

**Tekstil Finansal Kiralama
Anonim Şirketi**

**30 Eylöl 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 Eylül 2004 tarihli bilançosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2004 tarihleri arasındaki dokuz 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 Eylül 2004 tarihi itibarıyla biten dokuz aylık ara hesap dönemi, Şirket'in Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) uygun olarak mali tablolarını hazırladığı ilk dokuz 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 uyumu 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

9 Kasım 2004
İstanbul, Türkiye

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Eylül 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış

BİLANÇO

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

	Notlar	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
AKTİFLER			
Nakit ve nakit benzeri değerler	3, 11	2,728,495	3,218,159
Satılmaya hazır menkul değerler		1,094,600	1,075,334
Finansal kiralama alacakları, net	4, 11	34,042,946	47,971,823
Faturalanmış kira alacakları, net	5, 11	497,101	557,445
Maddi duran varlıklar, net		159,134	137,854
Maddi olmayan duran varlıklar, net		500,755	658,592
Türev finansal araçlar	8	3,011	-
Diğer aktifler	6	1,346,420	1,239,300
Toplam aktifler		40,372,462	54,858,507
PASİFLER VE ÖZKAYNAKLAR			
Alınan krediler	7, 11	15,448,057	32,860,355
Ticari borçlar	11	1,284,412	290,713
Müşterilerden alınan avanslar		484,080	530,347
Diğer pasifler ve karşılıklar		131,376	161,966
Türev finansal araçlar	8	-	160,767
Toplam pasifler		17,347,925	34,004,148
Özkaynaklar			
Sermaye	9	53,127,240	53,127,240
Emisyon primi		857	857
Yasal yedekler ve birikmiş zararlar	10	(30,103,560)	(32,273,738)
Toplam özkaynaklar		23,024,537	20,854,359
Toplam pasifler ve özkaynaklar		40,372,462	54,858,507

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

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

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

	Notlar	01.07.2004- 30.09.2004	01.01.2004- 30.09.2004
Finansal kiralama gelirleri			
- Faiz gelirleri	11	1,122,309	3,767,756
- Kur farkı gelirleri		693,673	2,533,972
Finansal kiralama gelirleri		1,815,982	6,301,728
Finansman giderleri, net	12	(222,623)	(914,672)
Finansal kiralama alacakları karşılığının ters çevrilmesi	4	118,071	278,116
Finansal kiralama gelir ve finansman giderleri sonrası faaliyet karı		1,711,430	5,665,172
Pazarlama ve genel yönetim giderleri		(491,188)	(1,457,660)
Personel giderleri	11, 13	(217,136)	(634,376)
Amortisman gideri ve itfa payları		(67,679)	(238,460)
Diğer gelirler, net	11, 14	40,086	839,366
Parasal zarar		(330,704)	(2,003,864)
Parasal zarar sonrası faaliyet karı		644,809	2,170,178
Vergi karşılığı		-	-
Net kar		644,809	2,170,178
Ortalama hisse adedi		10,000,000,000	10,000,000,000
Hisse başına kar (tam TL)		64	217

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

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Eylül 2004 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait UFRS'ye Göre Hazırlanmış ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU (Birim - 30 Eylül 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	43,127,240	857	(32,273,738)	20,854,359
Net dönem karı	-	-	-	2,170,178	2,170,178
30 Eylül 2004 bakiyeleri	10,000,000	43,127,240	857	(30,103,560)	23,024,537

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

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

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

	30 Eylül 2004
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:	
Net kar	2,170,178
Tashihler:	
Parasal zarar	2,003,864
Amortisman ve itfa payları	238,460
Forward karları	(163,778)
Kıdem tazminatı karşılığı	11,309
Finansal kiralama alacakları karşılıklarının ters çevrilmesi, net	(251,815)
Maddi duran varlık satış karları	(264,386)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı	3,743,832
Faturalanmış kira alacaklarında net azalış	194,599
Finansal kiralama alacaklarında net azalış	10,014,349
Diğer aktiflerde net artış	(107,120)
Ticari borçlardaki net azalış	(1,380,746)
Müşterilerden alınan avanslarda net azalış	(46,267)
Diğer pasiflerdeki net azalış	(35,143)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit	12,383,504
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları	
Maddi duran varlık alımları	(112,922)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit	275,405
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit	162,483
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları	
Alınan banka kredileri	5,118,594
Geri ödenen banka kredileri	(17,823,345)
Satılmaya hazır menkul değerlerde artış	(19,266)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(12,724,017)
Nakit ve nakit benzeri varlıklardaki net azalış	(178,030)
Parasal zararın ve kur farkının nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki etkisi	(311,634)
Yıl başındaki nakit ve nakit benzeri değerler	3,218,159
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri değerler	2,728,495
Nakit akım tablosu ile ilgili açıklayıcı dipnotlar:	
2004 yılı içinde bankalara nakit ödenen faiz	705,384
2004 yılı içinde bankalardan nakit alınan faiz	143,882

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

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Eylül 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Birim - 30 Eylül 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

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 döneme ait 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)'ni ve ilgili 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 Eylül 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

(Birim - 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle 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 (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. 30 Eylül 2004 tarihi itibariyle Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından toptan eşya fiyat endeksi baz alınarak yayınlanan 3 yıllık kümülatif enflasyon oranı %88.7 (2003 - %181) olarak gerçekleşmiştir.

30 Eylül 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	1.245
31 Aralık 2003	7,382.1	1.093
30 Eylül 2004	8,069.7	1.000

Yukarıda belirtilen yeniden ifade etme işleminin esasları aşağıdaki gibidir:

- 30 Eylül 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 gerçekleştirilebileceği 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 Eylül 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

(Birim - 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle 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 Eylül 2004 tarihi itibariyle değişiklik olmamıştır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Bankalardaki mevduat	2,728,281	3,218,133
Nakit	214	26
	2,728,495	3,218,159

Bankalardaki vadeli ve vadesiz mevduatın detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Bankalardaki yabancı para vadeli ve vadesiz mevduat :		
Vadesiz mevduat	236,366	66,517
Vadeli mevduat	1,807,328	3,147,457
	2,043,694	3,213,974
Bankalardaki TL vadeli ve vadesiz mevduat :		
Vadesiz mevduat	950	4,159
Vadeli mevduat	683,637	-
	684,587	4,159
Bankalardaki toplam vadeli ve vadesiz mevduat	2,728,281	3,218,133

30 Eylül 2004 tarihi itibariyle yabancı para vadeli mevduatın vade tarihi 1 Ekim 2004 (2003 - 2 Ocak 2004) ve faiz aralığı %1 ve %1,75'dir (2003 - %1 ve %2). TL vadeli mevduatın ise vadesi 1 Ekim 2004, faiz oranı ise %20.5'dir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Eylül 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

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

4. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI

Faturalanmamış finansal kiralama alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Bir yıldan kısa	26,019,504	35,572,126
Bir yıldan daha uzun ve beş yıldan kısa	13,211,988	19,805,107
Finansal kiralama alacakları, brüt	39,231,492	55,377,233
Eksi: Kazanılmamış faiz gelirleri	(4,209,739)	(6,146,277)
	35,021,753	49,230,956
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(978,807)	(1,259,133)
Finansal kiralama alacakları, net	34,042,946	47,971,823

Finansal kiralama alacakları şu şekilde analiz edilebilir:

Bir yıldan kısa	21,939,949	29,362,437
Bir yıldan daha uzun ve beş yıldan kısa	12,102,997	18,609,386
	34,042,946	47,971,823

30 Eylül 2004 tarihi itibariyle yabancı para finansal kiralama alacaklarının etkin faiz oranı ABD doları için %11.37 ve EUR için %10.62 ve TL için %29.20'dir (31 Aralık 2003 - ABD Doları için %12.17 ve EUR için %12.07 ve TL için %40 ile %50 arasında değişmektedir).

30 Eylül 2004 tarihi itibariyle, Şirket bazı müşterilerden finansal kiralama alacaklarına karşılık olarak tarihsel tutar olarak ifade edilmiş 130,686,186 TL (2003 - 166,448,812 TL) tutarında ipotek, teminat mektupları, teminat çek ve senetleri almıştır.

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Dönem başındaki karşılık	1,259,133	1,215,637
Ayrılan karşılık	-	273,476
Ters çevrim	(174,198)	(74,500)
Parasal kazanç	(106,128)	(155,480)
Dönem sonundaki karşılık	978,807	1,259,133

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Eylül 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı) (Birim - 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

5. FATURALANMIŞ KİRA ALACAKLARI

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Faturalanmış kira alacakları		
Faturalanmış kira alacakları	1,043,964	1,238,563
Eksi:Ayrılan karşılık	(546,863)	(681,118)
Faturalanmış kira alacakları, net	497,101	557,445
Faturalanmış kira alacakları karşılığı hareketi		
Dönem başındaki karşılık	681,118	762,013
Ayrılan karşılık	26,301	12,099
Tahsilatlar	(103,918)	-
Parasal kazanç	(56,638)	(92,994)
Dönem sonundaki karşılık	546,863	681,118

6. DİĞER AKTİFLER

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Peşin ödenmiş giderler	366,787	530,781
Verilen avanslar	577,715	86,203
Elden çıkarılacak varlıklar	273,308	59,583
Diğer	128,610	562,733
	1,346,420	1,239,300

7. ALINAN KREDİLER

		30 Eylül 2004			31 Aralık 2003		
		Orijinal Tutar	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
Kısa vadeli			14,058,730			26,952,271	
Sabit faizli	TL	10,825	10,825	Spot	11,265	11,265	Spot
	USD	5,138,869	7,733,587	4.03-6.00	9,239,772	14,166,492	1.50-6.00
	EUR	865,125	1,603,995	4.95-8.40	3,885,855	7,448,471	5.17-8.4
Değişken faizli	USD	-	-	-	25,567	39,200	Spot
	EUR	2,540,543	4,710,323	Euribor + (0.50- 0.88)	2,758,138	5,286,843	Euribor+(0.50 - 0.98)
Orta/uzun vadeli			1,389,327			5,908,084	
Sabit faizli	EUR	-	-		574,055	1,100,357	8.4
Değişken faizli	EUR	749,344	1,389,327	Euribor + (0.50- 0.63)	2,503,051	4,807,727	Euribor+(0.50 - 0.82)
			15,448,057			32,860,355	

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Eylül 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

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

7. ALINAN KREDİLER (devamı)

Orta/uzun vadeli kredilerin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2004		31 Aralık 2003	
	Sabit Oranlı	Değişken Oranlı	Sabit Oranlı	Değişken Oranlı
2005	-	777,254	720,784	4,254,252
2006	-	452,070	379,573	467,369
2007	-	160,003	-	86,106
		1,389,327	1,100,357	4,807,727

Alınan kredilerin teminatı olarak krediyi veren kuruluşlara Şirket'in ana ortağı ve ilişkili bankaları sırasıyla 3,991,866 TL ve 8,373,176 TL tutarlarında kefalet vermiştir.

8. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

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

	Rayiç Değer Varlıklar	Rayiç Değer Yükümlülükler	Farazi değer TL karşılığı	1 aya kadar
Alım satım amaçlı tutulan türevler				
Forward alım anlaşması	12,049	-	3,730,800	3,730,800
Forward alım anlaşması	-	8,649	1,006,190	1,006,190
Forward alım anlaşması	-	389	239,482	239,482

31 Aralık 2003 tarihi itibari ile yapılan türev işlemlerin farazi değeri 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					
Para swap alımı	61,841	276,222	6,805,574	6,805,574	-
Para swap satışı	-	-	6,591,193	6,591,193	-
Forward alım anlaşması	53,614	-	4,282,939	-	4,282,939

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Eylül 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı) (Birim - 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

9. SERMAYE

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

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

	30 Eylül 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		43,127,240		43,127,240
		53,127,240		53,127,240

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

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Kanuni yedek	895,519	895,519
Kanuni yedek enflasyon düzeltmesi	4,350,615	-
Olağanüstü yedek	1,022,940	1,022,940
Olağanüstü yedek enflasyon düzeltmesi	871,381	-
Birikmiş zararlar	(7,661,650)	-

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 Eylül 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

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

11. İLİŞKİLİ KURULUŞLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (devamı)

(b) İlişkili Kuruluşlarla Yapılan Diğer İşlemler:

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Mevduat	2,587,972	142,913
Ticari Borçlar	145,076	171,015
Alınan Krediler	787,437	2,214,955

30 Eylül 2004 tarihi itibariyle Şirket'in GSD Yatırım Bankası'ndan almış olduğu kredi tutarı 787,437 TL olup bu kredi ile ilgili olarak 30 Eylül 2004 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemi içinde 34,977 TL tutarında faiz gideri kaydetmiştir. 30 Eylül 2004 tarihi itibariyle ilişkili bankalardan 308,108 TL tutarında (2003 - 408,414 TL) garanti mektubu alınmıştır. Bunun 178,601 TL (2003 - 195,484 TL) tutarındaki kısmı Tekstilbank A.Ş. ve 129,507 TL tutarındaki (2003 - 212,930 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 12,365,042 TL tutarında, ana ortağı ve ilişkili bankaların kefaletini vermiştir.

30 Eylül 2004 tarihi itibariyle GSD Holding A.Ş., GSD Yatırım Bankası A.Ş. ve GSD Dış Ticaret Şirket'e sırasıyla 250,385 TL, 258,099 TL ve 6,625 TL tutarında ortak katılım giderleri faturalanmıştır. 30 Eylül 2004 tarihi itibariyle Şirket ayrıca, GSD Holding'e 45,585 TL tutarında kira gideri ödemiştir.

Şirket, 30 Eylül 2004 tarihi itibariyle Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.'den 344,437 TL tutarında temettü geliri elde etmiştir.

30 Eylül 2004 tarihi itibariyle Şirket GSD Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. tarafından üretilen 412,066 TL tutarındaki sigorta poliçesi prim tutarını giderleştirmiştir.

(c) Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Menfaatler: 2004 yılının ilk dokuz ayı içinde Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan menfaat ve ikramiyeler toplam 54,408 TL'dir.

12. FİNANSMAN GİDERLERİ

	30 Eylül 2004
Vadeli mevduat faiz geliri	145,723
Vadeli mevduatlardan kur farkı geliri	394,248
Forward anlaşmalarından kur farkı geliri	458,146
Reeskont gelirleri	71,460
Menkul kıymet satış karı	42,672
Toplam finansman geliri	1,112,249
Kredi faiz gideri	(720,751)
Alınan kredilerden kur farkı gideri	(1,047,425)
Ticari borçlardan kur farkı gideri	(210,683)
Komisyon giderleri	(48,062)
Toplam finansman giderleri	(2,026,921)
Finansman giderleri, net	914,672

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Eylül 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı) (Birim - 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş milyon Türk Lirası)

13. PERSONEL GİDERLERİ

	30 Eylül 2004
Personel giderleri	536,733
SSK işveren payı	62,103
Personele sağlanan diğer faydalar	35,540
	634,376

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

14. DİĞER GELİRLER

	30 Eylül 2004
Sabit kıymetler satış karı	264,386
Temettü geliri	344,437
Diğer gelir, net	230,543
	839,366

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.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Eylül 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

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

16. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

Likidite Riski

Şirket'in politikası krediler için yapılan geri ödemeler nedeniyle oluşan nakit çıkışları ile finansal kiralama 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.

	1 Aya kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-5 Yıl	Toplam
30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla						
Aktifler						
Nakit ve nakit benzeri değerler	2,728,495	-	-	-	-	2,728,495
Satılmaya hazır menkul değerler	284,178	-	-	-	810,422	1,094,600
Finansal kiralama alacakları	3,073,260	4,305,297	5,696,445	9,046,493	11,921,451	34,042,946
Faturalanmış kira alacakları	497,101	-	-	-	-	497,101
Maddi duran varlıklar (*)	-	-	-	-	159,134	159,134
Maddi olmayan duran varlıklar (*)	-	-	-	-	500,755	500,755
Türev finansal araçlar	3,011	-	-	-	-	3,011
Diğer aktifler	1,168,149	60,270	73,137	41,780	3,084	1,346,420
Toplam Aktifler	7,754,194	4,365,567	5,769,582	9,088,273	13,394,846	40,372,462
Pasifler						
Alınan krediler	216,645	1,929,875	4,261,003	7,651,207	1,389,327	15,448,057
Ticari borçlar	180,533	116,198	174,297	348,593	464,791	1,284,412
Müşterilerden alınan avanslar	484,080	-	-	-	-	484,080
Diğer pasifler ve karşılıklar	131,376	-	-	-	-	131,376
Özkaynaklar (*)	-	-	-	-	23,024,537	23,024,537
Toplam pasifler	1,012,634	2,046,073	4,435,300	7,999,800	24,878,655	40,372,462
Net likidite fazlası / (açığı)	6,741,560	2,319,494	1,334,282	1,088,473	(11,483,809)	-
31 Aralık 2003 itibarıyla						
Toplam aktifler	8,417,944	5,346,533	7,828,102	12,515,840	20,750,088	54,858,507
Toplam pasifler	4,636,355	1,370,680	9,546,736	9,444,905	29,859,831	54,858,507
Net likidite fazlası / (açığı)	3,781,589	3,975,853	(1,718,634)	3,070,935	(9,109,743)	-

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

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

30 Eylül 2004 Tarihi İtibariyle UFRS'ye Göre Hazırlanmış

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Devamı)

(Birim - 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle 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 Eylül 2004 tarihi itibariyle	TL	US\$	EUR	GBP	CHF	JPY	Toplam
Aktifler							
Nakit ve nakit benzeri değerler	684,801	1,822,170	221,495	5	24	-	2,728,495
Satılmaya hazır menkul değerler	1,094,600	-	-	-	-	-	1,094,600
Finansal kiralama alacakları	503,825	11,074,973	22,464,077	-	71	-	34,042,946
Faturalanmış kira alacakları	175,288	179,114	142,339	-	-	360	497,101
Maddi duran varlıklar	159,134	-	-	-	-	-	159,134
Maddi olmayan duran varlıklar	500,755	-	-	-	-	-	500,755
Türev finansal araçlar	3,011	-	-	-	-	-	3,011
Diğer aktifler	825,131	60,218	461,071	-	-	-	1,346,420
Toplam Aktifler	3,946,545	13,136,475	23,288,982	5	95	360	40,372,462
Pasifler							
Alınan krediler	10,828	7,733,587	7,703,642	-	-	-	15,448,057
Ticari borçlar	116,877	3,776	1,163,759	-	-	-	1,284,412
Müşterilerden alınan avanslar	108,149	143,140	232,789	-	2	-	484,080
Diğer pasifler ve karşılıklar	131,376	-	-	-	-	-	131,376
Özkaynaklar	23,024,537	-	-	-	-	-	23,024,537
Toplam pasifler	23,391,767	7,880,503	9,100,190	-	2	-	40,372,462
Net bilanço pozisyonu	(19,445,222)	5,255,972	14,188,792	5	93	360	-

31 Aralık 2003 tarihi itibariyle

Toplam aktifler	3,145,116	18,037,104	33,676,287	-	-	-	54,858,507
Toplam pasifler	21,320,999	14,417,036	19,120,472	-	-	-	54,858,507
Net bilanço pozisyonu	(18,175,883)	3,620,068	14,555,815	-	-	-	-

17. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Yönetim Kurulu, 31 Aralık 2004 tarihli 363 no'lu kararı ile tamamı ödenmiş 10,000,000,000,000 TL sermayesini tamamı bedelsiz olarak 7,000,000,000,000 TL artırarak 17,000,000,000,000 TL'ye çıkartılmasına karar vermiştir. Artırılan söz konusu tutar Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farklarından karşılanacaktır.