--	--	1.01	505
Toplam		--		505

Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.’nin 18 Ocak 2011 tarihli Genel Kurul toplantısında tasfiye kararı alınmış ve 13 Kasım 2012 tarihinde tasfiye işlemleri neticesinde sermayedarlarına sermaye ve kar payı iadeleri yapılmıştır. Şirket tasfiye işlemleri neticesinde 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3,464 TL gelir elde etmiştir (Not 17).

6 Ticari alacaklar ve borçlar

a) Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kredili müşteri alacakları	8,717,289	7,088,659
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	4,652,252	13,044,453
Müşterilerden alacaklar	1,101,758	200,109
Şüpheli Ticari Alacaklar	162,484	157,670
Şüpheli Ticari Alacaklar (Karşılığı)	(162,484)	(157,670)
Yurt dışı takas ve saklama merkezinden alacaklar	85,888	--
İlişkili taraflardan fon yönetim ücreti alacakları (Not 21)	37,693	71,464
Portföy yönetim komisyon alacakları	--	21,848
Diğer ticari alacaklar	1,406	498
Toplam	14,596,286	20,427,031

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket’in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı ortalama faiz oranı %14,00’dür (31 Aralık 2011: %17.12).

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, şüpheli ticari alacak karşılıklarının dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	157,670	--
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	4,814	157,670
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	--	--
Dönem sonu	162,484	157,670

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

6 Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

b) Kısa vadeli ticari borçlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Müşterilere borçlar	9,612,750	17,851,766
Diğer borçlar	63,684	2,310
Toplam	9,676,434	17,854,076

Müşterilere borçlar, 4,642,252 TL (31 Aralık 2011: 13,044,453 TL) tutarında müşterilerin VOB işlem teminatlarından, 1,951,307 TL (31 Aralık 2011: 2,514,518 TL) tutarındaki müşteri hesaplarındaki bakiyelerden, 2,933,303 TL (31 Aralık 2011: 2,292,795 TL) tutarında müşterilerin borsa para piyasalarından alacaklarından ve 85,888 TL (31 Aralık 2011: bulunmamaktadır) tutarında müşterilerin yurt dışı takas saklama ve merkezinden alacaklarından meydana gelmektedir.

Ticari alacaklar ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz “Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi” başlıklı 23 numaralı dipnotta verilmiştir.

7 Diğer alacaklar ve borçlar

a) Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozitolar	275,587	185,310
Toplam	275,587	185,310

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla verilen depozitolar, Şirket’in Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası’nda aracılık yapabilmesi için verilen teminatlardan oluşmaktadır.

b) Kısa vadeli diğer borç ve karşılıklar

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer borç ve karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi kesintileri, resim ve harçlar	168,196	217,547
Ödenecek sosyal sigorta primleri	59,680	68,825
Ödenecek KDV	1,138	2,765
Gider karşılıkları	1,191	59,588
Diğer	6,718	6,850
Toplam	236,923	355,575

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenecek vergi ve kesintiler tutarı ağırlıklı olarak müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

8 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Büro makineleri	Bilişim ürünleri	Taşıt araç ve gereçleri	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet						
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	332,380	355,964	58,790	107,041	312,477	1,166,652
Alımlar	2,347	77,298	--	12,355	39,486	131,486
Çıkışlar	--	--	(58,790)	--	--	(58,790)
Kapamış bakiyesi, 31 Aralık 2011	334,727	433,262	--	119,396	351,963	1,239,348
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	334,727	433,262	--	119,396	351,963	1,239,348
Alımlar	--	39,829	--	2,832	14,581	57,242
Çıkışlar	--	(38,861)	--	--	(72,893)	(111,754)
Kapamış bakiyesi, 31 Aralık 2012	334,727	434,230	--	122,228	293,651	1,184,836
Birikmiş amortisman						
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	331,143	288,993	58,790	47,437	250,429	976,792
Dönem gideri	1,899	44,513	--	34,047	28,998	109,457
Çıkışlar	--	--	(58,790)	--	--	(58,790)
Kapamış bakiyesi, 31 Aralık 2011	333,042	333,506	--	81,484	279,427	1,027,459
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	333,042	333,506	--	81,484	279,427	1,027,459
Dönem gideri	815	34,164	--	20,964	14,082	70,025
Çıkışlar	--	(28,997)	--	--	(48,973)	(77,970)
Kapamış bakiyesi, 31 Aralık 2012	333,857	338,673	--	102,448	244,536	1,019,514
Net kavıtlı değeri						
1 Ocak 2011	1,237	66,971	--	59,604	62,048	189,860
31 Aralık 2011	1,685	99,756	--	37,912	72,536	211,889
31 Aralık 2012	871	95,557	--	19,780	49,115	165,322

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

9 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Bilgisayar programları
<u>Maliyet</u>	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	289,195
Alımlar	6,265
Kapamış bakiyesi, 31 Aralık 2011	295,460
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	295,460
Alımlar	--
Kapamış bakiyesi, 31 Aralık 2012	295,460
<u>Birikmiş itfa payları</u>	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	277,833
Dönem gideri	1,331
Kapamış bakiyesi, 31 Aralık 2011	279,164
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	279,164
Dönem gideri	1,346
Kapamış bakiyesi, 31 Aralık 2012	280,510

Net kayıtlı değeri

1 Ocak 2011	11,362
31 Aralık 2011	16,296
31 Aralık 2012	14,950

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

10 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Şirket'in, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, koşullu varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

11 Taahhütler

Teminat mektupları

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İMKB'ye verilen teminat mektupları	8,286,000	8,244,000
SPK'ya verilen teminat mektupları	261,376	261,376
VOB'a verilen teminat mektupları	212,250	212,250
Toplam	8,759,626	8,717,626

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

12 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İzin karşılığı	332,451	309,767
Toplam	332,451	309,767

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

İzin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	309,767	288,548
Dönem içinde ödenen	(46,961)	(95,915)
Dönem içinde ayrılan karşılık	69,645	117,134
Dönem sonu	332,451	309,767

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	343,763	188,869
Toplam	343,763	188,869

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 2012 tarihi itibarıyla, azami 3,033.98 TL (31 Aralık 2011: 2,731.85 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

12 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Net iskonto oranı	% 1.90	% 2.99
Tahmin edilen maaş / limit artış oranı	% 5.00	% 5.60
İskonto oranı	% 7.00	% 8.76
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	% 94	% 95

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	188,869	114,774
Dönem içinde ödenen	(79,345)	(18,366)
Hizmet maliyeti	41,501	14,506
Faiz maliyeti	15,553	26,567
Aktüeryal fark	177,185	51,388
Dönem sonu	343,763	188,869

Şirket aktüeryal kazanç/kayıplarını dönem kar/zararında muhasebeleştirilmektedir.

13 Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenen giderler	26,117	28,373
Personelden alacaklar	4,035	6,042
Diğer	13,443	29,917
Toplam	43,595	64,332

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, peşin ödenen giderler, ağırlıklı olarak sağlık sigortası giderlerini içermektedir.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

14 Özkaynaklar

14.1 Sermaye

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay Tutarı
Tekstil Bankası AŞ	99.92	9,992,000	99.92	9,992,000
GSD Denizcilik Gayrimenkul				
İnşaat Sanayi ve Ticaret AŞ	0.077	7,700	0.077	7,700
Ragıp Akın	0.001	100	0.001	100
Nuri Akın	0.001	100	0.001	100
GSD Holding AŞ	0.001	100	0.001	100
Toplam ödenmiş sermaye	100	10,000,000	100.00	10,000,000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		31,279		31,279
		10,031,279		10,031,279

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1,000 TL nominal değerde 10.000 adet (31 Aralık 2011: 1,000 TL nominal değerde 10.000 adet hisse) hisseden meydana gelmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır.

Sermaye düzeltme farkları

Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelmiş olan enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde düzeltilmiş, 31,279 TL sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmuştur (31 Aralık 2011: 31,279 TL).

14.2 Finansal varlıklar değer artış fonu

Satılmaya hazır finansal varlıkların 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak bugüne indirgenmiş değerleri arasındaki vergi sonrası 581 TL tutarındaki değer artış farkı, finansal varlıklar değer artış fonu adı altında özkaynak içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2011: 15,002 TL, vergi sonrası değer azalış farkı).

14.3 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Şirket, 30 Mart 2012 tarihinde yapmış olduğu Olağan Genel Kurul sonucunda, geçmiş yıl karlarından 179,020 TL birinci tertip yasal yedek akçeler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 631,871 TL'dir (31 Aralık 2011: 452,851 TL'dir).

14.4 Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, 5,504,191 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 2,564,433 TL).

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

15 Satışlar ve satışların maliyeti

a) Satış gelirleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Hazine bonusu/devlet tahvili satışları	93,928,677	29,964,914
Hisse senedi satışları	9,549,749	2,802,329
Yatırım fonu satışları	530,173	--
Özel kesim bonusu/tahvil satışları	75,000	516,953
Toplam	104,083,599	33,284,196

b) Satışların maliyeti

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Hazine bonusu/devlet tahvili maliyetleri	(93,845,163)	(29,944,912)
Hisse senedi maliyetleri	(9,515,255)	(2,869,939)
Yatırım fonu maliyetleri	(496,782)	--
Özel kesim bonusu/tahvil maliyetleri	(75,000)	(499,688)
Toplam	(103,932,200)	(33,314,539)

c) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	1,967,390	1,545,082
Toplam	1,967,390	1,545,082

d) Hizmet gelirleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	5,194,755	7,412,716
Vadeli işlemler aracılık komisyonları	845,744	1,312,339
Yatırım fonları komisyon geliri	484,219	1,209,208
Hazine bonusu ve tahvil piyasası alım satım komisyon gelirleri	410,553	380,005
Sermaye artışına aracılık komisyon geliri	173,627	207,000
Halka arza aracılık yüklenim komisyonları	50,119	56,335
Portföy yönetim komisyon geliri	40,174	140,045
Diğer	209,253	167,053
Toplam	7,408,444	10,884,701

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

16 Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Personel giderleri	5,014,328	5,500,478
Üyelik giderleri	905,813	1,061,986
Haberleşme giderleri	431,091	462,375
Vergi, resim, harç ve pay giderleri	340,955	330,285
Bilgisayar kullanım giderleri	226,697	176,826
Kira giderleri	224,116	222,160
Bina katılım giderleri	160,688	129,227
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	120,173	125,236
Amortisman giderleri ve itfa payları	71,371	110,788
Diğer giderler	539,546	478,231
Toplam	8,034,778	8,597,592

Personel giderleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Maaşlar ve ücretler	3,486,930	3,569,704
Diğer sosyal haklar	1,223,514	1,721,179
Kıdem tazminatı karşılıklarındaki artış	234,239	92,461
İzin karşılıklarındaki artış	69,645	117,134
Toplam	5,014,328	5,500,478

Amortisman giderleri ve itfa payları

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait amortisman giderleri ve itfa payları aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Amortisman giderleri	70,025	109,457
İtfa payları	1,346	1,331
Toplam	71,371	110,788

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

17 Diğer faaliyet gelirleri / diğer faaliyet giderleri

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla diğer faaliyet gelirleri başlıca 30,853 TL tutarında maddi duran varlık satış karları (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır) ve 3,464 TL tutarında iştirak tasfiye gelirlerinden (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır) oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla diğer faaliyet giderleri başlıca 5,789 TL tutarında işlem zararı giderleri (31 Aralık 2011: 400 TL) ve 4,814 TL tutarında şüpheli alacak karşılığı giderinden (31 Aralık 2011: 157,670 TL) oluşmaktadır.

18 Finansal gelirler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Menkul kıymet faiz geliri	693,998	450,841
Borsa para piyasası faiz geliri	254,812	8,464
Vadeli mevduat faiz gelirleri	103,352	210,737
Temettü gelirleri	2,000	5,072
Kur farkı geliri	--	27,517
Toplam	1,054,162	702,631

19 Finansal giderler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Teminat mektubu komisyon giderleri	88,240	100,755
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	60,934	347,538
Banka para piyasası komisyon giderleri	53,090	9,952
Kur farkı gideri	10,050	--
Toplam	212,314	458,245

20 Vergi

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kurumlar, 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’nci maddesi gereği %20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

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

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtım” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtım Hakkında Genel Tebliğ”de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

20 Vergi (devamı)

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

Türk vergi sistemine göre oluşmuş zararlar ileriki senelerde oluşabilecek vergiye tabi karları netleştirmek amacı ile yalnızca 5 yıl ileriye taşınabilirler.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama tarihini takip eden dört ay içerisinde vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem vergi gideri	(452,456)	(915,678)
Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	(75,481)	132,746
Vergi gideri	(527,937)	(782,932)

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda, Şirket özkaynak hesaplarında muhasebeleştirdiği değerlendirme farklarına ait 3,896 TL tutarındaki cari vergi giderini diğer kapsamlı gelirden göstermiştir (31 Aralık 2011: 12,988 TL tutarında vergi geliri).

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	2012	Oran (%)	2011	Oran (%)
Vergi öncesi kar	2,372,448		3,901,710	
Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi	(474,490)	(20.0)	(780,342)	(20.00)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(57,888)	(2.44)	(11,742)	(0.30)
Vergiden muaf gelirler	4,441	0.19	9,152	0.23
Vergi gideri	(527,937)	(22.25)	(782,932)	(20.07)

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

20 Vergi (devamı)

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar vergisi karşılığı	452,456	915,678
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(342,619)	(879,425)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	109,837	36,253

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 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş vergi varlığı		
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	123,326	99,727
Finansal yatırımlar	12,810	69,510
Şüpheli ticari alacaklar	--	31,534
Gider tahakkukları	--	11,917
	136,136	212,688
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		
Maddi ve maddi olmayan varlıklar amortisman farkları	(9,873)	(10,944)
	(9,873)	(10,944)
Net ertelenmiş vergi varlığı	126,263	201,744

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

20 Vergi (devamı)

Ertelemiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

	1 Ocak 2011	Kar zararda muhasabeleştirilen	31 Aralık 2011	Kar zararda muhasabeleştirilen	31 Aralık 2012
Ertelemiş vergi varlığı					
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	83,025	28,619	111,644	11,682	123,326
Finansal yatırımlar	--	69,510	69,510	(56,700)	12,810
Şüpheli ticari alacaklar	--	31,534	31,534	(31,534)	--
	83,025	129,663	212,688	(76,552)	136,136
Ertelemiş vergi yükümlülüğü					
Maddi ve maddi olmayan varlıklar amortisman farkları	(10,066)	(878)	(10,944)	1,071	(9,873)
Gelir tahakkukları	(3,961)	3,961	--	--	--
	(14,027)	3,083	(10,944)	1,071	(9,873)
Net ertelenmiş vergi varlığı	68,998	132,746	201,744	(75,481)	126,263

21 Hisse başına kazanç

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

22 İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflarla bakiyeler

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan alacaklar		
<u>Nakit ve nakit benzerleri</u>		
- Tekstil Bankası AŞ	5,296,321	6,981,983
- GSD Yatırım Bankası AŞ	--	20
Toplam	5,296,321	6,982,003
<u>Ticari alacaklar</u>		
- Tekstil Bankası AŞ Yatırım fonu yönetim komisyonlarından alacaklar	37,693	71,464
Toplam	37,693	71,464
<u>Finansal yatırımlar</u>		
- Tekstil Bankası AŞ B Tipi Değişken Fonu	1,005,293	425,663
- Tekstil Yatırım Menkul Değ. AŞ A Değişken Fonu	244,591	208,984
Toplam	1,249,884	634,647

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

22 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler

	2012	2011
Yatırım fonları yönetim komisyon gelirleri		
- Tekstil Bankası AŞ (A ve B tipi değişken fon, A tipi hisse senedi ve B tipi likit fon) fon yönetim ücreti	484,219	1,209,208
Faiz gelirleri		
- Tekstil Bankası AŞ	103,352	210,737
Kira gideri		
- Tekstil Bankası AŞ	193,680	193,680
Bina katılım gideri		
- Tekstil Bankası AŞ	160,688	95,094
Finansal giderler		
- GSD Yatırım Bankası AŞ teminat mektubu komisyonları	84,074	96,906
- Tekstil Bankası AŞ teminat mektubu komisyonları	257	502

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alınan teminat mektuplarının bakiyesi 8,587,850 TL'dir (31 Aralık 2011: 8,545,850 TL).

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıl içerisinde, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplamı 915,493 TL'dir (31 Aralık 2011: 1,414,795 TL). Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar, izin ve kıdem tazminatı karşılıklarını içermektedir.

23 Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

23.1 Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıklar bulundurmalarını istemektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

23 Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

23.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2012	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 (A+B+C+D+E)	37,693	14,558,593	--	275,587	8,740,895	3,106,928
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınan kısmı	--	8,717,289	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	37,693	14,558,593	--	275,587	8,740,895	3,106,928
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	--	162,484	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	162,484	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 392,131 TL tutarında hisse senetleri, 1,249,884 TL tutarında yatırım fonları satılmaya hazır finansal varlıklar bakiyesi dahil edilmemiştir.

31 Aralık 2011	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 (A+B+C+D+E)	71,464	20,355,567	--	185,310	7,457,606	5,362,409
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınan kısmı	--	7,088,659	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	71,464	20,355,567	--	185,310	7,457,606	5,362,409
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	--	157,670	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	157,670	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış herhangi bir varlığı bulunmamaktadır.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

23 Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

23.2 Likidite riski

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

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

31 Aralık 2012	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i>				--	--	--
Ticari borçlar	9,676,434	9,676,434	9,676,434	--	--	--
Toplam finansal yükümlülükler	9,676,434	9,676,434	9,676,434			

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

Şirket’in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket’in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
Dönen varlıklar (A)	21,209,388	19,056,371
Kısa vadeli borçlar (B)	10,355,645	18,555,671
Dönen varlıklar / Kısa vadeli borçlar (A/B)	2.05	1.03

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

23 Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

23.3 Piyasa riski

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

Döviz kuru riski

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

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	31 Aralık 2012			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	1,563,677	842,252	26,392	74
Kısa vadeli ticari alacaklar	85,888	29,186	14,398	--
Toplam varlıklar	1,477,789			
Ticari Borçlar	(1,281,360)	(683,997)	(26,392)	--
Toplam yükümlülükler	(1,281,360)			
Net yabancı para varlıklar	196,429			

	31 Aralık 2011		
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	2,653,640	839,794	436,760
Ticari Alacaklar	2,130,762	562,882	436,834
Toplam varlıklar	4,784,402		
Toplam yükümlülükler	--	--	--
Net yabancı para varlıklar	4,784,402	--	--

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

23 Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

23.3 Piyasa riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

Maruz kalınan kur riski

Türk Lirası'nın aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kazanmasının/kaybının 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2012				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	33,413	(33,413)	33,413	(33,413)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	33,413	(33,413)	33,413	(33,413)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	3,386	(3,386)	3,386	(3,386)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-Avro net etkisi (4+5)	3,386	(3,386)	3,386	(3,386)
İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	21	(21)	21	(21)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- İngiliz Sterlini net etkisi (7+8)	21	(21)	21	(21)
TOPLAM (3+6+9)	36,820	(36,820)	36,820	(36,820)

	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2011				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	264,951	(264,951)	264,951	(264,951)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	264,951	(264,951)	264,951	(264,951)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	213,489	(213,489)	213,489	(213,489)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-Avro net etkisi (4+5)	213,489	(213,489)	213,489	(213,489)
TOPLAM (3+6)	478,440	(478,440)	478,440	(478,440)

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

23 Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

23.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

Şirket'in faize duyarlı yükümlülükleri bulunmamaktadır. Şirket sahip olduğu nakit değerleri günlük piyasa koşullarına göre menkul kıymet, banka mevduatı veya borsa para piyasası işlemlerinde değerlendirmektedir.

		Faiz pozisyonu tablosu	
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		17,968,886	13,388,802
Finansal varlıklar	Nakit ve nakit benzerleri ^(*)	2,282,952	937,734
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	3,106,928	5,362,409
Ticari alacaklar	Kredili müşterilerden alacaklar	8,717,289	7,088,659
Finansal yükümlülükler		--	--

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında değerlendirdiği 4,884,610 TL tutarındaki müşteriye ait nakit varlıklar dahil edilmemiştir (31 Aralık 2011: 4,807,313 TL). 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, 3,000,000 TL tutarındaki Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar tutarını içermektedir (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

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

Hisse senedi riski

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, İMKB Hisse Senedi Piyasası endekslerinde %10'luk bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, kar veya zarar ile kapsamlı gelir tablosuna etkileri aşağıdaki şekilde gerçekleşecektir.

31 Aralık 2012	Kar / (Zarar)		Özkaynak ^(*)	
	%10'luk artış	%10'luk azalış	%10'luk artış	%10'luk azalış
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	39,213	(39,213)	39,213	(39,213)
Toplam	39,213	(39,213)	39,213	(39,213)

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

(*) Kar / zarar etkisini içermektedir.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

23 Finanslar araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

23.4 Sermaye yönetimi

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Bu kapsamda Şirket için toplam asgari öz sermaye tutarı 2,087,000 TL'dir (31 Aralık 2011: 2,084,000 TL). Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye sırasıyla 15,925,433 TL ve 14,068,338'dir.

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

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

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

4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 15,329,797 TL ve 13,357,241 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özkaynakları,

b) Risk karşılığı,

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Pozisyon riski	1,413,263	1,553,775
Karşı taraf riski	437,045	359,810
Yoğunlaşma riski	396,002	141,296
Döviz kuru riski	92,099	198,787
Toplam risk karşılığı	2,338,409	2,253,668

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

24 Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

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

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

Finansal yükümlülükler

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket’in finansal varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değer
Nakit ve nakit benzerleri	8,740,895	8,740,895	7,457,606	7,457,606
Finansal yatırımlar	4,748,943	4,748,943	6,332,671	6,332,671
Ticari alacaklar	14,596,286	14,596,286	20,688,427	20,688,427
Diğer dönen varlıklar ^(*)	4,035	4,035	6,042	6,042
Ticari borçlar	(9,676,434)	(9,676,434)	(17,854,076)	(17,854,076)

^(*) Personelden alacaklar bakiyesinden oluşmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

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

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

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

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

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

24 Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri (devamı)

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma (devamı)

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

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

31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1,642,015	--	--	1,642,015
Satılmaya hazır finansal varlıklar (dönen varlıklar)	3,106,928	--	--	3,106,928
Toplam finansal varlıklar	4,748,943	--	--	4,748,943

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