

**Tekstil Finansal Kiralama
Anonim Şirketi**

**31 Aralık 2004
Tarihi İtibariyle
Mali Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

İÇİNDEKİLER

	Sayfa
Bağımsız Denetim Raporu	1
Bilanço	2
Gelir Tablosu	3
Özkaynak Değişim Tablosu	4
Nakit Akım Tablosu	5
Mali Tablo Dipnotları	6-28

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Üyelerine :

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir, özkaynak değişim ve nakit akım tablolarını denetlemiştir. Söz konusu mali tablolar, Yeni Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edilmiştir. Bu mali tablolar, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız denetim çalışmasına istinaden bu mali tablolar üzerinde bir görüş beyan etmekten ibarettir.

Denetimimiz Uluslararası Denetim Standartlarına göre yapılmıştır. Bu standartlar, denetimimizi mali tabloların önemli yanlışlıklar içerip içermediğine dair makul bir seviyede güven oluşturabilecek şekilde planlayıp yürütmemizi gerektirir. Denetim çalışması, mali tablolarda yer alan tutarlara ve dipnotlara dayanak oluşturan bilgilerin test usulü ile incelenmesini içerir. Ayrıca denetim çalışması, yönetim tarafından uygulanan muhasebe prensipleri ve yapılan önemli tahminler ile birlikte mali tabloların genel sunuluşunu değerlendirmeyi de içerir. Gerçekleştirilen denetimin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre, yukarıda belirtilen mali tablolar, Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak tüm önemli hususlar açısından layıkıyla yansıtmaktadır.

Görüşümüze şart getirmemekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz;

15 Kasım 2003 tarih ve 25290 Mükerrer sayılı Resmî 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 Tebliğin 726 ıncı 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 uymuş 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.

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

Müşfik Cantekinler
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

25 Şubat 2005
İstanbul, Türkiye

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

BİLANÇO

(Birim - 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş Yeni Türk Lirası)

	Notlar	2004	2003
AKTİFLER			
Nakit ve nakit benzeri değerler	3	3,166,899	3,351,396
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4	1,143,740	1,119,854
Finansal kiralama alacakları, net	5	32,773,892	49,957,943
Faturalanmış kira alacakları, net	6	507,359	580,524
Maddi duran varlıklar, net	7	206,599	143,562
Maddi olmayan duran varlıklar, net	8	475,228	685,859
Diğer aktifler	9	885,138	1,290,609
Türev finansal araçlar	12	33,000	-
Toplam aktifler		39,191,855	57,129,747
PASİFLER VE ÖZKAYNAKLAR			
Alınan krediler	10	14,301,803	34,220,832
Ticari borçlar		1,541,853	302,749
Müşterilerden alınan avanslar		627,776	552,304
Diğer pasifler ve karşılıklar		144,443	168,670
Türev finansal araçlar	12	-	167,423
Toplam Pasifler		16,615,875	35,411,978
Özkaynaklar			
Sermaye	13	21,717,507	55,326,805
Emisyon primi		262	893
Yasal yedekler ve birikmiş kar / (zarar)	14	858,211	(33,609,929)
Toplam özkaynaklar		22,575,980	21,717,769
Toplam pasifler ve özkaynaklar		39,191,855	57,129,747

İlişikte 6 ila 28'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU

(Birim - 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş Yeni Türk Lirası)

	Notlar	2004	2003
Finansal kiralama gelirleri			
- Faiz		5,173,136	7,816,387
- Kur farkı gelirleri, net		1,220,362	864,450
Toplam finansal kiralama geliri		6,393,498	8,680,837
Finansman giderleri	17	(591,287)	(2,213,403)
Finansal kiralama alacakları karşılığı	5, 6	(162,714)	(219,814)
Finansman gideri ve finansal kiralama alacakları karşılığı sonrası faaliyet karı		5,639,497	6,247,620
Pazarlama ve genel yönetim giderleri		(2,228,685)	(2,117,064)
Personel giderleri	18	(882,461)	(863,051)
Amortisman gideri ve itfa payları	7, 8	(294,033)	(335,133)
Diğer gelir, net	19	1,232,351	471,226
Vergi karşılığı ve parasal zarar öncesi faaliyet karı		3,466,669	3,403,598
Vergi karşılığı		-	421,811
Parasal zarar		(2,608,458)	(4,349,343)
Net kar / (zarar)		858,211	(523,934)
Hisse başına kar / (zarar) (Yeni Kuruş)	15	0,005	(0,003)

İlişikte 6 ila 28'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Birim - 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş Yeni Türk Lirası)

	Sermaye	Ödenmiş Sermayeye Tashihler	Emisyon Primi	Yasal Yedekler ve Birikmiş Kar/(Zarar)	Toplam
1 Ocak 2003 bakiyeleri	10,000,000	45,326,805	893	(33,085,995)	22,241,703
Net dönem zararı	-	-	-	(523,934)	(523,934)
31 Aralık 2003 bakiyeleri	10,000,000	45,326,805	893	(33,609,929)	21,717,769
Sermaye artışı	7,000,000	(7,000,000)	-	-	-
Ödenmiş sermayeye tashihler ve emisyon priminden yasal yedekler ve birikmiş zararlara transfer	-	(33,609,298)	(631)	33,609,929	-
Net dönem karı	-	-	-	858,211	858,211
31 Aralık 2004 bakiyeleri	17,000,000	4,717,507	262	858,211	22,575,980

İlişikte 6 ila 28'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Birim - 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş Yeni Türk Lirası)

	2004	2003
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:		
Net kar (zarar)	858,211	(523,934)
Tashihler:		
Parasal zarar	2,608,458	4,349,343
Ertelenmiş vergi avantajı	-	(421,811)
Amortisman ve itfa payları	294,033	335,133
Forward (karları) / zararları	(33,000)	167,423
Kıdem tazminatı karşılığı	9,264	51,357
Finansal kiralama alacakları provizyonu	429,374	219,814
Maddi duran varlık satış karları	(83,971)	(66,897)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	4,082,369	4,110,428
Faturalanmış kira alacaklarında net (artış) / azalış	(22,858)	77,727
Finansal kiralama alacaklarında net (artış) / azalış	11,256,308	(9,057,267)
Diğer aktiflerde net azalış	260,915	364,086
Ticari borçlardaki net azalış	(940,131)	(622,842)
Müşterilerden alınan avanslarda net (azalış) / artış	149,284	(191,965)
Diğer pasiflerdeki net (azalış) / artış	(12,599)	46,300
Ödenen gelir vergisi	-	(1,008,228)
Faaliyetlerden sağlanan / (kullanılan) net nakit	14,773,288	(6,281,761)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	(157,914)	(34,865)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit	95,446	96,011
Yatırım faaliyetlerinden (kullanılan) / sağlanan net nakit	(62,468)	61,146
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit akımları		
Alınan banka kredileri	6,984,281	24,034,254
Geri ödenen banka kredileri	(21,220,702)	(11,676,664)
Satılmaya hazır menkul değerlerde azalış	(23,886)	(227,775)
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) / sağlanan net nakit	(14,260,307)	12,129,815
Nakit ve nakit benzeri varlıklardaki net (azalış) / artış	450,513	5,909,200
Parasal zararın ve kur farkının nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki etkisi	(635,010)	(2,728,404)
Yıl başındaki nakit ve nakit benzeri değerler	3,351,396	170,600
Yıl sonundaki nakit ve nakit benzeri değerler	3,166,899	3,351,396
Nakit Akım Tablosu ile İlgili Açıklayıcı Dipnotlar:		
2004 ve 2003 yılı içinde nakit ödenen faiz	874,588	1,499,883
2004 ve 2003 yılı içinde nakit alınan faiz	173,305	111,731

İlişikte 6 ila 28'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR

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

1. ŞİRKET BİLGİLERİ

Genel

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi (Tekstil Finansal Kiralama veya Şirket) 1992'de 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu hükümleri çerçevesinde Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'ndan alınan izni takiben, 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 taraflar 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 yanı sıra, Tebliğ'in Otuzdördüncü Kısım - Muhtelif Hükümler Geçici 1. Maddesi, 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), Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve Yorumlarını içeren UFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır.

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 Yeni Türk Lirası (YTL) cinsinden ifade edilmiş olup UFRS'ye göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım tashihiye ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Söz konusu tashihiye genel olarak YTL'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

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Ölçüm Birimi

Türkiye'de süregelen yüksek enflasyon dönemi sonucunda, Türk Lirası'nda (TL) artan sayı haneleri ile birlikte, işlemlerin ifade ve kayıt edilmesi sırasında güçlükler ortaya çıkmıştır. 31 Ocak 2004 tarihinde yürürlüğe giren yeni bir yasa ile Yeni Türk Lirası (YTL), Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi olarak belirlenmiş ve 1,000,000 TL, 1 YTL'ye eşit olmak üzere TL'nin dolaşımından tamamen kalkmasına kadar geçecek süre için sabitlenmiştir.

Bu nedenle, 31 Aralık 2004 itibarıyla Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi ve geçmiş yıl karşılaştırmalı figürleri 1,000,000 TL / YTL = 1,00 ve 10,000 TL / Yeni Kuruş = 1 çevrim oranları kullanılarak YTL olarak sunulmuştur.

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla YTL'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. 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından toptan eşya fiyat endeksi baz alınarak yayınlanan 3 yıllık kümülatif enflasyon oranı %69.7 (2003 - %181) olarak gerçekleşmiştir.

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla sona eren üç yıla ait söz konusu endeks ve katsayılar aşağıda sunulmuştur.

Tarih	Endeks	Katsayı
31 Aralık 2001	4,951.7	1.697
31 Aralık 2002	6,478.8	1.297
31 Aralık 2003	7,382.1	1.138
31 Aralık 2004	8,403.8	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 Aralık 2004 tarihinde geçerli ölçüm birimi ile yeniden ifade edilmiştir,
- 31 Aralık 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 yeniden ifade edilmiştir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

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 sonları itibariyle parasal aktiflerini yabancı para değerlemesinde kullandığı döviz kurları aşağıdaki gibidir:

Tarih	EUR / YTL	USD / YTL
31 Aralık 2002	1.703477	1.634501
31 Aralık 2003	1.745072	1.395835
31 Aralık 2004	1.826800	1.342100

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

Tarih	EUR / YTL	USD / YTL
31 Aralık 2002	1.711693	1.642384
31 Aralık 2003	1.753489	1.402567
31 Aralık 2004	1.835600	1.348600

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar maliyetlerinden birikmiş amortisman ve değer düşüklükleri indirilerek yansıtılmıştır.

Normal amortisman metodu ile ilgili aktiflerin tahmini ekonomik ömürlerine tekabül eden oranlarla hesaplanmış amortisman aşağıdaki gibidir :

	Yıllar
Mobilya ve mefruşat	5
Ofis ekipmanları ve taşıt araçları	5
Özel maliyetler	5

Maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşmeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir. Söz konusu göstergelerin bulunması ve taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda ilgili aktifler gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir. Değer düşüklükleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Şerefiye ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şerefiye, devir alınan ortaklığın elde etme maliyetiyle söz konusu ortaklığın net varlıklarının alım tarihindeki rayiç bedeli arasındaki farktır. Şerefiye normal amortisman metodu ile maksimum tahmin edilen ekonomik ömrü olan 5 yıl içinde itfa edilmektedir. Şerefiyenin taşınan değerinin gerçekleşmeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir. Şerefiye, maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklükleri indirilerek yansıtılmıştır.

Diğer maddi olmayan duran varlıklar, normal amortisman metodu ile tahmin edilen ekonomik ömürleri olan 5 yıl içerisinde itfa edilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar taşınan değerlerinin gerçekleşmeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir.

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar ilk elde edildikleri tarihte, alım sırasında ortaya çıkan diğer masrafları da içerecek şekilde elde etme maliyetleri ile değerlendirilmektedirler. Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık portföyü bazı ilişkili kuruluşların hisse senetleri ve yatırım fonlarından oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar alımı takiben rayiç değerleriyle taşınırlar. Rayiç değere getirme esnasında oluşan kar veya zarar gelir tablosuna yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen faiz, faiz gelirlerine; alınan temettüleri ise temettü gelirlerine kaydedilir.

Organize mali piyasalarda aktif olarak işlem gören menkul kıymetlerin rayiç değerleri bilanço tarihi itibarıyla Borsa'da kote edilen kapanış piyasa alış fiyatlarıyla belirlenir. Piyasa fiyatı olmayan yatırımlar için rayiç değer, benzeri başka bir yatırım aracının cari piyasa değerine dayanılarak belirlenir veya yatırıma baz olan net aktif değerlerin ileride yaratması beklenen nakit akımları baz alınarak hesaplanır. Rayiç değerleri güvenilir olarak belirlenemeyen finansal varlıklar, maliyet bedelinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı indirilerek yansıtılırlar.

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve sözkonusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir. Şirket, kredi alımında ödeyip borçlanma süresi boyunca giderleştirdiği komisyonları borçlanma tutarından netleştirmiştir.

Finansal Araçların Kayda Alınması ve Kayıttan Çıkartılması

Şirket, finansal aktif veya finansal pasifleri sadece ve sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtılmaktadır. Şirket finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece ve sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartılmaktadır. Şirket finansal pasifi sadece ve sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğün ortadan kalkması, iptal olması veya zaman aşımına uğraması durumunda kayıttan çıkartılmaktadır.

Tüm finansal varlık alış ve satışları işlem tarihinde, bir başka deyişle Şirket'in alımı veya satımı gerçekleştireceğini taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Olağan alış ve satışlar, varlığın teslim süresinin genelde bir mevzuat veya piyasalardaki düzenlemelere göre belirlendiği alış ve satışlardır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Nakit ve Nakit Benzeri Değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit ile üç ay veya daha kısa vadeli banka mevduatlarını ve nakde dönüştürülebilir, likiditesi yüksek diğer kısa vadeli yatırımları içermektedir.

Finansal Kiralama İşlemleri (Kiralayan Olarak)

Şirket finansal kiralamaya konu olan aktifi bu işleme konu olan yatırıma eşit değerde bir alacak olarak göstermektedir. Finansal gelir net yatırım üzerinden sabit dönemsel getiri sağlayacak şekilde yansıtılır.

Finansal Kiralama Alacakları Karşılığı

Şirket, işletme kaynaklı alacaklarını değerlendirerek, tahsil edemeyeceğine inandığı alacaklar sebebiyle maruz kalacağı zararlar için karşılık tahmininde bulunur. Eğer Şirket sözleşme şartlarına uygun olarak bütün alacaklarını vadelerinde tahsil edemeyeceğini öngörüyorsa, bu alacaklar tahsil imkanı sınırlı hale gelmiş (kayba uğramış) olarak kabul edilir. Kaybın tutarı, alacağın taşınan değeri ile gelecekteki nakit akımlarının, alacağın etkin faiz oranı ile iskonto edilmesi neticesinde bulunan değeri arasındaki farktır. Kayba uğrama ve tahsil edilememe tek başına önemli olan finansal kiralama ve kira alacakları için tek tek veya benzer alacak grupları dikkate alınarak portföy bazında belirlenir ve ölçülür. Eğer değer düşüklüğü karşılıkları sonradan gerçekleşen bir olay sebebiyle azalırsa serbest kalan karşılık miktarı şüpheli alacak karşılığı gideri hesabına kaydedilir. Serbest kalan karşılık gelir olarak nitelendirilir.

Alacağın taşınan değeri, değer düşüklüğü karşılığı hesabı kullanılarak tahmin edilen tahsil edilebilir tutarına indirgenmektedir. Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin öngörülmesi ya da alaktan vazgeçilmesi durumunda gerçekleşmektedir. Aktiften silinen tutar daha önce ayrılmış olan karşılıktan ve alacağın anaparasından düşülerek kaydedilir. Daha önce aktiften silinmiş olan alacaklarla ilgili tahsilatlar gelir kaydedilir.

Şirket Yönetimi, portföy bazında üçüncü şahıslarla yapılan finansal kiralama için genel olarak ayrılan %1.5 karşılığın gelecekte, potansiyel veya şu anda öngörülmeyen tahsil edilemeyecek kira alacaklarından kaynaklanabilecek muhtemel zararları karşılamak için yeterli olduğunu tahmin etmektedir.

Alınan Krediler

Alınan krediler ilk aşamada maliyet değerleri ile kayda alınır. İlk kayda alınmadan sonra, geri ödenmiş tutarlar düşülerek, tüm finansal yükümlülükler efektif getiri metodu ile iskonto edilmiş tutarlardan taşınmaktadır. İskonto edilmiş tutar anlaşmadaki tüm indirim ve primler dikkate alınarak hesaplanır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

a) **Tanımlanmış Fayda Planları** : Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü hal dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Şirket, mali tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını Projeksiyon Metodu kullanarak tahmini enflasyon oranlarını ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz almış ve bilanço tarihinde devlet tahvillerinin cari getiri oranı ile iskonto ederek mali tablolara yansıtmıştır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

2. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

- b) *Tanımlanmış Katkı Planları* : Şirket, çalışanları adına Sosyal Sigortalar Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Şirket'in ödemekte olduğu katkı payı dışında çalışanına veya Kurum'a yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Tüm gelir ve gider kalemleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Gelir Vergisi

Vergi gideri / (geliri) cari ve ertelenmiş vergi göz önüne alınarak net dönem karı ya da zararının belirlenmesinde kullanılan toplam bakiyeyi temsil etmektedir.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu ile aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile vergi hesabına baz olan tutarlar arasındaki geçici farklılıkların vergi etkisi dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, ertelenmiş vergi yükümlülüğünün doğduğu şerefiye üzerinden ayrılan itfa ve tükenme payları ile şirket birleşmesi dışında bir varlık veya yükümlülüğün ilk kayda alınması sırasında oluşan ve bilanço kar/zararı veya vergilendirilebilir kar etkisi olmayan işlemler haricinde, vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi alacağı, ertelenmiş vergi yükümlülüğünün doğduğu şerefiye üzerinden ayrılan itfa ve tükenme payları ile şirket birleşmesi dışında bir varlık veya yükümlülüğün ilk kayda alınması sırasında oluşan ve bilanço kar/zararı veya vergilendirilebilir kar etkisi olmayan işlemler haricinde, taşınan ve kullanılmayan birikmiş zararlar ve her türlü indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanır ve ancak bu birikmiş zararlar ve geçici farklar Şirket tarafından öngörülebilir gelecekte kullanılacak durumda ise kaydedilir.

Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacağı için karşılık ayırmaktadır.

Ertelenmiş gelir vergisi aktif ve pasifleri, ilgili aktifin gerçekleştiği veya yükümlülüğün ifa edileceği zamanlarda geçerli olacağı bilinen etkin vergi oranı üzerinden veya bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları baz alınarak hesaplanır.

Kullanılan Tahminler

Mali tabloların UFRS'ye göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel varlık ve yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları etkileyebilecek bazı tahmin ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER

	2004	2003
Bankalardaki mevduat	3,166,711	3,351,369
Nakit	188	27
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzeri değerler	3,166,899	3,351,396

Bankalardaki vadesiz ve vadeli mevduatın detayı aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
Bankalardaki yabancı para vadeli ve vadesiz mevduat :		
Vadesiz mevduat	260,291	69,271
Vadeli mevduat	2,475,691	3,277,766
	2,735,982	3,347,037
Bankalardaki YTL vadeli ve vadesiz mevduat :		
Vadesiz mevduat	29,224	4,332
Vadeli mevduat	401,505	-
	430,729	4,332
Bankalardaki toplam vadesiz ve vadeli mevduat	3,166,711	3,351,369

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla yabancı para vadeli mevduatın vadeleri 3 Ocak 2005 (2003 – 2 Ocak 2004) ve faizi %1 ve %1.75'dir (2003 – yabancı para vadeli mevduat, faiz aralığı %1 ve %2'dir). YTL vadeli mevduatın vadesi 3 Ocak 2005 olup faiz oranı %19'dur (2003 - Yoktur).

4. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

	2004	2003
Satılmaya hazır finansal varlıklar - rayiç değerden takip edilenler		
Yatırım fonları	299,765	275,879
Satılmaya hazır finansal varlıklar - maliyet değerinden takip edilenler		
Borsada işlem görmeyen finansal varlıklar	843,975	843,975
	1,143,740	1,119,854

Maliyet değerinden takip edilen satılmaya hazır finansal varlıklar güvenilir rayiç değer tahmini yapılamadığı için elde etme maliyetinden eğer varsa değer düşüklüğü karşılığının düşülmesi ile mali tablolara yansıtılmıştır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

4. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar kapsamında yer alan değerler aşağıdaki gibidir :

Borsada işlem görmeyenler	2004		2003	
	Tutar	Ortaklık Yüzdesi %	Tutar	Ortaklık Yüzdesi %
Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş	819,801	1.98	819,801	1.98
Diğer	24,174		24,174	
	843,975		843,975	

5. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI

	2004	2003
Bir yıldan kısa	25,750,021	37,044,875
Bir yıldan daha uzun ve beş yıldan kısa	12,627,900	20,625,074
Finansal kiralama alacakları	38,377,921	57,669,949
Eksi: Kazanılmamış faiz gelirleri	(4,207,673)	(6,400,743)
Finansal kiralamalara yapılan net yatırımlar	34,170,248	51,269,206
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(1,396,356)	(1,311,263)
Finansal kiralama alacakları, net	32,773,892	49,957,943

Net finansal kiralama alacakları şu şekilde analiz edilebilir:

Bir yıldan kısa	21,464,083	30,578,095
Bir yıldan uzun ve beş yıldan kısa	11,309,809	19,379,848
	32,773,892	49,957,943

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla yabancı para finansal kiralama alacaklarının etkin faiz oranı ABD doları için %10.68, ve EUR için %10.74, ve YTL için %29.21'dir (2003 - ABD doları için %12.17 ve EUR için %12.07 ve YTL için %40 ile %50 arasında değişmektedir).

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, Şirket bazı müşterilerden finansal kiralama alacaklarına karşılık olarak tarihsel para ile ifade edilmiş 138,768,540 YTL (2003 - 166,448,812 YTL) tutarında ipotek, teminat mektubu, teminat çek ve senetleri almıştır.

Şüpheli alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
Dönem başındaki karşılık	1,311,263	1,265,966
Ayrılan karşılık	403,616	284,798
Tahsilat	(164,119)	(77,584)
Tahsilat sonrası karşılık	1,550,760	1,473,180
Parasal kazanç ve kur farkı	(154,404)	(161,917)
Dönem sonundaki karşılık	1,396,356	1,311,263

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

6. FATURALANMIŞ KİRA ALACAKLARI

	2004	2003
Faturalanmış kira alacakları		
Faturalanmış kira alacakları	1,054,222	1,289,842
Eksi:Ayrılan karşılık	(546,863)	(709,318)
Faturalanmış kira alacakları, net	507,359	580,524
Finansal kiralama alacaklar karşılığı hareketleri		
Dönem başındaki karşılık	709,318	793,562
Ayrılan karşılık	25,758	12,600
Tahsilatlar	(102,461)	-
Tahsilat sonrası karşılık	632,615	806,162
Parasal kazanç	(85,752)	(96,844)
Dönem sonundaki karşılık	546,863	709,318

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Taahhüt Araçları	Mobilya, Mefruşat ve Ofis Ekipmanları	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak 2004, dönembası net defter değeri	43,743	35,505	64,314	143,562
İktisap edilenler	157,025	-	-	157,025
Elden çıkarılanlar	(11,475)	-	-	(11,475)
Amortisman gideri	(39,218)	(35,505)	(7,790)	(82,513)
31 Aralık 2004 bakiyesi	150,075	-	56,524	206,599
31 Aralık 2003				
Maliyet	534,599	1,297,844	154,990	1,987,433
Birikmiş amortisman	(490,856)	(1,262,339)	(90,676)	(1,843,871)
Net defter değeri	43,743	35,505	64,314	143,562
31 Aralık 2004				
Maliyet	390,024	1,297,844	154,990	1,842,858
Birikmiş amortisman	(239,949)	(1,297,844)	(98,466)	(1,636,259)
Net defter değeri	150,075	-	56,524	206,599

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Şerefiye	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
1 Ocak 2004, dönembası net defter değeri	553,556	132,303	685,859
İktisap edilenler	-	889	889
İtfa ve tükenme payları	(170,325)	(41,195)	(211,520)
31 Aralık 2004 bakiyesi	383,231	91,997	475,228
31 Aralık 2003			
Maliyet	851,624	482,030	1,333,654
Birikmiş itfa ve tükenme payları	(298,068)	(349,727)	(647,795)
Net defter değeri	553,556	132,303	685,859
31 Aralık 2004			
Maliyet	851,624	482,919	1,334,543
Birikmiş itfa ve tükenme payları	(468,393)	(390,922)	(859,315)
Net defter değeri	383,231	91,997	475,228

9. DİĞER AKTİFLER

	2004	2003
Peşin ödenmiş giderler	223,788	552,756
Verilen avanslar	64,729	89,772
Alacaklar karşılığında edinilen gayrimenkuller	355,504	62,050
Diğer	241,117	586,031
Toplam diğer aktifler	885,138	1,290,609

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

10. ALINAN KREDİLER

		2004			2003		
		Orijinal Tutar	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Orijinal Tutar	YTL Karşılığı	Faiz Oranı (%)
Kısa vadeli		13,694,368			28,068,142		
Sabit faizli	YTL	13,285	13,285	-	11,731	11,731	-
	USD	4,646,361	6,266,083	4.03-6.00	9,329,772	14,753,010	1.50-6.00
	EUR	1,878,119	3,447,476	5.25	3,885,855	7,756,850	5.17-8.40
Değişken faizli	USD	-	-	-	25,567	40,823	-
	EUR	2,161,432	3,967,524	2.67-5.02	2,758,138	5,505,728	2.63-3.11
Orta/uzun vadeli		607,435			6,152,690		
Sabit faizli	EUR	-	-	-	574,055	1,145,914	8.40
Değişken faizli	EUR	330,919	607,435	2.71-2.80	2,503,051	5,006,776	2.63-2.95
Toplam		14,301,803			34,220,832		

Orta/uzun vadeli kredilerin geri ödemeleri aşağıdaki gibidir:

	2004		2003	
	Sabit Oranlı	Değişken Oranlı	Sabit Oranlı	Değişken Oranlı
2005			750,626	4,430,385
2006	-	448,955	395,288	486,719
2007	-	158,480	-	89,672
	-	607,435	1,145,914	5,006,776

Alınan kredilerin teminatına ilişkin olarak krediyi veren kuruluşlara Şirket'in ana ortağı ve ilişkili bankaları sırasıyla 3,937,386 YTL (2003 - 313,079 YTL) ve 11,587,524 YTL (2003 - 21,987,870 YTL) tutarlarında kefalet vermiştir.

11. GELİR VERGİSİ

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

Türkiye'de, 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren yıl için kurumlar vergisi oranı %33'tür (2003-%30). 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %30 olarak ilan edilmiştir. 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. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %33 (2003- %30) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

11. GELİR VERGİSİ (devamı)

2003 ve daha önceki yıllarda kurumlar vergisi enflasyona göre düzenlenmemiş yasal gelir vergi matrahından hesaplanmaktaydı. 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren vergiye tabi kazanç enflasyona göre düzenlenmiş mali tablolar üzerinden hesaplanmaya başlanmıştır. Bu çerçevede 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançonun ilk defa enflasyon muhasebesine göre düzenlenmesi çerçevesinde ortaya çıkan geçmiş yıl karı vergiye tabi tutulmayacak, benzer şekilde geçmiş yıl zararları ise vergisel açıdan indirim tabi zarar olarak kabul edilmeyecektir. Ayrıca, 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.

Mali zararlar oluştuğu yılı takip eden en fazla 5 yıl boyunca taşınabilirler. Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir. 2003 yılında yürürlüğe giren vergi barışı kanunu ile bu imkânı kullanan mükelleflere vergi incelemeleri ve ilave matrahlarda muafiyet hakkı tanınmıştır. Bu kanuna göre, bu opsiyonu kullanmayı seçen şirketler aynı zamanda aynı yıl gerçekleşen mali zararlarında %50 oranında bir indirim yapmayı da kabul etmişlerdir. Bu tercihi 1998 ve 2000 yılları için kullanan Şirket vergi dairesine 2003 yılında 142,567 YTL tutarında ek vergi beyanında bulunmuştur.

24 Nisan 2003 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, mal ve hizmetlerin üretimi ile doğrudan ilişkili olup bir ekonomik ömrü bulunan ve değeri 6,000 YTL'yi aşan yeni maddi duran varlık alımları, bedelinin %40'ı oranında kurumlar vergisi matrahından yatırım indirimi sağlamaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce oluşan yatırım indirimleri ise şirketlerin kendi tercihleri doğrultusunda yeni uygulamaya dönüştürmedikleri takdirde, %19.8 oranında stopaja tabi tutulmaktadır. Tüm yatırım indirimleri süresiz olarak taşınabilirler.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %10 gelir vergisine tabidir. Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

En az 2 yıl boyunca elde tutulmuş olan iştirak hisselerinin nakit olarak satılmasından doğan kazançlar, söz konusu kazançlar sermayeye ilave edildiği takdirde kurumlar vergisinden muaf tutulmaktadır. Ayrıca temettü alımlarından doğan kar, dağıtılmamış veya sermayeye ilave edilmemiş ise stopaja tabi tutulmamaktadır. Yukarıda bahsedilen istisna nedeniyle Şirket, bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin dağıtılmamış karları üzerinden ve Türkiye'deki şirketler tarafından çıkarılan hisselerle yapılan yatırımlarla ilgili geçici farklılıklar üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmamaktadır.

31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibarıyla gelir tablosuna göre vergi gideri aşağıdaki gibidir :

	2004	2003
Gelir tablosu		
Cari yıl vergi karşılığı		
Cari yıl vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi karşılığı		
Geçici farkların oluşması ve ters çevrilmesi ile ilgili	-	(421,811)
Gelir tablosunda gösterilen toplam vergi geliri	-	(421,811)

31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibarıyla Şirket'in peşin ödenen vergisi ve cari vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

11. GELİR VERGİSİ (devamı)

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

	Bilanço	
	2004	2003
Finansal kiralama tashih etkisi	5,178,826	8,715,363
Kullanılmamış yatırım indirimleri üzerinden sağlanacak vergi avantajı	7,848,178	5,492,112
Kıdem tazminatı karşılığı	23,669	23,922
Şüpheli alacak karşılığı	427,599	393,379
Forward anlaşmaları zararları / (karları)	(9,900)	50,226
Geçmiş yıl zararları	2,356,131	-
Diğer	(92,994)	-
Eksi : Vergi aktifi karşılığı	(15,731,509)	(14,675,002)
Ertelemiş gelir vergisi aktifi	-	-

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
1 Ocak bakiyesi	-	469,641
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi avantajı	-	(421,811)
Parasal kar	-	(47,830)
31 Aralık bakiyesi	-	-

31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibarıyla, Şirket %30 oranıyla ertelenmiş vergi hesaplamış, ancak öngörülebilir gelecekte gerçekleştirilebilirliği kesin olmayan ertelenmiş vergi aktifleri için karşılık ayırmıştır.

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

	2004	2003
Vergi öncesi olağan faaliyetlerden net kar (zarar)	858,211	(945,745)
%30 oranında kurumlar vergisi karşılığı	257,463	(283,723)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve ilaveler	308,455	295,617
Vergiye tabi olmayan gelirler	(726,549)	(782,105)
Özkaynak kalemleri üzerindeki enflasyon muhasebesi etkisi	1,460,190	(14,326,602)
Kullanılmamış yatırım üzerinden sağlanacak vergi avantajı	(2,356,066)	-
Vergi karşılık gideri	1,056,507	14,675,002
	-	(421,811)

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

12. 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 swaplarını 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.

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla yapılan türev işlemlerinin farazi değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	Rayiç Değer Varlıklar	Rayiç Değer Yükümlülükler	Farazi değer YTL karşılığı	1 aya kadar	1-6 ay arası
Forward alım anlaşması	69,828	-	3,653,600	-	3,653,600
Forward alım anlaşması	-	36,828	2,922,880	2,922,880	-

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla yapılan türev anlaşmalarının farazi değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	Rayiç Değer Varlıklar	Rayiç Değer Yükümlülükler	Farazi değer YTL karşılığı	1 aya kadar	1-6 ay arası
Alım satım amaçlı tutulan türevler					
Para swap alımı	64,402	287,659	7,087,337	7,087,337	-
Para swap satışı	-	-	6,864,080	6,864,080	-
Forward alım anlaşması	55,834	-	4,460,240	-	4,460,260

13. SERMAYE

	2004	2003
Pay adedi, nominal değeri 0.1 Yeni Kuruş (tescil edilmiş ve basılmış)	17,000,000,000	10,000,000,000

31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibarıyla Şirket'in tarihsel kayıtlı ve çıkarılmış sermayesi sırasıyla 17,000,000 YTL ve 10,000,000 YTL'dir (tarihsel bazda).

2004 yılı içerisinde Şirket sermayesini ödenmiş sermayeye tashihlerden transferle 7,000,000 YTL tutarında arttırmıştır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

13. SERMAYE (devamı)

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

	2004		2003	
	%	Tutar	%	Tutar
GSD Holding	54.45	9,256,696	54.45	5,445,116
Halka arz	45.54	7,741,418	45.54	4,553,775
Diğer	0.01	1,886	0.01	1,109
Tarihsel değer ile toplam YTL	100.00	17,000,000	100.00	10,000,000
Yeniden ifade etmenin etkisi		4,717,507		45,326,805
		21,717,507		55,326,805

Her ortağın sahip olduğu hisse oranında oy hakkı vardır.

14. YASAL YEDEKLER VE BİRİKİMİŞ ZARARLAR

Türk Ticari 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 dağılımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, toplamı ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçeler tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

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.

Seri: XI No: 25 sayılı tebliğ veya UFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2004 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilecek karın en az %30'u (2003 - %20) oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilecek karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

SPK'nun 25 Şubat 2005 tarih ve 7/242 sayılı kararı gereğince, SPK düzenlemelerine göre hazırlanan mali tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması halinde şirketler kar dağıtımı yapamayacaklardır. Bu karar uyarınca Şirket 2004 yılı içerisinde yasal kayıtlarına göre 6,164,998 YTL zarar etmiş olduğundan 2004 yılı karından temettü dağıtımı yapamayacaktır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

15. 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 artırma hakkına sahiptir. Hisse başına karın hesaplanması sırasında sözkonusu artırımlar 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.

16. 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 hissedarı olan GSD Holding tarafından kontrol edilmektedir. Şirket’in nihai sahibi GSD Holding’dir. 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	19,863	-	41	387	33	-
GSD Dış Ticaret A.Ş.	-	67,710	2,672	23,221	-	-
GSD Factoring Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	375	-	-
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	-	-	317	505	-	-
Tekstil Bankası A.Ş.	1,027,979	2,233,774	146,355	123,871	-	660
Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.	-	-	39	44	68	38
Delta Deri ve Giyim Sanayii A.Ş.	32,204	132,893	7,848	33,184	-	-
Birand Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3,446	213,567	12,088	23,720	-	-
Beyaz Saray İnşaat A.Ş.	614,972	1,043,178	130,530	4,868	-	-
	1,698,464	3,691,122	299,890	210,175	101	698

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

	2004	2003
Mevduat	3,033,961	148,850
Ticari borçlar	121,687	178,119
Alınan krediler	34,158	2,306,147

31 Aralık 2004 tarihi itibariyle ilişkili bankalardan 306,857 YTL tutarında (2003 – 425,379 YTL) garanti mektubu alınmıştır. Bunun 178,351 YTL (2003 – 203,604 YTL) tutarındaki kısmı Tekstilbank A.Ş. ve 128,506 YTL tutarındaki (2003 – 221,774 YTL) kısmı GSD Yatırım Bankası A.Ş.’den alınmış ve çeşitli kamu kurumlarına ve bankalara verilmiştir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

16. İLİŞKİLİ KURULUŞLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (devamı)

Not 10'da belirtildiği üzere Şirket bankalardan alınan kredilere karşılık olarak toplam 15,524,910 YTL (2003 – 22,301,049 YTL) tutarında ana ortağı ve ilişkili bankaların kefaletini vermiştir.

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla GSD Holding ve GSD Yatırım Bankası A.Ş. sırasıyla 333,071 YTL (2003 - 455,955 YTL) ve 354,109 YTL (2003 - 411,338 YTL) tutarında ortak katılım giderleri faturalanmıştır. 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Şirket ayrıca 61,970 YTL (2003 - 71,306 YTL) tutarında kira gideri ödemiştir.

Şirket, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla GSD Factoring Hizmetleri A.Ş.'den 3 YTL ve Tekstil Factoring Hizmetleri A.Ş.'den 584,712 YTL (2003 – 88,373 YTL) tutarında temettü geliri elde etmiştir. Ayrıca Şirket, 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla GSD Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'den 10,530 YTL tutarında temettü geliri elde etmiştir.

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Şirket GSD Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. tarafından üretilen 659,143 YTL (2003 - 517,180 YTL) tutarındaki sigorta poliçesi prim tutarı giderleştirilmiştir.

- (c) **Türev Enstrümanları** : Şirket, ilişkili banka ile toplam 6,576,480 YTL (2003 - 18,411,657 YTL tutarında vadeli yabancı para alım ve satım işlemi yapmıştır) tutarında vadeli yabancı para alım işlemi yapmıştır.
- (d) **Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan menfaatler**: 2004 yılı içinde Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan menfaat ve ikramiyeler 94,453 YTL (2003 - 101,094 YTL)'dir.

17. FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

	2004	2003
Vadeli mevduat faiz geliri	173,305	111,714
Alınan kredilerin kur farkı gelirleri	-	521,624
Forward geliri	493,571	-
Mevduatlardan kur farkı geliri	224,550	-
Reeskont geliri, net	53,022	-
Toplam finansman geliri	1,004,467	633,338
Kredi faiz gideri	(874,588)	(1,390,055)
Alınan kredilerin kur farkı zararları	(224,916)	-
Forward zararı	-	(305,588)
Mevduatlardan kur farkı zararı	-	(334,883)
Ticari alacaklardan gelen kur farkı zararı	(298,388)	(555,967)
Banka komisyon ve masrafları	(137,843)	(92,051)
Reeskont gideri	-	(168,197)
Toplam finansman giderleri	(1,535,735)	(2,846,741)
Finansman gideri, net	(591,287)	(2,213,403)

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

18. PERSONEL GİDERLERİ

	2004	2003
Personel giderleri	731,555	693,897
SSK işveren payı	88,339	73,147
Kıdem tazminatı karşılığı	9,264	47,411
Personelerle sağlanan diğer faydalar	53,303	48,596
	882,461	863,051

2004 yılı içinde ortalama personel sayısı 19'dur (2003 - 15).

19. DİĞER GELİRLER

	2004	2003
Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin satış karı	248,866	66,897
Satılmaya hazır menkul değerlerin rayiç değer geliri	60,019	112,953
Temettü geliri	584,715	98,903
Diğer gelir, net	338,751	192,473
Toplam diğer gelir	1,232,351	471,226

20. 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 YTL dava açılmıştır. Dava, rapor tarihi itibarıyla devam etmektedir. Şirket yönetimi, davanın Şirket lehinde sonuçlanacağını tahmin etmektedir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

21. 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 artış 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.

Şirket, borç verme aktivitelerin belirli bir sektöre veya coğrafi bölgeye yoğunlaştırmayarak kredi riskin yönetmeye çalışmaktadır. Şirket ayrıca gerekli gördüğü durumlarda müşterilerinden teminat almaktadır.

Şirketin finansal kira alacaklarının sektörel bazda dökümü aşağıda belirtildiği gibidir:

	2004	2003
Tekstil	12,736,756	21,719,328
Turizm	41,364	1,574,233
Basın yayın	1,068,578	2,325,802
Maden metal ve kimya endüstrisi	4,594,884	5,139,107
Finansal kuruluşlar	1,044,448	2,259,786
Elektronik	306,785	1,066,415
Bilgisayar	537,736	756,647
İnşaat	5,153,302	4,768,401
Sağlık ve sosyal kuruluşlar	1,296,081	893,757
Nakliyat	1,875,181	3,773,080
Dayanıklı tüketim maddeleri	427,431	157,423
İçecek ve yiyecek	31,023	203,126
Diğer	5,056,679	6,632,101
	34,170,248	51,269,206

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

21. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

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.

	1 Aya kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-5 Yıl	Toplam
31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla						
Aktifler						
Nakit ve nakit benzeri değerler	3,166,899	-	-	-	-	3,166,899
Satılmaya hazır menkul değerler	299,765	-	-	-	843,975	1,143,740
Finansal kiralama alacakları	2,016,739	4,479,523	5,709,449	9,258,372	11,309,809	32,773,892
Faturalanmış kira alacakları	507,359	-	-	-	-	507,359
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	206,599	206,599
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	475,228	475,228
Diğer aktifler	695,585	63,215	73,581	51,764	993	885,138
Türev finansal araçları	(36,828)	-	69,828	-	-	33,000
Toplam aktifler	6,349,519	4,542,738	5,852,858	9,310,136	13,136,604	39,191,855
Pasifler						
Alınan krediler	13,285	3,919,175	4,413,569	5,348,339	607,435	14,301,803
Ticari borçlar	573,564	178,985	199,960	326,231	263,113	1,541,853
Müşterilerden alınan avanslar	627,776	-	-	-	-	627,776
Diğer pasifler ve karşılıklar	144,443	-	-	-	-	144,443
Özkaynaklar (*)	-	-	-	-	22,575,980	22,575,980
Toplam pasifler	1,359,068	4,098,160	4,613,529	5,674,570	23,446,528	39,191,855
Net likidite farkı / (açığı)	4,990,451	444,578	1,239,329	3,635,566	(10,309,924)	-
31 Aralık 2003 itibarıyla						
Toplam aktifler	8,766,462	5,567,889	8,152,199	13,034,018	21,609,179	57,129,747
Toplam pasifler	4,828,308	1,427,429	9,941,988	9,835,942	31,096,080	57,129,747
Net likidite farkı / (açığı)	3,938,154	4,140,460	(1,789,789)	3,198,076	(9,486,901)	-

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

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

21. 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 Aralık 2004 tarihi itibarıyla	YTL	US\$	EUR	YEN	Toplam
Aktifler					
Nakit ve nakit benzeri değerler	430,917	1,444,330	1,291,451	201	3,166,899
Satılmaya hazır menkul değerler	1,143,740	-	-	-	1,143,740
Finansal kiralama alacakları	614,845	10,167,394	21,991,653	-	32,773,892
Faturalanmış kira alacakları	116,042	51,773	339,544	-	507,359
Maddi duran varlıklar	206,599	-	-	-	206,599
Maddi olmayan duran varlıklar	475,228	-	-	-	475,228
Diğer aktifler	840,133	31,031	13,974	-	885,138
Türev finansal araçları	-	-	33,000	-	33,000
Toplam aktifler	3,827,504	11,694,528	23,669,622	201	39,191,855
Pasifler					
Alınan krediler	13,285	6,266,083	8,022,435	-	14,301,803
Ticari borçlar	394,759	152,001	995,093	-	1,541,853
Müşterilerden alınan avanslar	152,178	146,457	329,141	-	627,776
Diğer pasifler ve karşılıklar	144,443	-	-	-	144,443
Özkaynaklar	22,575,980	-	-	-	22,575,980
Toplam pasifler	23,280,645	6,564,541	9,346,669	-	39,191,855
Net bilanço pozisyonu	(19,453,141)	5,129,987	14,322,953	201	-
Bilanço dışı pozisyon	3,690,428	2,886,052	(6,576,480)	-	-
31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla					
Toplam aktifler	3,275,329	18,783,872	35,070,546	-	57,129,747
Toplam pasifler	22,203,726	15,013,928	19,912,093	-	57,129,747
Net bilanço pozisyonu	(18,928,397)	3,769,944	15,158,453	-	-

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

21. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

Faiz Riski

Faiz riski, faiz oranlarında meydana gelen değişimlerin finansal araçların değerini etkileme olasılığından kaynaklanır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin arasında doğacak uyumsuzluk ve açıklar sonucunda faiz riskine maruz kalabilir. Şirket, risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin yeniden fiyatlandırmalarını eşleştirerek söz konusu riski kontrol altına alır.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in, varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihinden yeniden fiyatlandırma tarihine kadarki veya vadeye kalan süreden, hangisi daha önce gerçekleşecek ise sözkonusu süre için sınıflandırılarak özetlemektedir.

	1 Aya kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-5 Yıl	Faizsiz	Toplam
31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla							
Aktifler							
Nakit ve nakit benzeri değerler	3,166,899	-	-	-	-	-	3,166,899
Satılmaya hazır menkul değerler	-	-	-	-	-	1,143,740	1,143,740
Finansal kiralama alacakları	2,016,739	4,479,523	5,709,449	9,258,372	11,309,809	-	32,773,892
Faturalanmış kira alacakları	-	-	-	-	-	507,359	507,359
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	206,599	206,599
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	475,228	475,228
Diğer aktifler	-	-	-	-	-	885,138	885,138
Türev finansal araçları	(36,828)	-	69,828	-	-	-	33,000
Toplam aktifler	5,146,810	4,479,523	5,779,277	9,258,372	11,309,809	3,218,064	39,191,855
Pasifler							
Alınan krediler	2,875,481	2,343,083	5,618,043	2,857,761	607,435	-	14,301,803
Ticari borçlar	57,337	113,584	167,719	326,231	263,113	613,869	1,541,853
Müşterilerden alınan avanslar	-	-	-	-	-	627,776	627,776
Diğer pasifler ve karşılıklar	-	-	-	-	-	144,443	144,443
Özkaynaklar	-	-	-	-	-	22,575,980	22,575,980
Toplam pasifler	2,932,818	2,456,667	5,785,762	3,183,992	870,548	23,962,068	39,191,855
Bilanço içi faize duyarlılık pozisyonu	2,213,992	2,022,856	(6,485)	6,074,380	10,739,261	(20,744,004)	-

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA

MALİ TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR (Devamı)

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

21. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

	1 Aya kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-5 Yıl	Faizsiz	Toplam
31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla							
Aktifler							
Nakit ve nakit benzeri değerler	3,351,396	-	-	-	-	-	3,351,396
Satılmaya hazır menkul değerler	-	-	-	-	-	1,119,854	1,119,854
Finansal kiralama alacakları	4,366,100	5,317,691	7,940,493	12,953,812	19,379,847	-	49,957,943
Faturalanmış kira alacakları	-	-	-	-	-	580,524	580,524
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	143,562	143,562
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	685,859	685,859
Diğer aktifler	-	-	-	-	-	1,290,609	1,290,609
Toplam aktifler	7,717,496	5,317,691	7,940,493	12,953,812	19,379,847	3,820,408	57,129,747
Pasifler							
Alınan krediler	3,581,340	5,143,181	11,938,628	9,300,391	4,257,293	-	34,220,833
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	302,749	302,749
Müşterilerden alınan avanslar	-	-	-	-	-	552,304	552,304
Diğer pasifler ve karşılıkları	-	-	-	-	-	168,671	168,671
Türev finansal araçları	223,258	-	(55,835)	-	-	-	167,423
Özkaynaklar	-	-	-	-	-	21,717,767	21,717,767
Toplam pasifler	3,804,598	5,143,181	11,882,793	9,300,391	4,257,293	22,741,491	57,129,747
Bilanço içi faize duyarlılık pozisyonu	3,192,898	174,510	(3,942,300)	3,653,420	15,122,555	(18,921,083)	-

22. FİNANSAL ARAÇLARIN RAYİÇ DEĞERLERİ

Aşağıdaki tabloda, mali tablolarda rayiç değerleri dışındaki değerleriyle taşınan finansal araçların taşınan ve rayiç değerlerinin karşılaştırılması yer almaktadır.

	Taşınan değer 2004	Rayiç değer 2004
Finansal aktifler		
Net finansal kiralama alacakları	32,773,892	30,951,152

Finansal araçların rayiç değeri Türkiye'deki mali piyasalardan alınabilen güvenilir bilgilere dayandırılarak hesaplanmıştır. Diğer finansal araçların rayiç değerleri, benzer özelliklere sahip başka bir finansal aracın cari piyasa değerinin dikkate alınmasını veya gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesini içeren varsayım teknikleri kullanılarak tespit edilmiştir.

Maliyet veya iskonto edilmiş maliyetten taşınmakta olan nakit ve nakit benzeri değerler, finansal kiralama alacakları, ticari borçlar, kısa ve uzun vadeli borçlanmalar ve müşterilerden alınan avanslar, rayiç değerlerinin kullanılan kredilerin değişken faizli olması ve diğer kalemlerin kısa vadeli olması nedeniyle taşınan değerlere yakın olduğu varsayılmıştır.

Finansal kiralama alacaklarının rayiç değerini belirlemek için kullanılan bilanço tarihi itibarıyla uygulanan piyasa değerlerini yansıtan faiz oranları aşağıdaki gibidir :

	2004
Net finansal kiralama alacakları	
Para birimi	
YTL	%29
EUR	%9.5
USD	%9.5