

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

1 Ocak – 31 Mart 2015 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar

Tekstil Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler	<u>Sayfa</u>
Özet finansal durum tablosu (bilanço)	2
Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	3
Özkaynaklar değişim tablosu	4
Nakit akış tablosu	5
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	6 - 37

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla
özet finansal durum tabloları (bilançolar)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

	Notlar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	1,185,055	13,124,427
Finansal yatırımlar	5	948,801	2,806,364
Ticari alacaklar	4	36,292,908	18,356,038
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4-14	24,435	25,510
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		36,268,473	18,330,528
Diğer alacaklar	6	12,496	4,763
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	6	-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		12,496	4,763
Peşin ödenmiş giderler	6	215,708	447
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	6	4,645	4,178
Toplam dönen varlıklar		38,659,613	34,296,217
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	5	-	-
Diğer alacaklar	6	320,221	366,582
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6	320,221	366,582
Maddi duran varlıklar	7	87,430	69,402
Maddi olmayan duran varlıklar	7	56,269	51,352
Ertelenen vergi varlığı	13	214,118	198,165
Toplam duran varlıklar		678,038	845,212
Toplam varlıklar		39,337,651	35,141,429
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	4	4,236,170	4,520,936
- İlişkili taraflara ticari borçlar		94,644	338,700
- İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar		4,141,526	4,182,236
Finansal Borçlar		3,551,159	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6		197,455
Kısa vadeli karşılıklar		1,039,197	626,529
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	533,892	506,770
- Diğer kısa vadeli karşılıklar (borç karşılıkları)	6	505,305	119,759
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar	6	296,667	124,574
Dönem karı vergi yükümlülüğü	13	(152,165)	148,336
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		8,971,028	5,617,830
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		557,862	517,667
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	557,862	517,667
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		557,862	517,667
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	11	25,000,000	25,000,000
Sermaye düzeltmesi farkları	11	31,279	31,279
Finansal varlıklar değer artış azalış fonu	11	69	(393)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	861,060	782,050
Emeklilik planlarına ilişkin aktüeryal kayıp	11	(55,569)	(55,569)
Geçmiş yıllar karları	11	3,169,255	1,702,090
Net dönem karı		802,367	1,546,175
Toplam özkaynaklar		29,808,761	29,005,932
Toplam kaynaklar		39,337,651	35,141,429

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

		(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)
	Notlar	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Kar veya zarar kısmı		5,116,394	2,616,212
Satışlar	12	23,518,084	568,594
Hizmet gelirleri	12	2,236,423	1,701,979
Satışların maliyeti (-)	12	(23,524,010)	(568,169)
Esas faaliyetlerden faiz gelirleri		995,722	913,809
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)		-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/Zarar		995,722	913,809
Brüt kar/zarar		3,226,219	2,616,212
Genel yönetim giderleri (-)		(2,474,760)	(2,229,879)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		164,548	83,882
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(135,334)	(49,235)
Esas faaliyet karı/zararı		780,673	420,980
Finansman gelirleri		331,411	13,237
Finansman giderleri (-)		(109,510)	(18,551)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/zararı		1,002,574	415,666
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri/geliri	13	(200,207)	(106,709)
Dönem vergi gideri / geliri	13	(216,160)	(114,499)
Ertelenmiş vergi gideri / geliri	13	15,953	7,790
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		802,367	308,957
Durdurulan faaliyetler dönem karı/zararı		-	-
Dönem karı / (zararı)		802,367	308,957

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren
ara hesap dönemlerine ait özkaynaklar değişim tabloları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Finansal varlıklar değer artış / (azalış) fonu	Emeklilik Planlarına İlişkin Aktüeryal Kayıp	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem karı	Toplam
1 Ocak 2014	10,000,000	31,279	581	-	631,871	5,504,191	1,844,511	18,012,433
Toplam Kapsamlı Gelir								
Dönem karı	-	-	-	-	-	-	660,680	660,680
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişim	-	-	(2,225)	-	-	-		(2,225)
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	(1,644)	-	-	-	660,680	658,455
Geçmiş yıllar karları/(zararlarına) aktarılan tutarlar	-	-	-	-	-	1,844,511	(1,844,511)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	-	80,493	(80,493)	-	-
31 Mart 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	10,000,000	31,279	(1,644)	-	712,364	7,268,209	660,680	18,670,888
1 Ocak 2015	25,000,000	31,279	(393)	(55,269)	782,050	1,702,090	1,546,175	29,005,932
Toplam Kapsamlı Gelir								
Dönem karı	-	-	-	-	-	-	802,367	802,367
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişim			462		-	-	--	462
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	462		-	-	802,367	802,829
Geçmiş yıllar karları/(zararlarına) aktarılan tutarlar	-	-	-		-	1,546,175	(1,546,175)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-		79,010	(79,010)	-	-
Dağıtılan temettü	-	-	-		-	-	-	-
31 Mart 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler	25,000,000	31,279	69	(55,269)	861,060	3,169,255	802,367	29,808,761

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
		Cari dönem	Önceki dönem
	Notlar	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		967,043	(87,896)
Dönem karı /zararı		802,829	1,546,175
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(81,882)	711,559
Amortisman	7,14	51,112	82,164
İtfa payları	8,14	2,640	336
Kullanılmamış izin tazminatı karşılığı	11	101,672	99,161
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11	215,730	37,058
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	6	70,200	40,000
Esas faaliyet dışı finansal gelirler(kur farkı geliri hariç)		(1,207,861)	(290,165)
Esas faaliyet dışı finansal giderler(kur farkı gideri hariç)		247,939	360,026
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	18	(5,585)	(52,256)
Dönem vergi gideri	18	442,271	435,235
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(3,836,583)	(1,881,337)
Nakit ve nakit benzerleri içerisindeki müşteri varlıklarındaki değişim			
Finansal yatırımlar		(766,118)	2,701,302
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki değişim		1,272	10,911
Diğer ticari alacaklardaki değişim		(4,008,351)	(2,781,070)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(89,002)	4,509,224
Diğer alacaklardaki değişim		150,151	(214,793)
Ticari borçlardaki değişim		949,007	(6,104,505)
Diğer borç ve karşılıklardaki değişim		(23,506)	12,147
Ödenen kıdem tazminatları	11	(43,926)	(34,958)
Ödenen izin tazminatları	11	(6,110)	20,405
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		3,339,333	(421,685)
Ödenen komisyonlar		(236,574)	(204,770)
Alınan temettü		171	51
Alınan faizler		3,978,126	219,403
Ödenen vergiler		(402,390)	(436,369)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(63,632)	(13,102)
Maddi duran varlık edinimleri	7	(63,632)	(13,102)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			-
Finansal borçlardaki değişim		-	-
Ödenen temettüleri		-	-
Sermaye artırımları	12	-	-
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C)		903,411	(100,998)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		1,577	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B+C+D)		,904,988	(100,998)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	3,754,318	3,855,316
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	4,659,306	3,754,318

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1. Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Bu çerçevede, sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde kendi ve başkası hesabına alım satımını yapmak, bu araçlarının ihraç ve halka arz yoluyla satışına ve daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarını alım-satımı, yatırım danışmanlığı, portföy işletmeciliği veya yöneticiliği, yatırım fonları ve gayrimenkul ve menkul yatırım ortaklıkları kurma ve yönetme faaliyetleri, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemlerini, her ayrı faaliyet için ilgili tebliğlerde belirlenen esaslar çerçevesinde SPK’dan yetki belgesi almak suretiyle 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

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

Şirket’in hisselerinin %99.998’sine Tekstilbank sahiptir. Tekstilbank’ın ana ortağı GSD Holding Anonim Şirketi (“GSD Grubu”)’dir. Şirket, GSD Grubu şirketlerindendir. Şirket’in merkez adresi, Maslak Mahallesi, Dereboyu /2 Caddesi, No: 13, 34398, Maslak, İstanbul’dur. 31 Mart tarihi itibarıyla, Şirket’in personel sayısı 55’dir (31 Aralık 2014: 53).

Finansal tabloların onaylanması: 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait hazırlanan finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 30.04.2015 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde Şirketin yetkili kurullarının ve düzenleyici kurumların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve Muhasebe Politikaları

Şirket’in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

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

2.1.2 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.3 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

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

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

2.2.2 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

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

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

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

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

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

TFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

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

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

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

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

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

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

TMS/TFRS’lerde Yıllık iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

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

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

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

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

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

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

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

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

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

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

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

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

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

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

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

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

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

(b) Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

(c) Maddi olmayan varlıklar

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

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

(d) Finansal araçlar

(i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

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

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

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

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

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

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Portföyünde yer alan menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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

(iii) Ticari Alacaklar ve ticari alacak değer düşüklüğü karşılığı

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

Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

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

(e) Kur değişiminin etkileri

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

Şirket'in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
31 Aralık 2014	2.3189	2.8207	3.5961
31 Mart 2015	2,6134	2,8075	3,8551

(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(g) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(h) İlişkili taraflar

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

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

Söz konusu kişinin,

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

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

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

(i) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(j) Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

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

(k) Nakit akım tablosu

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

(l) Sermaye ve temettüleri

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

(m) Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri

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

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Banka	1.185,055	2,124,427
Vadesiz mevduat	460,410	451,273
Vadeli mevduat	724,645	1,673,154
Borsa Para Piyasası Alacakları		11,000,000

Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	1,185,055	13,124,427
--	------------------	-------------------

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Eksi: Müşteri varlıkları (*)	(713,975)	(458,062)
Eksi faiz tahakkukları		(7,059)

Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	471,080	12,659,306
--	----------------	-------------------

(*) Müşteri varlıkları, müşterilerin 31 Mart 2015 itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in kendi mevduat hesaplarına takip edilen ancak kendi tasarrufunda olmayan nakit varlıklardan oluşmaktadır. Bu nedenle nakit akışları tablosu hazırlanırken nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri içerisinde dikkate alınmamaktadır.

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

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

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Vadeli Mevduat - (Tekstilbank) (Not 14)	724,645	1,673,154
Vadesiz Mevduat Hesabı – (Tekstilbank) (Not 14)	61,984	88,843
Vadesiz Mevduat Hesabı (diğer bankalar)	398,426	362,430
	1,185,055	2,124,427

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kredili müşteri alacakları	31,506,049	14,197,502
VOB'tan alacaklar	2,575,777	2,922,648
Müşterilerden alacaklar	1,530,373	764,630
Yurt dışı takas ve saklama merkezinden alacaklar	344,787	445,748
Şüpheli Ticari Alacaklar	162,484	162,484
Şüpheli Ticari Alacaklar (Karşılığı)	(162,484)	(162,484)
İlişkili taraflardan fon yönetim ücreti alacakları (Not 14)	24,435	25,510
Diğer ticari alacaklar	311,487	
	36,292,908	18,356,038

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Müşterilere borçlar(*)	3,973,830	4,491,630
Diğer borçlar	262,340	29,306
	4,236,170	4,520,936

(*) Müşterilere borçlar, ağırlıklı olarak 3,973,830 TL (31 Aralık 2014: 2,905,007 TL) tutarında müşterilerin VOB işlem teminatlarından meydana gelmektedir.

5. Finansal yatırımlar

a) Dönen varlıklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler		
Gerçeğe uygun değer farkı kar-zarara yansıtılan finansal varlıklar	779,961	2,021,474
Satılmaya hazır finansal yatırımlar		
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	168,840	784,890
	948,801	2,806,364
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Satılmaya hazır finansal yatırımlar		
Hisse senetleri - <i>Borsa İstanbul (BIST)</i> (*)	159,711	159,711
	159,711	159,711

(*) 31Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul iştirak oranı %0.0377'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 15,971,094 olan 159,711 TL tutarında hisse bulunmaktadır.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

5. Finansal yatırımlar (devamı)

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	Kayıtlı değeri	Kayıtlı değeri
Yatırım fonları	-	2,016,627
Hisse senetleri – Borsada işlem gören	-	4,847
Toplam	-	2,021,474

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, yatırım fonları bulunmamaktadır.

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

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Satılmaya hazır finansal varlıklar	Tutar Etkin faiz oranı	Tutar Etkin faiz oranı
Borsaya kote Devlet tahvili	779,961 %9.27	- -
779,961	784,890	

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla şirket 800.000 TL tutarında nominal değerli, (31 Aralık 2014: 550,000 TL) gerçeğe uygun değerli devlet tahvilini Borsa İstanbul (“BİST”) (eski adıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (“İMKB”)) Tahvil Bono Piyasası’nda işlem yapabilmek için BİST’e teminat olarak vermiştir.

6. Diğer alacak ve borçlar

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

a) Peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenmiş giderler(*)	4,645	4178
4,645	4,178	

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. Diğer alacak ve borçlar (devamı)

b) Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenmiş vergiler	6,845	4,178
	6,845	4,178

c) Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Personelden alacaklar	12,496	4,763
	12,496	4,763

d) Uzun vadeli diğer alacaklar

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozitolar	320,221	366,582
	320,221	366,582

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

e) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek sosyal sigorta primleri	91,609	197,455
	91,609	197,455

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. Diğer alacak ve borçlar (devamı)**f) Borç karşılıkları**

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Dava karşılıkları	40,000	40,000
Diğer	9,559	9,559
Ceza Karşılıkları	70.200	70,200
	119,759	119,759

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla borç karşılıkları, Şirket'in aldığı danışmanlık hizmetleri ve personel için sağlanan ulaşım, sigorta ve yemek ücretleri ile ilgili olarak ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 40,000 TL tutarında dava karşılığı bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 40,000 TL)

g) Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi kesintileri, resim ve harçlar	293,472	124,574
Ödenecek KDV	3,196	
	296,668	124,574

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

7 Maddi duran varlıklar

31 Mart 2015 tarihlerinde maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Makine tecizat vs	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	804,012	124,529	293,651	1,222,192
Alımlar	29,690	--	--	29,690
Çıkışlar	--	--	--	--
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2015	833,702	124,529	293,651	1,251,882

Birikmiş amortisman

Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	753,402	114,552	284,836	1,152,790
Dönem gideri	8,632	1,429	1,601	11,662

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Çıkışlar	--	--	--	--
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2015	762,034	115,981	238,619	1,164,452

Net defter değeri

31.Mar.15	71,668	8,548	55,032	87,430	--
-----------	--------	-------	--------	--------	----

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket’in maddi duran varlıkları üzerinde rehin bulunmamaktadır.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2015 tarihli maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Bilgisayar programları
Maliyet değeri	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	334,838
Alımlar	5,578
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2015	340,416

Birikmiş itfa payı	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	283,486
Dönem gideri	661
Kapanış bakiyesi, 31 Mart 2015	284,147

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

10. Taahhütler

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
BIST	4,758,000	4,750,000
SPK	295,626	295,626
VOB		10,000
	5,053,626	5,055,626

11. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
İzin karşılığı	533,892	506,770
	533,892	506,770

İzin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı	506,770	411,208
Dönem içinde ödenen		(6,110)
Dönem içinde ayrılan karşılık	27,122	101,672
	533,892	506,770

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Uzun vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	557,862	517,667
	557,862	517,667

Kıdem tazminatı karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı	517,667	345,863
Dönem içinde ödenen		(43,926)
Dönem içinde ayrılan karşılık	40,195	215,730
	557,862	517,667

10. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

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 Mart 2015 tarihi itibarıyla, azami 3,541,37TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

11. Özkaynaklar

11.1 Sermaye

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

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
Tekstil Bankası A.Ş.	99.998	24,999,500	99.998	24,999,500
Ragıp Akın	0.001	250	0.001	250
Nuri Akın	0.001	250	0.001	250
	-	-		
Toplam ödenmiş sermaye	100	25,000,000	100	25,000,000
Sermaye enflasyon düzeltme farkları		31,279		31,279
		25,031,279		25,031,279

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 (Bir) Kuruş nominal değerde 2,500,000,000 adet (31 Aralık 2014: 1 (Bir) Kuruş nominal değerde 1,000,000,000 adet hisse) hisseden meydana gelmektedir.

Şirket’in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Şirket, 31 Mart 2015 tarihinde yapmış olduğu Olağan Genel Kurul sonucunda, 2014 yılı Vergi Usul Kanunu’na göre hesaplanan yasal karı üzerinden, 79.009,95 TL birinci tertip yasal yedek akçe ayırarak, kalan 1.501.189,12 TL karın yasal kayıtlarda olağanüstü yedek akçeler hesabına aktarılması konusunun, 31 Mart 2015 tarihinde yapılacak Olağan Genel Kurul’a teklif edilmesine karar verilmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen olan enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde düzeltildiğinde, 31,279 TL (31 Aralık 2014: 31,279 TL) sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

11.2 Değer artış/ (azalış) fonları

Finansal varlıklar değer artış fonu

Şirket’in elinde bulundurduğu menkul değerler, “Satılmaya hazır finansal varlıklar” olarak sınıflandırılmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıkların, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile iç verim oranı

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

yöntemi kullanılarak bugüne indirgenmiş değerleri arasındaki, net vergi sonrası 462 tutarındaki fark, finansal varlıklar değer artış fonu adı altında özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir (31 Aralık 2014: Pozitif 1,564 TL).

11. Özkaynaklar (devamı)

11.3 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Sirket, 31 Mart 2015 tarihinde yapmış olduğu Olağan Genel Kurul sonucunda, 79.009,95 TL birinci tertip yasal yedek akçeler hesabına aktarılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 861,060 TL'dir (31 Aralık 2014: 782,050 TL'dir).

11.4 Geçmiş yıl karları

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 3.169,255 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır. (31 Aralık 2014: 1.702.090 TL)

12. Kar veya zarar kısmı

a) Satışlar ve Satışların Maliyeti

31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait satış gelirleri ve maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Satışlar		
Hazine bonosu/devlet tahvili satışları	4,572,999	-
Hisse senedi satışları	16,420,811	494,728
Yatırım fonu	2,524,274	73,866
Özel Tahvil	-	-
	23,518,084	568,594
Satışların Maliyeti		
Hazine bonosu/devlet tahvili satışları	(4,572,978)	
Hisse senedi satışları	(16,356,916)	(496,798)
Yatırım fonu	(2,594,116)	(71,371)
Özel Tahvil		-
	(23,524,010)	(568,169)

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. Kar veya zarar kısmı (devamı)**b) Hizmet gelirleri**

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

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Hizmet gelirleri		
Hisse senedi alım/satım aracılık komisyonları	1,768,903	1,168,392
Yatırım fonları komisyon geliri	73,147	73,437
Vadeli işlemler aracılık komisyonları	153,759	227,486
Halka arza aracılık yüklenim komisyonları	-	-
Hazine bonosu ve tahvil piyasası alım satım komisyon gelirleri	29,685	23,209
Portföy yönetim komisyon geliri	-	35
Sermaye artışına aracılık komisyon geliri	1,000	75,000
Diğer	209,929	134,420
	2,236,423	1,701,979

13. Kar veya zarar kısmı**a) Esas faaliyetlerden faiz gelirleri**

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

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	1,275,916	913,624
Toplam	1,275,916	913,624

14. Genel yönetim giderleri

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

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Personel giderleri	1,449,057	1,338,094
Üyelik giderleri	339,371	206,230
Haberleşme giderleri	175,093	163,246
Kira giderleri	116,323	96,948
Vergi, resim, harç ve pay giderleri	325,391	199,518
Bilgisayar kullanım giderleri	87,931	75,842
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	34,736	52,450
Bina katılım giderleri	32,788	50,316
Ceza karşılığı gideri	70,200	-
Amortisman giderleri ve itfa payları	13,389	12,559
Dava giderleri	40,000	40,000
Diğer giderler	116,758	106,540
Toplam	2,474,760	2,341,743

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Maaşlar ve ücretler	1,115,697	1,012,969
Diğer sosyal haklar	283,480	224,778
İzin karşılık gideri	1,000	31,235
Kıdem tazminatı karşılık gideri	48,880	69,112
Toplam	1,449,057	1,338,094

Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Genel

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

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

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

31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Dönem vergi gideri	(216,160)	(114,999)
Ertelenmiş (gideri) / geliri	15,953	7,790
	(200,207)	(195,474)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

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

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

14. İlişkili taraf açıklamaları

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan alacaklar		
Nakit ve nakit benzerleri		
- Tekstil Bankası A.Ş.	775,961	1,761,997
	775,961	1,761,997
Ticari alacaklar		
- Tekstil Bankası A.Ş. Yatırım fonu yönetim komisyonlarından alacaklar	22,859	25,510
	22,859	25,510
Finansal yatırımlar		
- Tekstil Bankası A tipi Hisse Fon	-	198,612
- Tekstil Bank B tipi Değişken Fon	-	491,374
- Tekstil Yatırım Menkul Değ. A.Ş. A Değişken Fonu	-	-
-Tekstilbankası B Tipi Altın Fonu – Diğer – Diğer İlişkili kuruluş	-	55,520
	-	2,003,278

15. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak – 31 Mart 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
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	73,147	287,893
Faiz gelirleri		
- Tekstil Bankası AŞ	5,997	110,384
Kira gideri		
- Tekstil Bankası AŞ	116,323	348,479
Bina katılım gideri		
- Tekstil Bankası AŞ	32,788	131,712
Finansman giderleri		
- GSD Yatırım Bankası AŞ teminat mektubu komisyonları	682	69,348
- Tekstil Bankası AŞ teminat mektubu komisyonları	-	-

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alınan teminat mektuplarının bakiyesi 303,626 TL’dir (31 Aralık 2014: 295,626TL).

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart tarihinde sona eren dönem içerisinde, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile genel müdür ve genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplamı 224,155 TL'dir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar, izin ve kıdem tazminatı karşılıklarını içermektedir.

15. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Sermaye yönetimi

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

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

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Mart 2015						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	22,859	31,506,049	-	320,221	1,185,055	948,801
Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınan kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	22,859	31,506,049	-	320,221	1,185,055	948,801
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal durum tablosu dışı kredi
riski içeren unsurlar

- - - - -

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

ii. Likidite riski

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

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

31 Mart 2015

Beklenen vadeler	Defter değeri	3 aydan kısa	3-12 ay arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4,236,170	4,236,170	-	4,236,170
Ticari borçlar	4,236,170	4,236,170	-	4,236,170
Toplam Finansal Yükümlülükler	4,236,170	4,236,170	-	4,236,170

31 Aralık 2014

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

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

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2015						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	713,975	-	-	-	471,080	1,185,055
Finansal yatırımlar	-	948,801	-	-	-	948,801
Ticari alacaklar	36,292,908	-	-	-	-	36,292,908
Diğer kısa vadeli alacaklar	232,849	-	-	-	-	232,849
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	159,711	159,711
Diğer uzun vadeli alacaklar	-	-	-	-	678,038	678,038
Toplam varlıklar	37,239,732	948,801	-	-	1,308,829	39,497,362
Ticari borçlar (net)	4,236,170	-	-	-	-	4,236,170
Diğer yükümlülükler	557,862	-	-	-	-	557,862
Toplam yükümlülükler	4,794,032	-	-	-	-	4,794,032
Likidite riski	32,445,700	948,801	-	-	1,308,829	34,703,330

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

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

	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Mart 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014
Dönen Varlıklar (A)	38,659,613	34,296,217
Kısa Vadeli Borçlar (B)	8,971,028	5,617,830
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	4,30	6,10

15. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**ii. Kur riski**

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

Şirket'in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
31 Aralık 2014	2.3189	2.8207	3.5961
31 Mart 2015	2,6134	2,8075	3,8551

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

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	31 Mart 2015			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	398,284	153,139	-	-
Ticari alacaklar				
Toplam varlıklar	398,284	153,139		
Ticari borçlar	3,418	159,92	1,055	38
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	394,866	152,979	1,055	38

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

15. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)*Maruz kalınan kur riski*

Türk Lirası'nın aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kazanmasının/kaybının 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 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 Mart 2015				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	42,753	(42,753)	42,753	(42,753)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları net etkisi (1+2)	42,753	(42,753)	42,753	(42,753)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro net etkisi (4+5)	-	-	-	-

İngiliz Sterlini kurunun %10 değişmesi halinde

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etkisi (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	42,753	(42,753)	42,753	(42,753)

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

(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

15. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**iii. Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	779,961	779,961	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar (dönen varlıklar)	168,840	168,840	-	-
Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.				

Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

**31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Toplam	948,801	948,801	-	-
--------	---------	---------	---	---

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

16. Bilanço sonrası hususlar

Yoktur.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.