

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

**30 Haziran 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	6-17

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Üyelerine :

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nin (Şirket) ilişikte Türk Lirası olarak sunulmuş 30 Haziran 2004 tarihli bilançosu ile 1 Ocak – 30 Haziran 2004 tarihleri arasındaki altı aylık ara hesap dönemine ait gelir, özkaynak değişim ve nakit akım tablolarının sınırlı denetimini gerçekleştirmiş bulunuyoruz. Bu mali tabloların sorumluluğu Şirket yönetimine aittir. Bizim sorumluluğumuz yaptığımız sınırlı denetim sonucunda bu mali tablolar üzerinde bir rapor sunmaktır.

Sınırlı denetim çalışmamız Sınırlı Denetim üzerindeki 2400 numaralı Uluslararası Standard'a göre gerçekleştirilmiştir. Bu standart, sınırlı denetim çalışmamızı mali tablolarda önemli yanlışlıkların bulunmadığına dair sınırlı düzeyde güvence sağlayacak şekilde planlamamızı ve gerçekleştirmemizi gerektirmektedir. Bir sınırlı denetim çalışması, esas olarak Şirket yetkililerine sorular yöneltilmesi ve mali verilere analitik inceleme yöntemlerinin uygulanması ile sınırlı olup, denetim çalışmalarına kıyasla daha az güvence sağlamaktadır. Denetim çalışması yürütmemiş olmamız nedeniyle, bir denetim görüşü bildirmemekteyiz.

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla biten altı aylık ara hesap dönemi, Şirket'in Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) uygun olarak mali tablolarını hazırladığı ilk altı aylık ara hesap dönemidir. Bu nedenle ilişikteki mali tablolar UFRS'nin öngördüğü şekilde bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, yukarıda üçüncü paragrafta belirtilen ara hesap dönemine ait mali tabloların karşılaştırmalı olarak sunulmaması dışında, yukarıda birinci paragrafta belirtilen mali tabloların, tüm önemli hususlar açısından, UFRS'ye uygun olarak sunulmadığına inanmamızı gerektiren bir husus dikkatimize gelmemiştir.

Ayrıca aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz:

15 Kasım 2003 tarihli "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkındaki Tebliğ (Seri XI No 25)" 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara dönem 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. Bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'nun 4 Kasım 2003 tarihli açıklaması ile UFRS'ye göre raporlama yapan şirketlerin 31 Aralık 2003 tarihli mali tablolarından başlamak üzere Seri XI No 25 sayılı Tebliğ hükümlerine uymuş sayılacakları belirtilmiştir. Dolayısıyla, Şirket'in ilişikte sunulan UFRS mali tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca hazırlanmış ve bağımsız sınırlı denetimden geçmiş mali tablolar olarak kabul edilmektedir.

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



Müşfik Cantekinler, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

28 Temmuz 2004
İstanbul, Türkiye

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış

BİLANÇO

(Birim - 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

	Notlar	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
AKTİFLER			
Nakit ve nakit benzeri değerler	3	5,245,027	3,182,407
Satılmaya hazır menkul değerler		1,054,813	1,063,387
Finansal kiralama alacakları, net	4	35,918,867	47,438,883
Faturalanmış kira alacakları, net	5	510,202	551,252
Maddi duran varlıklar, net		66,815	136,323
Maddi olmayan duran varlıklar, net		551,843	651,275
Türev finansal araçlar	8	150,304	-
Diğer aktifler	6	1,499,903	1,225,532
Toplam aktifler		44,997,774	54,249,059
PASİFLER VE ÖZKAYNAKLAR			
Alınan krediler	7	20,443,694	32,495,295
Ticari borçlar		1,630,235	287,483
Müşterilerden alınan avanslar		652,261	524,455
Diğer pasifler ve karşılıklar		139,980	160,166
Türev finansal araçlar		-	158,980
Toplam pasifler		22,866,170	33,626,379
Özkaynaklar			
Sermaye	9	52,537,026	52,537,026
Emisyon primi		848	848
Yasal yedekler ve birikmiş zararlar	10	(30,406,270)	(31,915,194)
Toplam özkaynaklar		22,131,604	20,622,680
Toplam pasifler ve özkaynaklar		44,997,774	54,249,059

İlişikte 6 ila 17'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait UFRS'ye Göre Hazırlanmış GELİR TABLOSU (Birim - 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

	Notlar	01.04.2004- 30.06.2004	01.01.2004- 30.06.2004
Finansal kiralama gelirleri			
- Faiz gelirleri		1,344,171	2,616,926
- Kur farkı gelirleri		4,932,227	1,820,458
Finansal kiralama gelirleri		6,276,398	4,437,384
Finansman giderleri, net	12	(2,844,025)	(684,588)
Finansal kiralama alacakları karşılığının ters çevrilmesi	4	32,712	158,319
Finansal kiralama gider ve finansman gelirleri sonrası faaliyet karı		3,465,085	3,911,115
Pazarlama ve genel yönetim giderleri		(454,464)	(956,052)
Personel giderleri	13	(236,585)	(412,741)
Amortisman gideri ve itfa payları		(62,894)	(168,940)
Diğer gelirler, net	14	207,690	790,663
Parasal zarar		(350,718)	(1,655,121)
Vergi karşılığı ve parasal zarar sonrası faaliyet karı		2,568,114	1,508,924
Vergi karşılığı ters çevrimi		336,162	-
Net kar		2,904,276	1,508,924
Ortalama hisse adedi		10,000,000,000	10,000,000,000
Hisse başına kar (tam TL)		290	151

İlişikte 6 ila 17'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait UFRS'ye Göre Hazırlanmış ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU (Birim - 30 Haziran 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	42,537,026	848	(31,915,194)	20,622,680
Net dönem karı	-	-	-	1,508,924	1,508,924
30 Haziran 2004 bakiyeleri	10,000,000	42,537,026	848	(30,406,270)	22,131,604

İlişikte 6 ila 17'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait UFRS'ye Göre Hazırlanmış NAKİT AKIM TABLOSU (Birim - 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

	2004
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:	
Net kar	1,508,924
Tashihler:	
Amortisman ve itfa payları	168,940
Forward karları	(150,304)
Kıdem tazminatı karşılığı	2,241
Finansal kiralama alacakları karşılıklarının ters çevrilmesi, net	(170,756)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı	1,359,045
Faturalanmış kira alacaklarında net azalış	103,957
Finansal kiralama alacaklarında net azalış	8,069,941
Diğer aktiflerde net artış	(274,371)
Ticari borçlardaki net artış	818,332
Müşterilerden alınan avanslarda net artış	127,806
Diğer pasiflerdeki net azalış	(16,585)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit	10,188,125
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları	
Satılmaya hazır menkul değerlerde azalış	8,574
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit	8,574
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları	
Alınan banka kredileri	3,779,546
Geri ödenen banka kredileri	(11,378,677)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(7,599,131)
Nakit ve nakit benzeri varlıklardaki net artış	2,597,568
Parasal zararın ve kur farkının nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki etkisi	(534,948)
Yıl başındaki nakit ve nakit benzeri değerler	3,182,407
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri değerler	5,245,027
Nakit Akım tablosu ile İlgili Açıklayıcı Dipnotlar:	
2004 yılı içinde nakit ödenen faiz	622,440
2004 yılı içinde nakit alınan faiz	85,586

İlişikte 6 ila 17'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

1. ŞİRKET BİLGİLERİ

Genel

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi (Şirket) 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 hisseleri 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

Hazırlanış 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 yanı sıra, 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 Aralık 2003 tarihinde sona eren hesap döneminden başlamak üzere UFRS'ye göre düzenlemeyi seçmiştir.

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

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 tashihihler ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Söz konusu tashihihler genel olarak TL'nin 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.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

(Birim-30 Haziran 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Ölçüm Birimi

Şirket'in ölçüm birimi TL'dir. 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle TL'nin genel alım gücündeki değişikliklerin yeniden ifade edilmesi UMS 29'a (Hiperenfilyonist 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. 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından toptan eşya fiyat endeksi baz alınarak yayınlanan 3 yıllık kümülatif enflasyon oranı %110.3 (2003 - %181) olarak gerçekleşmiştir.

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle 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	1.232
31 Aralık 2003	7,382.1	1.081
30 Haziran 2004	7,982.7	1.000

Yukarıda belirtilen yeniden ifade etme işleminin esasları aşağıdaki gibidir:

- 30 Haziran 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,
- 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.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

(Birim-30 Haziran 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Muhasebe Politikalarında Yapılan Değişiklikler

Şirket'in 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle hazırlanan mali tablolarının dipnotlarında detaylı olarak açıklanan muhasebe politikalarında 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle değişiklik olmamıştır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Bankalardaki mevduat	5,244,850	3,182,381
Nakit	177	26
	5,245,027	3,182,407

Bankalardaki vadeli ve vadesiz mevduatın detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Bankalardaki yabancı para vadeli ve vadesiz mevduat :		
Vadesiz mevduat	139,887	65,778
Vadeli mevduat	3,992,128	3,112,490
	4,132,015	3,178,268
Bankalardaki TL vadeli ve vadesiz mevduat :		
Vadesiz mevduat	7,016	4,113
Vadeli mevduat	1,105,819	-
	1,112,835	4,113
Bankalardaki toplam vadeli ve vadesiz mevduat	5,244,850	3,182,381

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle yabancı para vadeli mevduatın vade tarihi 1 Temmuz 2004 (2003 - 2 Ocak 2004) ve faiz aralığı %1 ve %1,75'dir (2003 - %1 ve %2). TL vadeli mevduatın ise vadesi 1 Temmuz 2004, faiz oranı ise %22'dir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

(Birim-30 Haziran 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

4. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI

Faturalanmamış finansal kiralama alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir :

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Bir yıldan kısa	27,697,355	35,176,939
Bir yıldan daha uzun ve beş yıldan kısa	13,535,930	19,585,083
Finansal kiralama alacakları, brüt	41,233,285	54,762,022
Eksi: Kazanılmamış faiz gelirleri	(4,307,047)	(6,077,995)
	36,926,238	48,684,027
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(1,007,371)	(1,245,144)
Finansal kiralama alacakları, net	35,918,867	47,438,883

Finansal kiralama alacakları şu şekilde analiz edilebilir:

Bir yıldan kısa	23,399,068	29,036,237
Bir yıldan daha uzun ve beş yıldan kısa	12,519,799	18,402,646
	35,918,867	47,438,883

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle yabancı para finansal kiralama alacaklarının etkin faiz oranı ABD doları için %11.56 ve EUR için %12.45 ve TL için %53.78'dir (31 Aralık 2003 - ABD Doları için %12.17 ve EUR için %12 ve TL için %40 ile %50 arasında değişmektedir).

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle, Şirket bazı müşterilerden finansal kiralama alacaklarına karşılık olarak tarihsel tutar olarak ifade edilmiş 133,959,836 TL (2003 - 166,448,812 TL) tutarında ipotek, teminat mektupları, teminat çek ve senetleri almıştır.

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Dönem başındaki karşılık	1,245,144	1,202,131
Ayrılan karşılık	-	270,438
Ters çevrim	(158,319)	(73,672)
Parasal kazanç	(79,454)	(153,753)
Dönem sonundaki karşılık	1,007,371	1,245,144

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

(Birim-30 Haziran 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

5. FATURALANMIŞ KİRA ALACAKLARI

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Faturalanmış kira alacakları		
Faturalanmış kira alacakları	1,120,846	1,224,803
Eksi:Ayrılan karşılık	(610,644)	(673,551)
Faturalanmış kira alacakları, net	510,202	551,252
Faturalanmış kira alacakları karşılığı hareketi		
Dönem başındaki karşılık	673,552	753,548
Ayrılan karşılık	25,597	11,965
Tahsilatlar	(38,034)	-
Parasal kazanç	(50,471)	(91,961)
Dönem sonundaki karşılık	610,644	673,552

6. DİĞER AKTİFLER

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Peşin ödenmiş giderler	309,606	524,884
Verilen avanslar	783,144	85,245
Elden çıkarılacak varlıklar	149,768	58,921
Diğer	257,385	556,482
	1,499,903	1,225,532

7. ALINAN KREDİLER

		30 Haziran 2004			31 Aralık 2003		
		Orijinal Tutar	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
Kısa vadeli			17,990,388			26,652,847	
Sabit faizli	TL	25,194	25,194	Spot	11,140	11,140	Spot
	USD	5,080,254	7,585,215	4.03-6.00	9,239,772	14,009,111	1.50-6.00
	EUR	3,179,823	5,773,233	5.15-5.30	3,885,855	7,365,722	5.17-8.4
Değişken faizli	USD	-	-	-	25,567	38,765	Spot
	EUR	2,537,337	4,606,746	Euribor + (0.50- 0.88)	2,758,138	5,228,109	Euribor+(0.50 - 0.98)
Orta/uzun vadeli			2,453,306			5,842,448	
Sabit faizli	EUR	-	-		574,055	1,088,132	8.4
Değişken faizli	EUR	1,351,253	2,453,306	Euribor + (0.50- 0.88)	2,503,051	4,754,316	Euribor+(0.50 - 0.82)
			20,443,694			32,495,295	

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

(Birim-30 Haziran 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

7. ALINAN KREDİLER (devamı)

Orta/uzun vadeli kredilerin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2004		31 Aralık 2003	
	Sabit Oranlı	Değişken Oranlı	Sabit Oranlı	Değişken Oranlı
2005	-	1,853,930	712,776	4,206,989
2006	-	442,688	375,356	462,178
2007	-	156,688	-	85,149
		2,453,306	1,088,132	4,754,316

Alınan kredilerin teminatı olarak krediyi veren kuruluşlara Şirket'in ana ortağı ve ilişkili bankaları sırasıyla 286,157 TL ve 16,569,295 TL tutarlarında kefalet vermiştir.

8. TÜREV FİNANSAL ARAÇLARI

Şirket faaliyetlerini sürdürürken türev finansal araçları içeren çeşitli işlemler gerçekleştirmektedir. Türev finansal araçlar iki taraf arasında yapılan ve ödemelerin bir veya daha fazla finansal aracın fiyatlarında, oranlarında veya göstergelerindeki dalgalanmalara bağlı olduğu finansal sözleşmelerdir. Türev finansal araçlar, forward alım anlaşmalarını ve yabancı para swapları içermektedir.

Aşağıdaki tablo türev finansal araçların olumlu (varlıklar) ve olumsuz (yükümlülükler) rayiç değerlerinin farazi değerleri ile birlikte vade tarihine göre analizini göstermektedir. Farazi değer, bir türev aracını oluşturan varlığın, oranın veya göstergenin değeridir ve türev aracının değer değişimlerinin ölçülmesinde baz olarak alınır. Farazi değerler, kapanmamış işlemlerin yıl sonundaki hacmini gösterir, ve ne piyasa riskini ne de kredi riskini yansıtır.

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle yapılan forward işlemlerinin farazi değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	Rayiç Değer Varlıklar	Rayiç Değer Yükümlülükler	Farazi değer TL karşılığı	1 aya kadar	1-6 ay arası
Alım satım amaçlı tutulan türevler					
Forward alım anlaşması	150,304	-	3,880,000	-	3,880,000

Forward anlaşmasının vade kuru 25 Ağustos 2004 tarihinde bir Euro için 1,940,000 TL'dir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

(Birim-30 Haziran 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

9. SERMAYE

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Pay adedi , nominal değeri 1,000 TL (tescil edilmiş ve basılmış)	10,000,000,000	10,000,000,000

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

	30 Haziran 2004		31 Aralık 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		42,537,026		42,537,026
		52,537,026		52,537,026

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.

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

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Kanuni yedek	895,519	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.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

(Birim-30 Haziran 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

10. YASAL YEDEKLER VE BİRİKMİŞ ZARARLAR (devamı)

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, dağıtılabilir karın en az %20'si oranında kar dağıtım zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %20'sinden aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

11. 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	
	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
GSD Holding	-	-	-	368	-	-
GSD Dış Ticaret A.Ş.	-	64,296	2,539	22,050	-	-
GSD Factoring Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	356	-	-
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	-	-	-	480	-	-
Tekstil Bankası A.Ş.	1,309,850	2,121,139	87,159	117,625	-	627
Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.	-	-	19	42	55	36
Delta Deri ve Giyim Sanayii A.Ş.	49,281	126,192	6,063	31,511	-	-
Birand Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	101,588	202,798	7,885	22,524	-	-
Beyaz Saray İnşaat A.Ş.	854,326	990,578	89,765	4,622	-	-
	2,315,045	3,505,003	193,430	199,578	55	663

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

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Mevduat	5,134,517	141,344
Ticari Borçlar	132,534	169,138

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle ilişkili bankalardan 286,135 TL tutarında (2003 – 373,663 TL) garanti mektubu alınmıştır. Bunun 178,601 TL (2003 – 178,851 TL) tutarındaki kısmı Tekstilbank A.Ş. ve 107,534 TL tutarındaki (2003 – 194,812 TL) kısmı GSD Yatırım Bankası A.Ş.'den alınmış ve çeşitli kamu kurumları ve bankalara verilmiştir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

(Birim-30 Haziran 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

11. İLİŞKİLİ KURULUŞLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (devamı)

Not 7'de belirtildiği üzere Şirket bankalardan alınan kredilere karşılık olarak toplam 16,855,452 TL tutarında, ana ortağı ve ilişkili bankaların kefaletini vermiştir.

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle GSD Holding A.Ş., GSD Yatırım Bankası A.Ş. ve GSD Dış Ticaret Şirket'e sırasıyla 162,988 TL, 177,395 TL ve 6,419 TL tutarında ortak katılım giderleri faturalanmıştır. 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle Şirket ayrıca, GSD Holding'e 28,506 TL tutarında kira gideri ödemiştir.

Şirket, 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.'den 340,723 TL tutarında temettü geliri elde etmiştir.

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle Şirket GSD Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. tarafından üretilen 266,190 TL tutarındaki sigorta poliçesi prim tutarını giderleştirmiştir.

- (c) **Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Menfaatler:** 2004 yılının ilk altı ayı içinde Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan menfaat ve ikramiyeler toplam 34,561 TL'dir.

12. FİNANSMAN GİDERLERİ

	30 Haziran 2004
Vadeli mevduat faiz geliri	(85,586)
Vadeli mevduatlardan kur farkı geliri	(266,277)
Forward anlaşmalarından kur farkı geliri	(367,527)
Reeskont gelirleri	(90,306)
Toplam finansman geliri	(809,696)
Kredi faiz gideri	622,440
Alınan kredilerden kur farkı gideri	732,360
Ticari borçlardan kur farkı gideri	139,484
Toplam finansman giderleri	1,494,284
Finansman giderleri, net	684,588

13. PERSONEL GİDERLERİ

	30 Haziran 2004
Personel giderleri	348,428
SSK işveren payı	41,885
Personele sağlanan diğer faydalar	22,428
	412,741

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

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

(Birim-30 Haziran 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

14. DİĞER GELİRLER

	30 Haziran 2004
Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin satış karı	273,115
Temettü geliri	340,723
Diğer gelir, net	176,825
	790,663

15. 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 lehine sonuçlanacağını düşünmektedir.

16. 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.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

(Birim-30 Haziran 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

16. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

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

	1 Aya kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-5 Yıl	Toplam
30 Haziran 2004 tarihi itibariyle						
Aktifler						
Nakit ve nakit benzeri değerler	5,245,027	-	-	-	-	5,245,027
Satılmaya hazır menkul değerler	253,395	-	-	-	801,418	1,054,813
Finansal kiralama alacakları	2,612,450	4,897,866	6,229,090	9,659,662	12,519,799	35,918,867
Faturalanmış kira alacakları	510,202	-	-	-	-	510,202
Maddi duran varlıklar (*)	-	-	-	-	66,815	66,815
Maddi olmayan duran varlıklar (*)	-	-	-	-	551,843	551,843
Türev finansal araçlar	-	150,304	-	-	-	150,304
Diğer aktifler	1,250,170	80,750	83,286	82,613	3,084	1,499,903
Toplam Aktifler	9,871,244	5,128,920	6,312,376	9,742,275	13,942,959	44,997,774
Pasifler						
Alınan krediler	5,798,426	1,101,816	2,076,633	9,018,791	2,448,028	20,443,694
Ticari borçlar	304,855	155,230	200,276	344,049	625,825	1,630,235
Müşterilerden alınan avanslar	652,261	-	-	-	-	652,261
Diğer pasifler ve karşılıklar	139,980	-	-	-	-	139,980
Özkaynaklar (*)	-	-	-	-	22,131,604	22,131,604
Toplam pasifler	6,895,522	1,257,046	2,276,909	9,362,840	25,205,457	44,997,774
Net likidite fazlası / (açığı)	2,975,722	3,871,874	4,035,467	379,435	(11,262,498)	-
31 Aralık 2003 itibariyle						
Toplam aktifler	8,324,426	5,287,136	7,741,136	12,376,796	20,519,565	54,249,059
Toplam pasifler	4,584,848	1,355,453	9,440,677	9,339,977	29,528,104	54,249,059
Net likidite fazlası / (açığı)	3,739,578	3,931,683	(1,699,541)	3,036,819	(9,008,539)	-

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

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Haziran 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

(Birim-30 Haziran 2004 tarihinde geçerli olan alım gücüyle yeniden ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

16. 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 :

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle	TL	US\$	EUR	Toplam
Aktifler				
Nakit ve nakit benzeri değerler	1,113,105	3,091,774	1,040,148	5,245,027
Satılmaya hazır menkul değerler	1,054,813	-	-	1,054,813
Finansal kiralama alacakları	401,505	12,430,675	23,086,687	35,918,867
Faturalanmış kira alacakları	23,485	172,105	314,612	510,202
Maddi duran varlıklar	66,815	-	-	66,815
Maddi olmayan duran varlıklar	551,843	-	-	551,843
Türev finansal araçlar	150,304	-	-	150,304
Diğer aktifler	956,686	143,895	399,322	1,499,903
Toplam Aktifler	4,318,556	15,838,449	24,840,769	44,997,774
Pasifler				
Alınan krediler	25,194	7,585,215	12,833,285	20,443,694
Ticari borçlar	159,264	1,449	1,469,522	1,630,235
Müşterilerden alınan avanslar	82,061	218,260	351,940	652,261
Diğer pasifler ve karşılıklar	139,980	-	-	139,980
Özkaynaklar	22,131,604	-	-	22,131,604
Toplam pasifler	22,538,103	7,804,924	14,654,747	44,997,774
Net bilanço pozisyonu	(18,219,547)	8,033,525	10,186,022	-

31 Aralık 2003 tarihi itibariyle

Toplam aktifler	3,110,175	17,836,722	33,302,162	54,249,059
Toplam pasifler	21,084,134	14,256,872	18,908,053	54,249,059
Net bilanço pozisyonu	(17,973,959)	3,579,850	14,394,109	-