

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

**31 Mart 2004 Tarihi İtibariyle
Mali Tablolar ve
Bağımsız Sınırlı Denetim Raporu**

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız Sınırlı Denetim Raporu	1
Bilanço	2
Gelir Tablosu	3
Özkaynak Değişim Tablosu	4
Nakit Akım Tablosu	5
Mali Tablo Dipnotları	6-21

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Üyelerine :

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosunu ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait gelir, özkaynak değişim ve nakit akım tablolarını incelemiş bulunuyoruz. Söz konusu mali tablolar, Türk Lirası'nın 31 Mart 2004 tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edilmiştir. Bu ara dönem mali tabloları, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır ve üçüncü paragrafta belirtilen husus haricinde Uluslararası Finansal Raporlama Standardı 34 - Ara Dönem Mali Raporlama İlkeleri'ne uygun olarak hazırlanmış olup, en son denetlenen yıllık mali tablolarda belirtilen bütün ana başlık ve alt başlıklar ile seçilen dipnotları kapsayacak şekilde hazırlanmıştır.

İncelememiz Uluslararası Denetim Standartlarının sınırlı denetim ilkelerine uygun olarak yapılmıştır. Bu standartlar, incelemelerimizi mali tabloların önemli yanlışlıklar içerip içermediğine dair makul bir seviyede güven oluşturabilecek şekilde planlayıp yürütmemizi gerektirir. İncelemelerimiz, esas olarak, ara dönem bilanço ve gelir tablosunun hazırlanışındaki sistemi anlamaya yönelik olarak analitik inceleme, bilgi toplama ve sınırlı denetim ilke ve kurallarının gerektirdiği çeşitli denetim tekniklerinin uygulanmasından oluşmaktadır. Bu nedenle raporumuzun, yıllık bağımsız denetim raporlarından farklı olarak değerlendirilmesi gerekmektedir.

31 Mart 2004 tarihi Şirket'in UFRS'ye uygun olarak mali tablolarını hazırladığı ilk ara hesap dönemidir. Dolayısıyla ilişikteki gelir, özkaynak değişim ve nakit akım tabloları bir önceki yılın aynı dönemi ile mukayeseli olarak sunulmamaktadır.

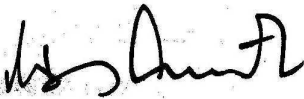
Bu çerçevede, önceki paragrafta değinilen, mali tabloların bir önceki yılın aynı dönemi ile mukayeseli olarak sunulmaması haricinde yukarıda birinci paragrafta belirtilen ara dönem mali tablolarda Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uymayan önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Ayrıca aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz;

15 Kasım 2003 tarih ve 25290 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkındaki Tebliğ (Seri : XI No : 25)" 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiş olup, ilgili Tebliğ'in 726'ncı Maddesi uyarınca dileyen işletmeler 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu Tebliğ hükümlerini uygulayabileceklerdir. Seri : XI No : 25 sayılı Tebliğ'e uygun olarak raporlama yapan şirketlerin halen yürürlükte bulunan Seri : XI No : 1 "Sermaye Piyasasında Mali Tablo ve Raporlara İlişkin İlke ve Kurallar Hakkında Tebliğ", Seri : XI No : 20 "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" ve Seri : XI No : 21 "Sermaye Piyasasında Konsolide Mali Tablolara ve İştiraklerin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" uyarınca raporlama yapma yükümlülükleri kalmamaktadır. Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'nun 4 Kasım 2003 tarihli açıklaması ile Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) göre raporlama yapan şirketlerin 31 Aralık 2003 tarihli mali tablolarından başlamak üzere Seri : XI No : 25 sayılı Tebliğ hükümlerine uyumlu sayılacakları belirtilmiştir. Dolayısıyla, Şirket'in ilişikte sunulan UFRS mali tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş mali tablolar olarak kabul edilmektedir.

Yukarıda değinilen, mali tabloların bir önceki yılın aynı dönemi ile mukayeseli olarak sunulmaması hususu, Seri : XI No: 25 sayılı Tebliğ'in 717'inci maddesinde izin verilmesi nedeniyle, söz konusu SPK tebliğine aykırılık teşkil etmemektedir.

Güney Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
An Affiliated Firm of Ernst & Young International



Müşfik Cantekinler, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

30 Nisan 2004
İstanbul, Türkiye

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

BİLANÇO

(Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

	Notlar	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
AKTİFLER			
Nakit ve nakit benzeri değerler	3	3,031,288	3,135,304
Satılmaya hazır menkul değerler		1,045,577	1,047,648
Finansal kiralama alacakları	4	35,835,061	46,736,735
Faturalanmış kira alacakları	5	831,439	543,092
Maddi duran varlıklar		77,373	134,305
Maddi olmayan duran varlıklar		592,522	641,636
Türev finansal araçlar		587,437	-
Diğer aktifler	6	1,015,068	1,207,392
Toplam aktifler		43,015,765	53,446,112
PASİFLER VE ÖZKAYNAKLAR			
Alınan krediler	7	22,580,481	32,014,328
Ticari borçlar		326,527	283,228
Müşterilerden alınan avanslar		728,504	516,692
Diğer pasifler ve karşılıklar		130,112	157,796
Türev finansal araçlar		-	156,627
Gelir vergisi karşılığı	8	328,052	-
Toplam pasifler		24,093,676	33,128,671
Özkaynaklar			
Sermaye	9	51,759,420	51,759,420
Emisyon primi		835	835
Yasal yedekler ve birikmiş zararlar	10	(32,838,166)	(31,442,814)
Toplam özkaynaklar		18,922,089	20,317,441
Toplam pasifler ve özkaynaklar		43,015,765	53,446,112

İlişikte 6 ila 21'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

(Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

	Notlar	2004
Finansal kiralama giderleri		
- Faiz gelirleri		1,272,755
- Kur farkı giderleri		(3,111,769)
Finansal kiralama giderleri		(1,839,014)
Finansman gelirleri	13	2,159,437
Finansal kiralama alacakları karşılığında tahsilat	4	125,607
Finansal kiralama gider ve finansman gelirleri sonrası faaliyet karı		446,030
Pazarlama ve genel yönetim giderleri		(501,588)
Personel giderleri	14	(176,156)
Amortisman gideri ve itfa payları		(106,046)
Diğer gelirler	15	582,973
Vergi karşılığı ve parasal zarar öncesi faaliyet karı		245,213
Vergi karşılığı		(336,162)
Parasal zarar		(1,304,403)
Net (zarar)		(1,395,352)
Ortalama hisse adedi	9, 11	10,000,000,000
Hisse başına (zarar) (tam TL)		(140)

İlişikte 6 ila 21'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU (Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

	Sermaye	Ödenmiş Sermayenin Yeniden İfade Etme Etkisi	Emisyon Primi	Yasal Yedekler ve Birikmiş Zararlar	Toplam
31 Aralık 2003 bakiyeleri	10,000,000	41,759,420	835	(31,442,814)	20,317,441
Net dönem zararı	-	-	-	(1,395,352)	(1,395,352)
31 Mart 2004 bakiyeleri	10,000,000	41,759,420	835	(32,838,166)	18,922,089

İlişikte 6 ila 21'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

	2004
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:	
Net zarar	(1,395,352)
Tashihler:	
Cari dönem vergi karşılığı	336,162
Amortisman ve itfa payları	106,046
Forward karları	(587,437)
Kıdem tazminatı karşılığı	2,247
Finansal kiralama alacakları karşılıklarından tahsilat, net	(100,012)
İşletme faaliyetlerinden (kullanılan) sağlanan net nakit	(1,638,346)
Faturalanmış kira alacaklarında net azalış	(273,442)
Finansal kiralama alacaklarında net azalış	11,092,600
Diğer aktiflerde net azalış	192,324
Ticari borçlardaki net	43,299
Müşterilerden alınan avanslarda net artış	211,812
Diğer pasiflerdeki net azalış	(25,336)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit	9,602,911
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları	
Maddi ve maddi olmayan duran varlık almaları	2,071
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit	2,071
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit akımları	
Geri ödenen banka kredileri	(7,622,039)
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) net nakit	(7,622,039)
Nakit ve nakit benzeri varlıklardaki net artış(azalış)	1,982,943
Parasal zararın ve kur farkının nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki etkisi	(2,086,959)
Yıl başındaki nakit ve nakit benzeri değerler	3,135,304
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri değerler	3,031,288
Nakit Akım tablosu ile İlgili Açıklayıcı Dipnotlar:	
2004 yılı içinde nakit ödenen faiz	242,961
2004 yılı içinde nakit alınan faiz	16,477

İlişikte 6 ila 21'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 MART 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

1. ŞİRKET BİLGİLERİ

Genel

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi 1992'de, 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu hükümleri çerçevesinde Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'ndan alınan izni müteakiben, Türkiye'de faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. Şirket'in hisselerinin bir bölümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda 20 Şubat 1995'den beri işlem görmektedir. Şirket'in kayıtlı adresi, Aydınevler Mahallesi, İnönü Caddesi, Gökçe Sokak, GSD Binası, No:14 Küçükyalı, İstanbul / Türkiye'dir.

Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurumlar yasal mali tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir. Şirket'in ana hissedarı GSD Holding Anonim Şirketi'dir (GSD Holding).

Şirketin Faaliyet Alanları

Şirket her türlü finansal kiralama faaliyetinde bulunmaktadır.

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Hazırlanmış Esasları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), 15 Kasım 2003 tarihli Seri XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i ("Tebliğ") 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Tebliğ uyarınca dileyen işletmeler, 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu Tebliğ hükümlerini uygulamaya başlayabilirler. Bunun yanısıra, Tebliğ'in Otuzdördüncü Kısım - Muhtelif Hükümler Geçici Madde 1, mali tablo ve raporların zorunlu olarak bu Tebliğ hükümlerince düzenleneceği ilk hesap döneminin başına kadar geçen süre zarfında, mali tablo ve raporların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir. Buna bağlı olarak, Şirket, mali tablolarını 31 Mart 2004 tarihinde sona eren hesap döneminde UFRS'ye göre düzenlemeyi seçmiştir.

Şirket'in mali tabloları, Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi tarafından onaylanan Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) ve yorumları içeren Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) uygun olarak hazırlanmıştır. Söz konusu mali tabloların hazırlanmasında satılmaya hazır menkul kıymetlerin ve türev finansal araçlarının rayiç değer hesaplamaları dışında tarihsel maliyet esas alınmıştır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Mart 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

(Birim-31 Mart 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Türkiye'de kurulmuş olan Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Finansal Kiralama Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak muhasebe kayıtlarını tutmakta ve yasal mali tablolarını hazırlamaktadır. Mali tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk lirası (TL) cinsinden ifade edilmiş olup UFRS'ye göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım tashihlere ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Söz konusu tashihler genel olarak Türk Lirasının alım gücündeki değişikliklerin mali tablolara yansıtılması, 1 Temmuz 2003 tarihinden önce imzalanan finansal kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesi, ertelenmiş vergi hesaplanması ve finansal araçların kayda alınması ve değerlendirilmesinden oluşmaktadır.

Ölçüm Birimi

Şirket'in ölçüm birimi Türk Lirası'dır. 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla Türk lirasının genel alım gücündeki değişikliklerin yeniden ifade edilmesi UMS 29'a ("Hiperenflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama") uygun olarak yapılmıştır.

UMS 29 yüksek enflasyonist bir ekonominin para biriminde hazırlanan mali tabloların bilanço tarihinde cari olan ölçüm birimi ile yeniden ifade edilmesini öngörür. UMS 29'un uygulanmasını gerektiren bir özellik, 3 yıllık kümülatif enflasyon oranının %100'e yaklaşması veya aşmasıdır. 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından toptan eşya fiyat endeksi baz alınarak yayınlanan 3 yıllık kümülatif enflasyon oranı %159 (2003 - %181) olarak gerçekleşmiştir.

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem ve önceki iki yıla ait söz konusu endeks ve katsayılar aşağıda sunulmuştur.

Tarih	Endeks	Katsayı
31 Aralık 2002	6,478.8	1.214
31 Aralık 2003	7,382.1	1.065
31 Mart 2004	7,862.2	1.000

Yukarıda belirtilen yeniden ifade etme işleminin esasları aşağıdaki gibidir:

- daha önce 31 Aralık 2003 tarihinde raporlanan ölçüm birimiyle ifade edilmiş olan geçmiş yıl mali tabloları parasal aktif ve pasif kalemler de dahil olmak üzere, 31 Mart 2004 tarihinde geçerli ölçüm birimi ile yeniden ifade edilmiştir.
- 31 Mart 2004 tarihindeki bilançoda yer alan parasal aktif ve pasif kalemleri bilanço tarihinde geçerli ölçüm birimi ile ifade edildiğinden yeniden ifade edilmemiştir.
- yeniden ifade edilen sermaye, nakit artırımların, dağıtılmamış temettülerin ve yasal dağıtılmamış karlardan transferlerin sermayeye eklendiği tarihten itibaren ilgili katsayılar kullanılarak yeniden değerlendirilmesi ile bulunmuştur.
- bilanço tarihinde cari olan ölçüm biriminde taşınmayan parasal olmayan aktif ve pasifler ve diğer özkaynak kalemleri ilgili katsayılar kullanılarak yeniden ifade edilmiştir.
- genel enflasyonun net parasal pozisyona etkisi gelir tablosunda net parasal kar (zarar) olarak yansıtılmıştır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Mart 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

(Birim-31 Mart 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

- gelir-gider tablosunda amortisman, tükenme payları ve parasal olmayan aktiflerin satış kar/zararları (yeniden değerlendirilmiş brüt defter değerleri ve birikmiş amortisman üzerinden değerlendirilen kalemler) dışında bütün diğer kalemler ilgili katsayılar kullanılarak endekslenmiştir.

Bilanço ve gelir tablosu kalemlerinin genel fiyat endeksi ve katsayılar kullanılarak yeniden ifade edilmesi Şirket'in bilançolarda belirtilen tutarlarda varlıkları gerçekleştirebileceği ve yükümlülükleri yerine getireceği anlamına gelmemektedir. Aynı şekilde, Şirket'in mali tablolarda belirtilen tutarlarda özkaynakları hissedarlarına sağlayacağı anlamına da gelmemektedir.

Yabancı Para Çevrimi

Yabancı para işlemler işlemin yapıldığı dönemdeki kur ile değerlemeye tabi tutularak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihindeki kur ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Oluşan tüm kur farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket'in yıl ve ara dönem sonları itibariyle parasal aktiflerinin yabancı para değerlemesinde kullandığı döviz kurları aşağıdaki gibidir:

Tarih	EUR / TL (tam TL)	USD / TL (tam TL)
31 Aralık 2002	1,703,477	1,634,501
31 Aralık 2003	1,745,072	1,395,835
31 Mart 2004	1,599,769	1,311,286

Şirket'in yıl ve ara dönem sonları itibariyle parasal pasiflerini yabancı para değerlemesinde kullandığı döviz kurları aşağıdaki gibidir:

Tarih	EUR / TL (tam TL)	USD / TL (tam TL)
31 Aralık 2002	1,711,693	1,642,384
31 Aralık 2003	1,753,489	1,402,567
31 Mart 2004	1,607,485	1,317,611

Muhasebe Politikalarında Yapılan Değişiklikler

Şirket'in 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle hazırlanan mali tablolarının dipnotlarında detaylı olarak açıklanan muhasebe politikalarında 31 Mart 2004 tarihi itibariyle değişiklik olmamıştır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Mart 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

(Birim-31 Mart 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER

	2004	2003
Bankalardaki mevduat	3,031,230	3,135,278
Nakit	58	26
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzeri değerler	3,031,288	3,135,304

Bankalardaki vadeli ve vadesiz mevduatın detayı aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
Bankalardaki yabancı para vadeli ve vadesiz mevduat :		
Vadesiz mevduat	232,087	64,805
Vadeli mevduat	2,674,990	3,066,421
	2,907,077	3,131,226

Bankalardaki Türk lirası vadeli ve vadesiz mevduat :		
Vadesiz mevduat	11,463	4,052
Vadeli mevduat	112,690	-
	124,153	4,052
Bankalardaki toplam vadeli ve vadesiz mevduat	3,031,230	3,135,278

31 Mart 2004 tarihi itibariyle yabancı para vadeli mevduatın vade tarihleri 1 Nisan ile 22 Nisan 2004 (2003 - 2 Ocak 2004) ve faiz aralığı %1 ve %4.25 (2003 - %1 ve %2) arasındadır. Türk Lirası vadeli mevduatın ise vadesi 1 Nisan 2004, faiz oranı ise %22'dir.

4. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI

Finansal kiralama alacaklarına yapılan brüt yatırımlar :

	2004	2003
Bir yıldan kısa	26,967,382	34,656,281
Bir yıldan daha uzun ve beş yıldan kısa	14,373,100	19,295,202
Finansal kiralama alacakları, brüt	41,340,482	53,951,483
Eksi: Kazanılmamış faiz gelirleri	(4,469,632)	(5,988,033)
Finansal kiralamalara yapılan net yatırımlar	36,870,850	47,963,450
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(1,035,789)	(1,226,715)
Finansal kiralama alacakları, net	35,835,061	46,736,735

Finansal kiralama alacaklarına yapılan net yatırımlar şu şekilde analiz edilebilir:

Bir yıldan kısa	23,617,862	29,833,184
Bir yıldan daha uzun ve beş yıldan kısa	13,252,988	18,130,266
	36,870,850	47,963,450

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Mart 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

(Birim-31 Mart 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

4. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI (devamı)

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla yabancı para finansal kiralama alacaklarının etkin faiz oranı ABD doları için %11.91 ve EUR için %10.40 ve TL için %41.48'dir (31 Aralık 2003 - ABD Doları için %12.17 ve EUR için %12 ve TL için %40 ile %50 arasında değişmektedir).

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla, Şirket bazı müşterilerden finansal kiralama alacaklarına karşılık olarak tarihsel tutar olarak ifade edilmiş 159,337,506 TL (2003 - 166,448,812 TL) tutarında ipotek, teminat mektupları, teminat çek ve senetleri almıştır.

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
Dönem başındaki karşılık	1,226,715	1,184,339
Ayrılan karşılık	-	266,435
Tahsilat	(125,607)	(72,582)
Tahsilat sonrası ayrılan karşılık	(125,607)	193,853
Parasal kazanç	(65,319)	(151,477)
Dönem sonundaki karşılık	1,035,789	1,226,715

5. FATURALANMIŞ KİRA ALACAKLARI

	2004	2003
Faturalanmış kira alacakları		
Faturalanmış kira alacakları	1,480,117	1,206,675
Eksi:Ayrılan karşılık	(648,678)	(663,583)
Faturalanmış kira alacakları, net	831,439	543,092
Finansal kiralama alacaklar karşılığı hareketleri		
Dönem başındaki karşılık	663,583	742,394
Ayrılan karşılık	25,595	11,787
Tahsilatlar	-	-
Tahsilat sonrası ayrılan karşılık	25,595	11,787
Parasal kazanç	(40,500)	(90,598)
Dönem sonundaki karşılık	648,678	663,583

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Mart 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

(Birim-31 Mart 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

6. DİĞER AKTİFLER

	2004	2003
Katma değer vergisi	187,329	380,612
Müşterilerden olan sigorta prim alacakları	92,005	86,001
Peşin ödenmiş giderler	380,534	517,115
Verilen avanslar	218,904	83,984
Elden çıkarılacak varlıklar	54,506	58,049
Yapılmakta olan sözleşmeler	60,036	-
Diğer	21,754	81,631
Toplam diğer aktifler	1,015,068	1,207,392

7. ALINAN KREDİLER

		2004			2003		
		Orijinal Tutar	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
Kısa vadeli			18,739,776			26,258,355	
Sabit faizli	TL	11,121	11,121	-	10,305	10,975	-
	USD	6,287,616	8,284,632	5.23-6.00	9,239,772	13,801,760	1.50-6.00
	EUR	3,785,855	6,085,705	5.17-8.34	3,885,855	7,256,701	5.17-8.4
Değişken faizli	USD	-	-	-	25,567	38,191	-
	EUR	2,711,265	4,358,318	2.57-3.11	2,758,138	5,150,728	2.63-3.11
Orta/uzun vadeli			3,840,705			5,755,973	
Sabit faizli	EUR	438,704	705,210	8.4	574,055	1,072,027	8.4
	USD	-	-	-	-	-	-
Değişken faizli	USD	-	-	-	-	-	-
	EUR	1,950,560	3,135,495	2.57-2.87	2,503,051	4,683,946	2.63 - 2.95
Toplam			22,580,481			32,014,328	

Orta/uzun vadeli kredilerin geri ödemeleri aşağıdaki gibidir:

	2004		2003	
	Sabit Oranlı	Değişken Oranlı	Sabit Oranlı	Değişken Oranlı
2003	-	-	-	-
2004	-	-	-	-
2005	453,349	2,604,817	702,227	4,144,721
2006	251,861	391,948	369,800	455,336
2007	-	138,730	-	83,889
	705,210	3,135,495	1,072,027	4,683,946

Alınan kredilerin teminatına ilişkin olarak krediyi veren kuruluşlara Şirket'in ana ortağı ve ilişkili bankaları sırasıyla 253,208 TL ve 16,742,426 TL tutarlarında kefalet vermiştir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Mart 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

(Birim-31 Mart 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

8. GELİR VERGİSİ

24 Nisan 2003 tarihinde yayımlanan 4842 sayılı kanunla yapılan düzenlemeler çerçevesinde 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere %10 fon payının kaldırılmasıyla, 2003 yılı gelirlerinden başlamak üzere kurumlar vergisi oranı %30 olarak uygulanmaktadır. Ancak, 2 Ocak 2004 tarihinde yayımlanan 5035 sayılı kanunla yapılan düzenlemeler çerçevesinde sadece 2004 yılı kazançlarının vergilendirilmesinde uygulanacak kurumlar vergisi oranının % 33 olması hükme bağlanmıştır.

24 Nisan 2003 tarihinden itibaren, 2002 ve önceki yıl karları da dahil olmak üzere, dönem karı, dağıtılmaması, sermayeye ilave edilmesi veya tam mükellef kurumlara dağıtılması durumlarında stopaja tabi olmazken, tam mükellef gerçek kişilere, kurumlar vergisi ve gelir vergisi mükellefiyeti olmayanlara, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden muaf olanlara, dar mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç), dar mükellef gerçek kişilere ve gelir vergisinden muaf dar mükelleflere yapılacak kar dağıtımı %10 oranında stopaja tabidir (fon payı uygulamasınının 31 Aralık 2003 tarihine kadar yürürlükte olması nedeniyle bu tarihe kadar yapılacak olan kar dağıtımlarında efektif vergi oranı %11 olmaktadır). Ancak, dağıtımına konu dönem karının; 31 Aralık 1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen kazançlara, 31 Aralık 2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlara ve 24 Nisan 2003 tarihinden önceki müracaatlara istinaden düzenlenmiş olan teşvik belgeleri kapsamındaki harcamalara istinaden hesaplanan ve üzerinden %19.8 stopaj ödenmiş yatırım indirimi tutarından kaynaklanan kazançlara isabet eden kısmı stopaja tabi değildir.

Kurumlar vergisine tabi kazancın belirlenmesinde dikkate alınan yatırım indirimi için 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren, üzerinden indirim hesaplanacak harcamaların yatırım teşvik belgesine bağlanmış olma koşulu ve indirim konusu yapılan tutarın stopaja tabi tutulması uygulaması kaldırılmış, buna karşılık indirim tutarı azami %40 olarak belirlenmiştir. Ancak, 24 Nisan 2003 tarihinden önceki müracaatlara istinaden düzenlenmiş olan teşvik belgeleri kapsamında bu tarihten sonra yapılacak olan yatırımlar üzerinden hesaplanacak yatırım indirimi ile yine bu tarihten önce yapılmış olup kazancın yetersizliği nedeniyle sonraki dönemlere devreden yatırım indiriminden yararlanan kazançlar üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %19.8 stopaj yapılması öngörülmüştür. Diğer yandan, bu tarihten önce yapılmış olan müracaatlara istinaden alınmış olan teşvik belgeleriyle ilgili olarak 15 Mayıs 2003 tarihine kadar bağlı bulunulan vergi dairesine yazılı bildirimde bulunmak şartıyla, 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren yapılan yatırım harcamaları için yatırım indirim oranının %40’a çekilmesi suretiyle, bu şekilde yeni düzenlemeler çerçevesinde hesaplanan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19.8 oranında stopajın ödenmemesi imkanı getirilmiştir, Söz konusu tercihi kullanmamış olan mükelleflere, 30 Aralık 2003 tarihinde yayımlanan 5024 sayılı kanunla kanunun yürürlük tarihi olan 1 Ocak 2004 tarihinden sonra verilecek ilk geçici vergi beyannamesinin verilmesi gereken tarihe kadar yeniden tercihte bulunma hakkı tanınmıştır.

Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %30 (24 Nisan 2003 tarihinden önce %25) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte, ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. 2 Ocak 2004 tarihinde yayımlanan 5035 sayılı kanun çerçevesinde 2004 yılı üçer aylık geçici vergilendirme dönemleri ile ilgili geçici verginin hesabında da %33 oranı dikkate alınacaktır.

Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın on beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Mart 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

(Birim-31 Mart 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

8. GELİR VERGİSİ (devamı)

30 Aralık 2003 tarihinde yayımlanan 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun çerçevesinde 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren vergiye tabi kazancın enflasyona göre düzenlenmiş mali tablolar üzerinden hesaplanması hükmüne bağlanmıştır. Bu çerçevede 31 Aralık 2003 tarihli bilançonun söz konusu kanunla getirilen düzenlemeler çerçevesinde düzeltilmiş aktif toplamından düzeltilmiş sermaye, düzeltilmiş hisse senetleri ihraç primleri ve düzeltilmiş hisse senedi iptal karları ile borç toplamının çıkarılması sonucu bulunan fark, geçmiş yıllar kar/zararı hesabında gösterilecek, bu şekilde tespit edilen geçmiş yıl karı vergiye tabi tutulmayacak, geçmiş yıl zararı ise zarar olarak kabul edilmeyecektir. Yine 2003 ve önceki hesap dönemlerine ait beyannamelerde yer alan indirilemeyen geçmiş yıl mali zararları 2004 ve daha sonraki hesap dönemlerinde mukayyet (kayıtlı) değerleri ile dikkate alınacaktır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları kontrol edilebilmektedir.

27 Şubat 2003 tarihinde yayımlanan 4811 sayılı Vergi Barışı yasası çerçevesinde vergi mükellefleri 1998-2001 yıllarına ilişkin vergi matrahlarını kanunda belirlenen oranlarda arttırmaları durumunda söz konusu yılların vergi incelemelerinden muaf olmuşlardır. Bu tercihi kullanan Şirket 1999 ve 2000 yıllarına ilişkin olarak vergi dairesine 142,567 TL tutarında ek vergi beyanında bulunmuştur.

31 Mart 2004 tarihleri itibariyle gelir tablosuna göre vergi gideri aşağıdaki gibidir :

	2004
Gelir tablosu	
<i>Cari yıl vergi karşılığı</i>	
Cari yıl vergi gideri	336,162
<i>Ertelenmiş vergi karşılığı</i>	
Geçici farkların oluşması ve ters çevrilmesi ile ilgili	-
Gelir tablosunda gösterilen toplam vergi (avantajı) gideri	336,162

Peşin ödenen vergiler ve cari vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibi netleştirilmiştir :

	2004
Vergi yükümlülüğü	328,052
Peşin ödenen vergiler	-
Vergi yükümlülüğü, net	328,052

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Mart 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

(Birim-31 Mart 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

8. GELİR VERGİSİ (devamı)

31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle ertelenmiş gelir vergisinin detayı aşağıdaki gibidir :

	Bilanço	
	2004	2003
Finansal kiralama tashih etkisi	5,122,067	8,153,410
Kullanılmamış yatırım indirimleri üzerinden sağlanacak vergi avantajı	5,652,842	5,137,989
Kıdem tazminatı karşılığı	14,306	22,380
Şüpheli alacak karşılığı	205,086	368,015
Forward anlaşmaları zararları	-	46,988
Eksi : Vergi aktif karşılığı	(10,994,301)	(13,728,782)
Ertelenmiş vergi alacağı – brüt	-	-
Finansal kiralama tashih etkisi	-	-
Forward anlaşmaları karları	-	-
Maddi duran varlıkların net defter değerinin yeniden ifade edilmesinden kaynaklanan farklar	-	-
Yabancı para alınan avansların kur değerlemesi	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü – brüt	-	-
Ertelenmiş gelir vergisi aktif (yükümlülüğü)	-	-

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü / (aktifinin) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
1 Ocak bakiyesi	-	439,359
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi (avantajı) gideri	-	(394,613)
Parasal (zarar) kar	-	(44,746)
31 Mart 2004 bakiyesi	-	-

31 Mart 2004 tarihi itibariyle, Şirket %19.8 oranıyla ertelenmiş vergi hesaplamış, ancak öngörülebilir gelecekte gerçekleştirilebilirliği kesin olmayan ertelenmiş vergi aktifleri için karşılık ayırmıştır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Mart 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

(Birim-31 Mart 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

8. GELİR VERGİSİ (devamı)

Vergiye tabi gelirin Şirket'in etkin vergi oranları ile çarpımı sonucu elde edilen tutarın 31 Mart 2004 tarihinde sona eren döneme ait vergi karşılığı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir :

	2004
Vergi öncesi net zarar	(1,059,190)
%33 oranında kurumlar vergisi (karşılığı) / avantajı	349,533
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve ilaveler	(272,403)
Vergiye tabi olmayan gelirler	513,078
Özkaynak kalemleri üzerindeki enflasyon muhasebesi etkisi	(372,010)
Diğer	(554,360)
	(336,162)

9. SERMAYE

	2004	2003
Pay adedi , nominal değeri 1,000 TL (tescil edilmiş ve basılmış)	10,000,000,000	10,000,000,000

31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle Şirket'in tarihsel kayıtlı ve çıkarılmış sermayesi sırasıyla 10,000,000 TL (tarihsel bazda).

31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle ortaklar ve sahip oldukları sermaye paylarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	2004		2003	
	%	Tutar	%	Tutar
GSD Holding A.Ş.	54.45	5,445,116	54.45	5,445,116
Halka arz	45.54	4,553,775	45.54	4,553,775
Diğer	0.01	1,109	0.01	1,109
Tarihsel değer ile toplam TL	100.00	10,000,000	100.00	10,000,000
Yeniden ifade etmenin etkisi		41,759,420		41,759,420
		51,759,420		51,759,420

Her ortağın sahip olduğu hisse oranında oy hakkı vardır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Mart 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

(Birim-31 Mart 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

10. YASAL YEDEKLER VE BİRİKMİŞ ZARARLAR

Türk Ticaret Kanunu'na göre yedekler, birinci ve ikinci yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci yasal yedek akçe, toplamı Şirket sermayesinin %20'sine varana dek yasal karın %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek akçe, Şirket sermayesinin %5'ini aşan temettü dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler toplamı ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle Şirket'in yasal mali tablolarına göre tarihsel tutarlarda yedekler ve olağanüstü yedek aşağıdaki gibidir :

	2004	2003
Kanuni yedek	859,519	895,519
Olağanüstü yedek	1,022,940	1,022,940

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nun öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım Onbeş madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri: XI, No :25 sayılı tebliğ uyarınca UFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2003 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilecek karın en az %20'si oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilecek karın %20'sinden aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

11. HİSSE BAŞINA DÜŞEN KAR / ZARAR

Hisse Başına Düşen Kar/Zarar, net dönem kar/zararının bulunan yıllık ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye'de şirketler yeniden değer artış fonundan veya birikmiş karlardan karşılanmak üzere bedelsiz hisse senedi dağıtımı yoluyla sermayelerini arttırma hakkına sahiptir. Hisse başına karın hesaplanması sırasında sözkonusu arttırmalar kar dağıtımı olarak kabul edilmişlerdir. Sermayeye eklenen kar payı dağıtımları da aynı şekildedir. Bu nedenle ortalama hisse senedi adedi hesaplanırken bu tür hisselerin tüm yıl boyunca dolaşımında olduğu kabul edilmiştir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Mart 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

(Birim-31 Mart 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

12. İLİŞKİLİ KURULUŞLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyorsa söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Şirket, olağan hisselerinin %54.45'ine sahip olan ve ana kuruluşu olan GSD Holding tarafından kontrol edilmektedir. Şirket'in en büyük ortağı GSD Holding'tir. Finansal tabloların gösterimi açısından bu şirket ve ilişkili kuruluşları ilişkili şirketler olarak gösterilmektedir. İlişkili kuruluşlar aynı zamanda Şirket'in ana sahipleri, yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri ve bunların ailelerini de içermektedir.

Şirket, faaliyetleri sırasında, ilişkili kuruluşlar ile piyasalardaki ortalama ticari şartlar ve oranlarda birçok ticari işlem gerçekleştirmiştir.

İlgili dönemlerde ilişkili kuruluşlarla yapılan başlıca işlemlerin ve bakiyelerin özeti aşağıdaki gibidir :

(a) **Finansal Kiralama :** Finansal Kiralama Alacaklarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Finansal kiralama alacakları net		Yıl içinde kazanılan faiz geliri		Faturalanmış alacaklar	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
GSD Holding	-	-	-	362	-	-
GSD Dış Ticaret A.Ş.	-	63,344	2,267	21,724	-	-
GSD Factoring Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	350	-	-
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	-	-	-	473	-	-
Tekstil Bankası A.Ş.	1,332,051	2,089,744	56,297	115,884	-	618
Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.	-	-	18	42	48	35
Delta Deri ve Giyim Sanayii A.Ş.	55,492	124,324	3,577	31,045	-	-
Birand Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	135,521	199,796	3,893	22,190	-	-
Beyaz Saray İnşaat A.Ş.	764,697	975,916	67,196	4,554	-	-
	2,287,761	3,453,124	133,248	196,624	48	653

(b) **İlişkili Kuruluşlarla Yapılan Diğer İşlemler:**

	2004	2003
Mevduat	3,021,524	139,252
Ticari Borçlar	149,529	166,634

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla ilişkili bankalardan 295,735 TL tutarında (2003 – 373,663 TL) garanti mektubu alınmıştır. Bunun 178,601 TL (2003 – 178,851 TL) tutarındaki kısmı Tekstilbank A.Ş. ve 117,134 TL tutarındaki (2003 – 194,812 TL) kısmı GSD Yatırım Bankası A.Ş.'den alınmış ve çeşitli kamu kurumları ve bankalara verilmiştir.

Not 7'de belirtildiği üzere Şirket bankalardan alınan kredilere karşılık olarak toplam 16,995,634 TL tutarında ana ortağı ve ilişkili bankaların kefaletini vermiştir.

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla GSD Holding A.Ş. ve GSD Yatırım Bankası A.Ş. Şirket'e sırasıyla 70,813 TL ve 97,070 TL tutarında ortak katılım giderleri faturalanmışlardır. 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla Şirket ayrıca 14,046 TL tutarında kira gideri ödemiştir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Mart 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

(Birim-31 Mart 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

12. İLİŞKİLİ KURULUŞLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER(devamı)

Şirket, 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.'den 335,578 TL tutarında temettü geliri elde etmiştir.

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla Şirket GSD Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş, tarafından üretilen 141,517 TL tutarındaki sigorta poliçesi prim tutarını giderleştirmiştir.

- (c) **Türev Enstrümanları** : Şirket'in ilişkili bir banka ile yaptığı para swap anlaşmalarının farazi değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir :

	Farazi Değer
Para swap alımı	360,000 EURO
	996,800 USD
Para swap satışı	800,000 EURO
	440,784 USD

- (d) **Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan menfaatler**: 2004 yılının ilk üç ayı içinde Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan menfaat ve ikramiyeler 16,298 TL'dir.

13. FİNANSMAN GELİRLERİ

	2004
Vadeli mevduat faiz geliri	18,288
Alınan kredilerden kur farkı gelirleri	2,105,933
Forward anlaşmalarından kur farkı geliri	563,699
Toplam finansman geliri	2,687,920
Kredi faiz gideri	(279,818)
Vadeli mevduatlardan kur farkı gideri	(170,984)
Ticari borçlardan kur farkı gideri	(77,681)
Toplam finansman giderleri	(528,483)
Finansman geliri, net	2,159,437

14. PERSONEL GİDERLERİ

	2004
Personel giderleri	151,514
SSK işveren payı	18,930
Personele sağlanan diğer faydalar	5,712
Toplam personel giderleri	176,156

2004 yılı içinde ortalama personel sayısı 15'dir (2003-15).

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Mart 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

(Birim-31 Mart 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

15. DİĞER GELİRLER

	2004
Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin satış karı	223,136
Temettü geliri	335,578
Diğer gelir	24,259
Toplam diğer gelirler	582,973

16. TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket, bir müşterisi ile yaptığı 20 Mayıs 1998 tarihli finansal kiralama sözleşmesine konu olan maddi duran varlığı, bu şirketin finansal kira borcunun temerrüte düşen kısmını ödememesi gerekçesi ile geri almış ve satmıştır. İlgili şirket ise sözkonusu borcu reddetmektedir. Konuyla ilgili olarak bu şirket tarafından, Şirket aleyhine 350,000 TL tutarında tazminat talebi ile dava açılmıştır. Dava, rapor tarihi itibariyle devam etmektedir. Şirket yönetimi, davanın Şirket aleyhine sonuçlanacağı beklentisinde değildir.

17. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

Kredi risk yoğunlaşması belirli şirketlerin benzer iş alanlarında faaliyette bulunmasıyla, aynı coğrafi bölgede yer almasıyla veya ekonomik, politik ve bunun gibi diğer koşullarda meydana gelebilecek değişikliklerin bu şirketlerin sözleşmeden doğan yükümlülüklerini benzer ekonomik koşullar çerçevesinde etkilemesi ile ilgilidir. Kredi risk yoğunluğu, Şirketin belirli bir sanayi koluna veya coğrafi bölgeye etkinlik sağlama konusundaki performansına ilişkin duyarlılığını göstermektedir.

Likidite Riski

Şirket'in politikası krediler için yapılan geri ödemeler nedeniyle oluşan nakit çıkışları ile finansal kira alacakları portföyünden sağlanan nakit girişlerini eşleştirmeye çalışarak likidite riskini kontrol etmektedir. Müşterilerin ödeme planları Şirket'in borçlanma ihtiyaçları ve sermayesini göz önüne alarak yapılmaktadır.

Ayrıca Şirket elinde belli bir oranda nakit bulundurarak kendini herhangi bir beklenmedik nakit çıkışına karşı korumaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in, varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihinden vade tarihine kadar kalan vadeleri baz alınarak hazırlanmış dökümünü göstermektedir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Mart 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

(Birim-31 Mart 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

17. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

	1 Aya kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-5 Yıl	Toplam
31 Mart 2004 tarihi itibarıyla						
Aktifler						
Nakit ve nakit benzeri değerler	3,031,288	-	-	-	-	3,031,288
Satılmaya hazır menkul değerler	256,021	-	-	-	789,556	1,045,577
Finansal kiralama alacakları	2,561,824	4,420,662	6,194,679	9,404,908	13,252,988	35,835,061
Faturalanmış kira alacakları	831,439	-	-	-	-	831,439
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	77,373	77,373
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	592,522	592,522
Türev finansal araçlar	-	587,437	-	-	-	587,437
Diğer aktifler	726,959	142,136	88,006	51,473	6,494	1,015,068
Toplam Aktifler	7,407,531	5,150,235	6,282,685	9,456,381	14,718,933	43,015,765
Pasifler						
Alınan krediler	245,540	7,894,426	4,808,889	5,790,927	3,840,699	22,580,481
Ticari borçlar	247,767	53,423	24,909	428	-	326,527
Müşterilerden alınan avanslar	728,504	-	-	-	-	728,504
Diğer pasifler ve karşılıklar	130,112	-	-	-	-	130,112
Gelir Vergisi karşılığı	-	328,052	-	-	-	328,052
Özkaynaklar (*)	-	-	-	-	18,922,089	18,922,089
Toplam pasifler	1,351,923	8,275,901	4,833,798	5,791,355	22,762,788	43,015,765
Net likidite fazlası / (açığı)	6,055,608	(3,125,666)	1,448,887	3,665,026	(8,043,855)	-
31 Aralık 2003 itibarıyla						
Toplam aktifler	8,201,215	5,208,881	7,626,559	12,193,606	20,215,851	53,446,112
Toplam pasifler	4,516,987	1,335,391	9,300,944	9,201,735	29,091,055	53,446,112
Net likidite fazlası / (açığı)	3,684,228	3,873,490	(1,674,385)	2,991,871	(8,875,204)	-

(*) Yukarıdaki tablo gösterimi açısından özkaynaklar 1-5 yıl kolonuna sınıflanmıştır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Mart 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

(Birim-31 Mart 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

17. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

Kur Riski

Yabancı para cinsinden gösterilen varlıklar ve kaynaklar, alım – satım taahhütleri ile birlikte kur riskinde artışa sebebiyet vermektedir. Şirket yabancı para risk yönetimini forward sözleşmeleri ile sağlamaktadır.

Aktiflerin ve pasiflerin yabancı para dağılımı aşağıda belirtildiği gibidir :

31 Mart 2004 tarihi itibariyle	TL	US\$	EUR	Toplam
Aktifler				
Nakit ve nakit benzeri değerler	124,210	920,671	1,986,407	3,031,288
Satılmaya hazır menkul değerler	1,045,577	-	-	1,045,577
Finansal kiralama alacakları	360,803	12,058,982	23,415,276	35,835,061
Faturalanmış kira alacakları	63,402	128,033	640,004	831,439
Maddi duran varlıklar	77,373	-	-	77,373
Maddi olmayan duran varlıklar	592,522	-	-	592,522
Türev finansal araçlar	562,050	25,387	-	587,437
Diğer aktifler	838,050	108,168	68,850	1,015,068
Toplam Aktifler	3,663,987	13,241,241	26,110,537	43,015,765
Pasifler				
Alınan krediler	11,121	8,284,632	14,284,728	22,580,481
Ticari borçlar	210,216	101,037	15,274	326,527
Müşterilerden alınan avanslar	171,215	207,738	349,551	728,504
Diğer pasifler ve karşılıklar	130,112	-	-	130,112
Gelir vergisi karşılığı	328,052	-	-	328,052
Özkaynaklar	18,922,089	-	-	18,922,089
Toplam pasifler	19,772,805	8,593,407	14,649,553	43,015,765
Net bilanço pozisyonu	(16,108,818)	4,647,834	11,460,984	-
Bilanço dışı pozisyon	3,918,000	707,293	-	4,625,293
31 Aralık 2003 tarihi itibariyle				
Toplam aktifler	3,064,141	17,572,718	32,809,253	53,446,112
Toplam pasifler	20,772,066	14,045,854	18,628,192	53,446,112
Net bilanço pozisyonu	(17,707,925)	3,526,864	14,181,061	-
Bilanço dışı pozisyon	4,172,670	(1,092,089)	(2,416,052)	(664,529)