

Tekstil Finansal Kiralama
Anonim Şirketi

31 Aralık 2007
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

7 Mart 2008

*Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve 39
sayfa finansal tablo ve dipnotlarından
oluşmaktadır.*

Tekstil Finansal Kiralama A.Ş.

İçindekiler

Bağımsız Denetim Raporu
Ayrıntılı Bilançolar
Ayrıntılı Gelir Tablosu
Özsermaye Değişim Tablosu
Nakit Akım Tablosu
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

Bağımsız Denetim Raporu

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde (bknz. dipnot 2) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,
7 Mart 2008

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Ruşen Fikret Selamet
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi ("Şirket") 1992 tarihli 3226 sayılı "Finansal Kiralama Kanunu" hükümleri çerçevesinde Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'ndan alınan izne takiben, Türkiye'de faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. Şirket'in hisselerinin bir bölümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda 20 Şubat 1995 tarihinden beri işlem görmektedir.

Şirket ağırlıklı olarak inşaat, tekstil, metal sanayi, makina, kimya endüstrisi ve madencilik sektörlerinde faaliyet gösteren firmalarla çalışmaktadır.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Aydınevler Mahallesi, İnönü Caddesi, GSD Binası, No:14
Küçükyalı/ İstanbul

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007		31 Aralık 2006	
	Tutar	%	Tutar	%
GSD Holding A.Ş. ("GSD Holding")	9,257,307	54.45	9,256,696	54.45
Halka arz	7,741,418	45.54	7,741,418	45.54
Diğer	<u>1,275</u>	<u>0.01</u>	<u>1,886</u>	<u>0.01</u>
Tarihsel tutar	17,000,000	100.00	17,000,000	100.00
Özsermaye enflasyon düzeltme farkı	<u>4,717,517</u>		<u>4,717,517</u>	
Enflasyona göre düzeltilmiş tutar	<u>21,717,517</u>		<u>21,717,517</u>	

Her ortağın sahip olduğu hisse oranında oy hakkı vardır. Ancak A, B ve D grubu hissedarlar yönetim kurulu seçmede ve ayrıca A ve B grubu hissedarlar denetçi seçiminde imtiyaz sahibidir.

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde çalışan ortalama personel sayısı kategorilerine göre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Üst düzey	4	4
Orta düzey	13	6
Memur	<u>12</u>	<u>9</u>
Toplam	<u>29</u>	<u>19</u>

2 Finansal tabloların sunum esasları

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını Maliye Bakanlığı'nca yayımlanmış Tek Düzen Hesap Planı çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, Şirket yasal kayıtlarına dayanarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile, finansal tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan muhasebe ilkelerine ve raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır. SPK, muhasebe standartlarının tam kapsamlı olarak tanımlandığı Seri: XI, No:25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" ("Tebliğ") yayımlamıştır. Anılan tebliğde ve "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"inde (Seri XI 27 Numaralı Tebliğ), alternatif olarak Uluslararası Finansal Raporlama Standartları uygulandığında da, Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmiş sayılacağı belirtilmiştir. Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, yukarıda bahsedildiği üzere SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesinde hazırlanmıştır.

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar SPK, tarafından belirlenen raporlama formatına uygun olarak sunulmuş ve 7 Mart 2008 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı ile yüksek enflasyon döneminin sona erdiğini ve ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin emarelerin büyük ölçüde kalktığını belirterek, SPK tarafından yayımlanan muhasebe standartlarına göre raporlama yapan ve Türkiye'de faaliyetlerini sürdüren şirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir.

2.3 Fonksiyonel ve Raporlama para birimi

Mali tablolar Şirket'in fonksiyonel para birimi olan YTL cinsinden sunulmuştur. Tüm mali bilgiler aksi belirtilmedikçe YTL olarak gösterilmiştir. YTL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak gösterilmiştir.

2.4 Konsolidasyon Esasları

Şirket'in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren hesap döneminden itibaren finansal tablolarını SPK'nın Seri XI, No: 25 sayılı tebliği çerçevesinde kamuya sunmaya başlamıştır. 31 Aralık 2007 tarihli finansal tabloları söz konusu tebliğ uyarınca bir önceki dönem (31 Aralık 2006 hesap dönemi) ile tutarlı bir şekilde hazırlanmıştır.

Cari dönem finansal tabloları sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgilerin bazılarının yeniden sınıflandırılması dışında önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme bulunmamaktadır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi

31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

2.6 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler. Şirket, kredi alımında ödeyip borçlanma süresi boyunca giderleştirdiği faiz ve komisyonları borçlanma tutarından netleştirmiştir.

2.7 Kullanılan Muhasebe Tahminleri

Mali tabloların SPK Muhasebe Standartları'na göre hazırlanmasında Şirket yönetimi muhasebe politikalarının uygulanmasını ve varlık, yükümlülük, gelir ve giderlerin raporlanmasını etkileyen muhasebe tahminlerini, kararlarını ve varsayımlarını kullanmaktadır. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Muhasebe tahminleri ve altında yatan varsayımlar sürekli incelenir.

2.8 Uygulamada olmayan yeni standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla uygulamada olmayan çeşitli yeni standartlar, standartlara güncellemeler ve yorumlar bulunmakta olup mali tabloların hazırlanmasında bu uygulamalar dikkate alınmamıştır:

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri bölümlere göre raporlama konusuna “yönetimin bakış açısı” yaklaşımını getirmektedir. Şirket'in 2009 finansal tablolarına uygulaması gereken UFRS 8, bölümlere göre raporlama dipnotunun Şirket'in üst düzey yönetimi tarafından düzenli bir şekilde gözden geçirilen Şirket içi raporlara dayandırılmasını ve kaynakların bu raporlardaki ölçütler doğrultusunda dağıtılmasını gerektirmektedir. Şirket yönetiminin bölümlere göre raporlama zorunluluğu olmadığından bu standardın uygulamasının Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

UFRYK 8 UFRS 2 – Grup içi ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler yorumuna göre bir işletme, çalışanlarına işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarını elde etme hakkını verirse (örneğin, hisse senedi opsiyonları) çalışanlarına karşı yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla ya başka bir taraftan özkaynağa dayalı finansal araçları (işletmenin geri satın alınan kendi hisseleri) satın almayı tercih eder ya da satın alması gerekir. Bu yorumun uygulanması Şirket'in 2008 finansal tablolarında zorunlu kılınmıştır ve geçmişe yönelik olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisinin olmayacağı düşünülmektedir.

UFRYK 13 - Müşteri Sadakat Programları müşterileri için müşteri sadakat programları oluşturan veya bu programlara müşterilerinin katılımını sağlayan işletmelerin söz konusu işlemleri muhasebeleştirmesini konu almaktadır. İlgili programlara katılan müşteriler bedava veya indirimli mal ve hizmet alabilmek için kredi kazanmaktadır. 2009 yılından itibaren uygulanması zorunlu olan UFRYK 13'ün Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

UFRYK 14 UMS 19 – Tanımlanmış Plan Varlıkları, Asgari Fonlama Gerekliliği ve Aralarındaki İlişkiler ile ilgili yorum 2008 yılından itibaren ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu yorumun Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmayacağı düşünülmektedir.

3 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları

3.1 Hasılat

Finansal kiralama, kiralama konusu varlık, net kira yatırımına eşit bir alacak olarak finansal tablolarda izlenir. Finansal kiralama ile ilgili finansman geliri, finansal kiralama kapsamındaki net yatırıma sabit bir dönemsel getiri getirecek şekilde belirlenir. Alınan kira ödemeleri anapara ve kazanılmamış finansman gelirlerini azaltacak şekilde brüt kira yatırımının tutarından düşülür.

Kazanılmamış faiz geliri, brüt kira yatırımı ile kiralamadaki zımni faiz oranı üzerinden brüt yatırımın bugünkü değeri arasındaki farktır. Zımni faiz oranı, kiralamanın başlangıcı itibarıyla, asgari kira ödemeleri ile garanti edilmemiş hurda değer toplamını, kiralanan varlığın makul değeri ile başlangıç maliyetlerinin toplamına eşitleyen iskonto oranıdır.

3.2 Stoklar

Yoktur.

3.3 Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler veya gider olarak yazılırlar. Söz konusu sonradan ortaya çıkan harcamalar duruma göre varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Özel maliyetler, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ilgili kira süresince amortisman tabi tutulur.

Aşağıda belirtilen oranlar ilgili aktiflerin tahmini faydalı ömürlerine yakındır;

	<u>Süre (Yıl)</u>
Taşıtlar	5
Döşeme ve demirbaşlar	5
Özel maliyetler	5

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar, “diğer faaliyetlerden gelir ve karlar” ve “diğer faaliyetlerden gider ve zararlar” hesaplarına dahil edilirler.

3 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (notun devamı)

3.4 Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

3.5 Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar içinde yer alan bağlı menkul kıymetler, satılmaya hazır menkul değerler olarak sınıflanmış olup müteakip değerlemelerinden doğan kazanç ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılacak şekilde makul değerleri üzerinden muhasebeleştirilirler. Güvenilir bir makul değer bulunmadığı durumlarda söz konusu menkul değerler maliyet tutarları üzerinden gösterilmektedir. Elde edilen temettüler tahsil edildiğinde gelir olarak kaydedilir.

Bağlı menkul kıymetler elden çıkarıldıklarında, satış değeri ve defter değeri arasındaki fark kar veya zarar olarak gelir tablosu hesaplarında muhasebeleştirilir.

3.6 Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde, ertelenmiş vergi varlığı dışında kalan her bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar, varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları, gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama alacakları, tahsili mümkün olmayan kısımları için ayrılan özel karşılık tutarları düşüldükten sonraki kalan değerleri üzerinden mali tablolarda yer alır. Özel karşılıklar, finansal kiralama alacaklarının düzenli gözden geçirilmesi sonucu değer düşüklüğüne uğradığı tespit edilen söz konusu alacakların defter değeri üzerinden, bu alacakları tahsil edilebilir değerlerine getirmek için ayrılır. Şüpheli hale gelen bir finansal kiralama alacağı ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ve net zararın tespitinden sonra kayıtlardan çıkarılır.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

3.7 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

3 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (notun devamı)

3.8 Finansal Araçlar

(i) Sınıflandırma

Alım-satım amaçlı finansal araçlar, kısa vadeli kar amacıyla gerçekleştirilmektedir. Korunma amaçlı olarak sınıflanamayacak türev araçları, alım-satım amaçlı türev araçları olarak sınıflanır.

İşletme kaynaklı krediler, Şirket'in bir bankadan doğrudan para kaynağı sağlamasıyla oluşturduğu kredilerdir. Bu krediler, bankadan ters repo yoluyla edinilen devlet tahvilleri ve hazine bonolarıyla teminat altına alınmıştır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler, vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler ve alım-satım amaçlılar dışında kalan menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

(ii) Muhasebeleştirme

Alım-satım amaçlı finansal araçlar ve satılmaya hazır menkul kıymetler, bu varlıkların satın alma taahhütünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Bu tarihten itibaren bu varlıkların makul değerlerindeki değişimlerle ilgili kar ve zararlar muhasebeleştirilir.

Vadeye kadar elde tutulacak varlıklar ve işletme kaynaklı krediler, Şirket'e transfer oldukları gün muhasebeleştirilirler.

(iii) Değerleme

Finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir. İlk kaydın ardından, belirli bir piyasa değeri olmayan ve fiyatı ölçülemeyen finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil edilmek ve varsa değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle maliyet değerleriyle kaydedilir. Bunlar dışında alım-satım amaçlı finansal araçlar ve satılmaya hazır menkul kıymetler piyasa değerleriyle ölçülür.

Ticari olmayan bütün finansal borçlar, krediler, alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, varsa değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerlerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır. Primler ve iskontolar, ilk işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilgili finansal aracın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskontoya tabi tutulur.

Ticari borçlar, ilk maliyetleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile değerlendirilir. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, ilk maliyet ve geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleri arasındaki farkların gelir tablosunda itfa edilmesi suretiyle elde edilen tutarlar üzerinden mali tablolarda gösterilir. Diğer borçlar maliyet değerlerinden gösterilmektedir.

Finansal borçlar, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri netleştirilerek elde edilen tutar üzerinden kayda alınır. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

3 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (notun devamı)

(iv) Makul değer ile değerlendirme prensipleri

Finansal araçların makul değeri, bilanço tarihindeki işlem maliyetleri düşülmemiş piyasa değerleri baz alınarak hesaplanır. Eğer belirli bir piyasa değeri yoksa, makul değer fiyatlandırma modelleri veya indirgenmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur. Ancak, tahmini makul değere ulaşabilmek kanaat kullanmak gerektirdiğinden, makul değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir.

Piyasada işlem görmeyen türev finansal araçların makul değerleri, karşı tarafın güvenilirliği ve sözleşmenin bilanço tarihinde sona ermesi durumunda, Şirket'in alacağı veya yükümlü olduğu miktar mevcut piyasa koşulları gözönünde bulundurularak tahmin edilmektedir.

(v) Makul değerdeki değişimler

Alım-satım amaçlı türev finansal araçların makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(vi) Özel finansal araçlar

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, likit varlıklardır.

(vii) Muhasebe kayıtlarından çıkarılma

Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Finansal borçlar, yükümlülük yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

3.9 İşletme Birleşmeleri

Yoktur.

3.10 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile YTL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda YTL'ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan YTL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

3.11 Hisse Başına Kar

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

3 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (notun devamı)

3.12 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar mali tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

3.13 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket, söz konusu hususları ilgili finansal dipnotlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

3.14 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

3.15 Kiralama İşlemleri

Kiralayan taraf olarak Şirket

Şirket, finansal kiralamaya konu olan varlığı bu işleme konu olan yatırıma eşit değerde bir alacak olarak göstermektedir. Finansal kiralama geliri, net yatırım üzerinden sabit dönemsel getiri sağlayacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Kiracı taraf olarak Şirket

Finansal Kiralama

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, bilançoda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki asgari kira ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın makul değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri gelir tablosunda yansıtılır.

Operasyonel Kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluşturdukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

3 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (notun devamı)

3.16 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan yada dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

3.17 Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket Türkiye’de ve sadece finansal kiralama alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

3.18 İnşaat Sözleşmeleri

Yoktur.

3.19 Durdurulan Faaliyetler

Yoktur.

3.20 Devlet Teşvik ve Yardımları

Şirket’in yatırım harcamaları ile ilgili olarak kullanım süresi 2008 yılı sonunda sona erecek olan çeşitli yatırım teşvik belgeleri bulunmaktadır.

3.21 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yoktur.

3.22 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergileri, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile varlıkların ve borçların yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farkların bilanço yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde bu vergi alacağından fayda sağlanabilecek tutarda vergilendirilebilir karın olması durumunda ayrılır. Finansal tablolara önceki dönemlerde yansıtılmış olan ertelenmiş vergi varlığının tamamı veya bir kısmından fayda sağlanılamayacağı anlaşıldığı takdirde söz konusu tutar aktiften silinir.

3 Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları (notun devamı)

3.23 Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

3.24 Emeklilik Planları

Yoktur.

3.25 Tarımsal Faaliyetler

Yoktur.

3.26 Nakit Akım Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

3.27 Giderler

Giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

4 Hazır Değerler

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla, hazır değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Vadeli mevduat	12,656,902	1,206,268
Vadesiz mevduat	582,018	340,615
Nakit	1,041	320
Toplam	13,239,961	1,547,203

Hazır değerler, kasa ve vadesi bir aydan kısa olan banka mevduatlarını kapsamaktadır. 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, bankalardaki yabancı para ve YTL bazındaki vadeli mevduatın faiz oranları sırasıyla %3.75-%18.50 aralığında değişmekte olup vadeleri 2 Ocak 2008, 11 Ocak 2008 ve 30 Ocak 2008 arasındadır (31 Aralık 2006: %3.00 - %18.00- 4 Ocak 2007).

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili kuruluş olan bankalardaki bakiyesi 12,797,151 YTL tutarındadır (31 Aralık 2006: 1,306,396 YTL) (bkz: not 9).

5 Menkul Kıymetler

Yoktur.

6 Finansal Borçlar, net

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla, finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2007			31 Aralık 2006		
		Orjinal tutar	YTL karşılığı	Faiz oranı (%)	Orjinal tutar	YTL karşılığı	Faiz oranı (%)
Sabit faizli	YTL	28,315	28,315	-	966,569	1,789,602	4.80-5.00
Kısa vadeli		28,315			1,789,602		
Sabit faizli							
	ABD Doları	7,712,277	8,982,431	5.40-6.88	4,097,406	5,759,313	6.43-7.20
	AVRO	18,098,437	30,951,945	4.87-6.25	5,618,373	10,402,418	4.60-5.11
	İsviçre Frangı	3,651,505	3,751,190	2.81-2.90			
Değişken faizli	AVRO	86,812	148,467	Euribor+0.50	174,002	322,165	Euribor+0.50-0.63
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları		43,834,033			16,483,896		
Sabit faizli	ABD Doları	1,758,048	2,047,598	6.40	1,000,000	1,405,600	6.88
	AVRO	1,500,000	2,565,300	5.20-5.49	-	-	-
Değişken faizli	AVRO	42,500	72,684	Euribor+0.50	127,500	236,066	Euribor+0.50
Uzun vadeli		4,685,582			1,641,666		
Toplam		48,547,930			19,915,164		

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

6 Finansal Borçlar, net (devamı)

Uzun vadeli finansal boçların geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
2008	-	1,562,978
2009	4,685,582	78,688
Toplam	4,685,582	1,641,666

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, Şirket'in ana ortağı ve ilişkili bankaları, alınan kredilerin teminatına ilişkin olarak krediyi veren kuruluşlara sırasıyla 42,214,254 YTL (31 Aralık 2006: 25,325,326 YTL) ve 18,304,694 YTL (31 Aralık 2006: 7,515,244 YTL) tutarlarında kefalet vermiştir.

7 Ticari Alacak ve Borçlar, net

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, kısa vadeli ticari alacaklar ağırlıklı olarak kiracılardan olan 168,296 YTL tutarındaki sigorta alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2006: 129,761 YTL).

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ve uzun vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Satıcılara borçlar	1,690,155	2,536,708
Diğer	1,216	50,726
Kısa vadeli ticari borçlar	1,691,371	2,587,434
Satıcılara borçlar	-	520,243
Uzun vadeli ticari borçlar	-	520,243

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla, Avro cinsinden olan uzun vadeli ticari borçların etkin faiz oranları yıllık %4.96'dır.

8 Finansal Kiralama Alacakları ve Borçları, net

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla finansal kiralama alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Alacakları		
Faturalanmış kiralama alacakları	1,376,504	1,457,886
Brüt finansal kiralama alacakları	40,696,374	32,431,879
Eksi: Kazanılmamış faiz gelirleri	(7,429,371)	(4,797,207)
Eksi: Şüpheli faturalanmış kiralama alacakları	(722,807)	(764,763)
Eksi: Şüpheli brüt finansal kiralama alacakları (faturalanmamış kısmı)	(1,027,989)	(1,290,352)
Kısa vadeli finansal kiralama alacakları, net	32,892,711	27,037,443
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Alacakları		
Brüt finansal kiralama alacakları	38,129,235	22,999,923
Eksi: Kazanılmamış faiz gelirleri	(5,063,710)	(2,297,494)
Eksi: Şüpheli faturalanmamış kiralama alacakları	(70,727)	-
Uzun vadeli finansal kiralama alacakları, net	32,994,798	20,702,429
Toplam finansal kiralama alacakları, net	65,887,509	47,739,872

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

8 Finansal Kiralama Alacakları ve Borçları, net (notun devamı)

Uzun vadeli net finansal kiralama alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
2008	-	15,480,559
2009	19,829,272	4,614,550
2010	11,125,390	607,320
2011	1,986,529	-
2012	53,607	-
Toplam	32,994,798	20,702,429

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla finansal kiralama sözleşmeleri sabit faizli olup, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla yabancı para finansal kiralama alacaklarının ortalama faiz oranı ABD Doları için %9.82, Avro için %8.89 ve YTL için %25.59'dur (31 Aralık 2006: ABD Doları için %10.27, Avro için %8.76 ve YTL için %23.20'dir).

Şirket, sorunlu hale gelen finansal kiralama alacakları için müşteri bazında zarar karşılığı ayırmaktadır. Karşılık tutarları, ilgili müşterilerin geri ödeme yapamayacağı veya söz konusu alacaklar için alınmış olan teminatların değerinin gerçekleştirilemeyeceği düşünülen alacakları kapsar. Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Şüpheli brüt finansal kiralama alacakları karşılığındaki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Açılış bakiyesi	1,290,352	1,332,287
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	-	211,142
Tahsilatlar	(191,636)	(253,077)
Kapanış bakiyesi	1,098,716	1,290,352

Şüpheli faturalanmış finansal kiralama alacakları karşılığındaki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Açılış bakiyesi	764,763	546,863
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı	50,562	217,900
Tahsilatlar	(92,518)	-
Kapanış bakiyesi	722,807	764,763

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in finansal kiralama alacakları içerisinde yer alan 653,692 YTL (31 Aralık 2006: 693,123 YTL) tutarındaki faturalanmış alacağın vadesi geçmiş olduğu halde bu alacakların tahsilat kalitesinde bir değişiklik olmadığı ve Şirket yönetimince tahsil edilebilir olarak değerlendirildiğinden dolayı, söz konusu alacaklara karşılık ayrılmamıştır. Bahse konu ticari alacakların faturalanmış kısmının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	Finansal kiralama alacakları		Diğer varlıklar	
	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Vadesi geçmiş ama değer düşüklüğüne uğramamış olan				
30-60 gün	548,114	567,544	-	-
60-90 gün	56,103	62,024	-	-
90-180 gün	45,022	54,501	-	-
180 gün üzeri	4,453	9,054	-	-
Toplam defter değeri	653,692	693,123	-	-

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

8 Finansal Kiralama Alacakları ve Borçları, net (notun devamı)

Şirket'in finansal kiralama alacaklarına ilişkin edindiği teminatlar aşağıdaki gibidir:

Teminat bilgileri	31 Aralık 2007
Senetler	63,568,222
İpotekler	11,229,607
Çekler	958,239
Nakit blokajlar	100,392
Teminat mektupları	345,979
Mevduat rehni	151,261
Toplam	76,353,700

9 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar, net

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebilmesi veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabilmesi durumunda söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Şirket, hisselerinin %54.45'ine sahip olan ve ana hissedarı olan GSD Holding tarafından kontrol edilmektedir. Şirket'in nihai sahibi GSD Holding olup ilişikteki finansal tablolarda GSD Holding ve ilişkili kuruluşları ilişkili taraflar olarak gösterilmektedir. İlişkili taraflar aynı zamanda Şirket'in ana sahipleri, yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri ve ailelerini de içermektedir.

İlgili dönemlerde ilişkili taraflarla 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	
	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
GSD Holding	17	35	-	13	-	-
GSD Yatırım Bankası A.Ş.	29	45	-	133	-	-
Tekstil Bankası A.Ş.	1,785,791	614,459	146,195	71,599	-	-
Delta Deri ve Giyim Sanayi A.Ş.	17	36	3	165	-	-
Birand Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	1,106	-	186	-	-
Beyaz Saray İnşaat A.Ş.	-	-	250	11,815	1	44
Toplam	1,785,854	615,681	146,448	83,911	1	44

(*) İlişkili taraflardan finansal kiralama alacakları Not 8'deki finansal kiralama alacakları içerisinde yer almaktadır. 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla söz konusu alacakların 1,004,976 YTL tutarındaki (31 Aralık 2006: 474,141 YTL) kısmı kısa vadeli, 780,879 YTL tutarındaki kısım ise (31 Aralık 2006: 141,540 YTL) uzun vadeli.

9 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar, net (notun devamı)

(b) İlişkili taraflarla olan diğer bakiye ve işlemler:

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirket'in GSD Reklam ve Halkla İlişkiler Hizmetleri A.Ş. (GSD Sigorta)'den 9,920 YTL ve diğer ilişkili taraflardan 44 YTL alacağı bulunmaktadır.)

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflara borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Ticari borçlar	26,835	223,041
Alınan avanslar	3,809	458
Toplam	30,644	223,499

Yukarıda belirtilen bakiyelerin haricinde ilişkili kuruluşlarla olan diğer bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Banka mevduatı	12,797,151	1,306,396
Alınan krediler	1,752,998	1,789,602

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla ilişkili bankalardan alınan kredinin vadesi Ağustos 2008'dir (31 Aralık 2006: Ağustos ve Kasım 2007). Söz konusu kredinin faiz oranı %5.85'dir (31 Aralık 2006: %4.80 ile %5).

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla ilişkili bankalardan 510,014 YTL tutarında teminat mektubu (31 Aralık 2006: 408,352 YTL) alınmıştır. Söz konusu tutarın 139,429 YTL (31 Aralık 2006: 139,429 YTL) tutarındaki kısmı Tekstil Bankası A.Ş. ve 370,585 YTL tutarındaki (31 Aralık 2006: 268,923 YTL) kısmı GSD Yatırım Bankası A.Ş.'den alınmış ve çeşitli kamu kurumlarına ve bankalara verilmiştir.

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, not 6'da belirtildiği üzere Şirket bankalardan alınan kredilere karşılık olarak toplam 60,518,948 YTL (31 Aralık 2006: 32,840,570 YTL) tutarında ana ortağı ve ilişkili bankaların kefaletini vermiştir.

İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
GSD Holding'e ödenen katılım payları	387,360	342,286
GSD Yatırım Bankası A.Ş.'ye ödenen katılım payları	176,449	185,919
GSD Holding'e ödenen vekalet ücreti	62,384	-
M. Turgut Yılmaz'a ödenen kira gideri	117,194	117,677
Tekstil Bankası A.Ş.'den türev işlemlerinden gelir/(gider)	32,118	7,740
GSD Yatırım Bankası A.Ş.'den türev işlemlerinden net gelir	2,315,700	25,596
GSD Reklam A.Ş.'ye ödenen sigorta primi	208,193	612,427
GSD Holding'e ödenen kira gideri	-	8,190
Euro Textile Bank Ltd.'den türev işlemlerinden gider	-	2,622

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

9 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar, net (notun devamı)

- (c) **Türev enstrümanları:** Şirket, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla ilişkili bankalarla ile toplam 10,475,097 YTL tutarında vadeli yabancı para alım işlemi yapmıştır (31 Aralık 2006: 12,174,400 YTL).
- (d) **Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler:** 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap döneminde yönetim kurulu üyelerine sağlanan menfaat ve ikramiyeler tutarı 407,897 YTL (31 Aralık 2006: 293,288 YTL)'dir.

10 Diğer Alacak ve Borçlar, net

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Devreden katma değer vergisi	760,482	373,691
Verilen avanslar (*)	858,641	631,066
Diğer	18,038	1,485
Toplam	1,637,161	1,006,242

(*) Şirket'in finansal kiralamaya konu yatırımları için verdiği avanslardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Ödenecek vergi ve fonlar	33,591	52,694
Ödenecek SSK primleri	29,423	-
Türev işlemlerinden doğan gider tahakkukları	-	3,563
Toplam	63,014	56,257

11 Canlı Varlıklar

Yoktur.

12 Stoklar (Net)

Yoktur.

13 Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Alacak ve Hakediş Bedelleri, net

Yoktur.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

14 Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri, net

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yükümlülüğü yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Kullanılmayan yatırım indirimleri	14,162,781	13,313,153
Kullanılmayan geçmiş yıl zararları	5,063,736	4,083,101
Finansal kiralama tashih etkisi	(379,807)	1,654,285
Şüpheli alacak karşılığı	329,614	387,106
Türev işlemlerinden doğan gelir/gider tahakkukları, net	(65,303)	(24,866)
Kıdem tazminatı karşılığı	39,354	29,237
Diğer	(191,507)	(140,496)
Eksi : Ertelenen vergi varlığı karşılığı	(18,322,251)	(19,136,158)
Ertelenen vergi varlıkları – brüt	636,617	165,362
Ertelenen vergi yükümlülükleri – brüt	(636,617)	(165,362)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	-	-

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiler, Şirket vergi matrahı çıkması durumunda elinde bulunan yatırım indirimlerinden faydalanmayı öngördüğünden, %30 oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Şirket, öngörülebilir bir gelecekte gerçekleşebilirliği hakkında belirsizlik bulunan ertelenen vergi varlıkları için değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

15 Diğer Cari/Cari Olmayan Varlıklar ve Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Devam eden finansal kiralama sözleşmeleri	706,946	-
Peşin ödenmiş giderler	640,166	380,425
Türev işlemlerinden doğan gelir tahakkuku	217,675	86,448
Alacaklar karşılığında edinilen gayrimenkuller	79,856	101,609
Diğer	14,705	1,651
Toplam	1,659,348	570,133

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla diğer cari olmayan/duran varlıklar 336,458 YTL tutarında peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. Bu tutar, 328,744 YTL tutarda sigorta giderleri (31 Aralık 2006: Yoktur) ve 7,714 YTL tutarında (31 Aralık 2006: 7,537 YTL) peşin ödenmiş diğer giderlerden oluşmaktadır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

16 Finansal Varlıklar

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları güvenilir rayiç değer tahmini yapılamadığı için elde etme maliyetinden, eğer varsa, değer düşüklüğü karşılığının düşülmesi ile ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, 2007 yılı içinde Tekstil Menkul Değerler A.Ş'nin sermaye artırımına katılmış 1,510 YTL'si nakden Şirket tarafından ödenmiş geri kalan 609 YTL Tekstil Menkul Değerler A.Ş'nin içsel kaynaklarından artırılan sermaye sonrası alınan bedelsiz hisse senetlerinden oluşmuştur.

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007		31 Aralık 2006	
	Tutar	Ortaklık Yüzdesi %	Tutar	Ortaklık Yüzdesi %
Tekstil Faktoring Hizmetleri A.Ş	819,801	1.98	819,801	1.98
Diğer	26,294		24,175	
Toplam	846,095		843,976	

17 Pozitif / Negatif Şerefiye

Yoktur.

18 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, net

Yoktur.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

19 Maddi Varlıklar

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Taşıtlar	332,573	-	-	332,573
Döşeme ve demirbaşlar	1,302,824	21,612	-	1,324,436
Özel maliyetler	154,990	-	-	154,990
	1,790,387	21,612	-	1,811,999

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2007	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2007
Taşıtlar	231,802	37,294	-	269,096
Döşeme ve demirbaşlar	1,294,293	4,682	-	1,298,975
Özel maliyetler	154,990	-	-	154,990
	1,681,085	41,976	-	1,723,061
Net defter değeri	109,302			88,938

Maliyet	1 Ocak 2006	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2006
Taşıtlar	332,573	-	-	332,573
Döşeme ve demirbaşlar	1,297,870	4,954	-	1,302,824
Özel maliyetler	154,990	-	-	154,990
	1,785,433	4,954	-	1,790,387

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2006	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2006
Taşıtlar	194,508	37,294	-	231,802
Döşeme ve demirbaşlar	1,292,596	1,697	-	1,294,293
Özel maliyetler	124,102	30,888	-	154,990
	1,611,206	69,879	-	1,681,085
Net defter değeri	174,227			109,302

20 Maddi Olmayan Varlıklar

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla maddi olmayan varlıklar bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla maddi olmayan varlıkların net değerleri sırasıyla 29,503 YTL ve 36,001 YTL'dir.

21 Alınan Avanslar

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla Şirket'in devam eden sözleşmeler için müşterilerinden tahsil ettiği erken ödemeler ve yeni sözleşmeler için aldığı avanslar sırasıyla 1,418,112 YTL ve 814,588 YTL tutarındadır.

22 Emeklilik Planları

Yoktur.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

23 Borç karşılıkları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla, azami 2,030.19 YTL (31 Aralık 2006: 1,857.44 YTL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için maksimum yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

Yükümlülük herhangi bir fon hesabında tahsis edilmemiştir, bağlı bir zorunluluk yoktur.

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” ile, işletmenin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte istatistiksel değerlendirme metodlarının kullanılması gerekli kılınmıştır. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır. Yükümlülük hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

Enflasyon oranı	% 5
İskonto oranı	%11

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Şirket'in 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borç karşılıkları içerisinde yer alan kıdem tazminatı karşılığı hareketleri iskonto oranlarındaki değişiklikten sonra aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Açılış bakiyesi	60,529	111,029
Aktüeryel gelir / gider	(11,889)	(50,500)
Dönem içinde giderleştirilen tutar	9,752	-
Kapanış bakiyesi	58,392	60,529

Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla uzun vadeli borç karşılıkları içerisinde yer alan izin karşılığı tutarı 16,039 YTL'dir (31 Aralık 2006: 36,932 YTL).

Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları içerisinde yer alan ikramiye karşılığı tutarı 56,748 YTL'dir (31 Aralık 2006: Yoktur).

Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 2,848 YTL tutarındaki kısa vadeli borç karşılıkları YTL'si (31 Aralık 2006: 29,104 YTL) GSD Yatırım Bankası A.Ş.'ye olan katılım payları gider tahakkukundan oluşmaktadır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

24 Ana Ortaklık Dışı Paylar /Ana Ortaklık Dışı Zarar

Yoktur.

25 Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla 17,000,000 YTL (tarihsel değer) olup, 1.700.000.000 adet her biri nominal 1 Yeni Kuruş değerinde olan hissedenden oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı Not 1'de belirtilmiştir.

26 Sermaye Yedekleri

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla sermaye yedekleri hisse senedi ihraç primlerinden ve sermaye enflasyon düzeltmesi farklarından oluşmaktadır.

27 Kar Yedekleri

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Olağanüstü yedekler

SPK'nın Seri: XI, No : 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" uyarınca 2003 yılı karından başlamak üzere kar dağıtımında halka açık şirketler için SPK tarafından yayımlanan muhasebe standartlarına uygun olarak hazırlanan finansal tablolardaki net kar baz alınacaktır.

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir. Ayrıca, kar dağıtımı için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yedek akçe ayrılması, SPK mevzuatına göre hesaplanan net dağıtılabılır kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal defterlerdeki net dağıtılabılır kardan karşılanabiliyorsa, bu tutarın tamamı, yasal defterlerdekinden karşılanamıyorsa, yasal kayıtlardaki net dağıtılabılır tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir. SPK finansal tablolarında veya yasal defterlerde zarar varsa, kar dağıtımı yapılmamaktadır.

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla, Şirket'in olağanüstü yedeklere transfer ettiği geçmiş yılları karları sırasıyla 4,019,082 YTL ve 1,150,301 YTL tutarlarında gerçekleşmiştir.

28 Geçmiş yıl Karları/Zararları

SPK tarafından yayımlanan Tebliğ'e uygun olarak ilk kez yapılan enflasyon düzeltmesi esnasında ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal 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, özsermaye kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

29 Yabancı Para Pozisyonu

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların YTL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2007

BİLANÇO (YTL)	YTL	ABD Doları	AVRO	YEN	İsviçre Frangı	İngiliz Sterlini	Toplam
VARLIKLAR							
Dönen Varlıklar	15,537,392	14,884,323	18,887,403	103,000	185,311	48	49,597,477
Hazır Değerler	4,962,961	5,569,311	2,604,619	103,000	22	48	13,239,961
Ticari Alacaklar (net)	168,296	-	-	-	-	-	168,296
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8,126,529	9,205,530	15,560,652	-	-	-	32,892,711
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar (net)	805,547	109,482	722,132	-	-	-	1,637,161
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	1,474,059	-	-	-	185,289	-	1,659,348
Duran Varlıklar	9,571,100	9,585,823	15,138,869	-	-	-	34,295,792
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8,270,106	9,585,823	15,138,869	-	-	-	32,994,798
Finansal Varlıklar (net)	846,095	-	-	-	-	-	846,095
Maddi Varlıklar (net)	88,938	-	-	-	-	-	88,938
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	29,503	-	-	-	-	-	29,503
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	336,458	-	-	-	-	-	336,458
TOPLAM VARLIKLAR	25,108,492	24,470,146	34,026,272	103,000	185,311	48	83,893,269
YÜKÜMLÜLÜKLER							
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,491,455	9,298,377	32,578,249	5,814	3,751,190	-	47,125,085
Finansal Borçlar (net)	28,315	-	-	-	-	-	28,315
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	-	8,982,431	31,100,412	-	3,751,190	-	43,834,033
Ticari Borçlar (net)	980,365	31,310	673,882	5,814	-	-	1,691,371
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	30,644	-	-	-	-	-	30,644
Alınan Avanslar	329,521	284,636	803,955	-	-	-	1,418,112
Borç Karşılıkları	59,596	-	-	-	-	-	59,596
Diğer Yükümlülükler (net)	63,014	-	-	-	-	-	63,014
Uzun Vadeli Yükümlülükler	74,431	2,047,598	2,637,984	-	-	-	4,760,013
Finansal Borçlar (net)	-	2,047,598	2,637,984	-	-	-	4,685,582
Ticari Borçlar (net)	-	-	-	-	-	-	-
Borç Karşılıkları	74,431	-	-	-	-	-	74,431
Özsermaye	32,008,171	-	-	-	-	-	32,008,171
Sermaye	17,000,000	-	-	-	-	-	17,000,000
Hisse Senetleri İhraç Primleri	252	-	-	-	-	-	252
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	4,717,517	-	-	-	-	-	4,717,517
Olağanüstü Yedekler	6,027,594	-	-	-	-	-	6,027,594
Net Dönem Karı	4,262,808	-	-	-	-	-	4,262,808
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE	33,574,057	11,345,975	35,216,233	5,814	3,751,190	-	83,893,269
Bilanço içi pozisyon	(8,465,565)	13,124,171	(1,189,961)	97,186	(3,565,879)	48	-
Bilanço dışı pozisyon	10,475,097	(14,276,107)	-	-	3,801,010	-	-

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

29 Yabancı Para Pozisyonu (notun devamı)
31 Aralık 2006

BİLANÇO (YTL)	YTL	ABD Doları	AVRO	YEN	İsviçre Frangı	İngiliz Sterlini	Toplam
VARLIKLAR							
Dönen Varlıklar	6,906,490	9,063,572	14,047,530	283,128	24	2	30,300,746
Hazır Değerler	1,162,946	150,211	234,020	-	24	2	1,547,203
Ticari Alacaklar (net)	129,761	-	-	-	-	-	129,761
Finansal Kiralama Alacakları (net)	4,642,248	8,814,969	13,580,226	-	-	-	27,037,443
İlişkili Taraflardan Alacaklar	9,964	-	-	-	-	-	9,964
Diğer Alacaklar (net)	391,438	98,392	233,284	283,128	-	-	1,006,242
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	570,133	-	-	-	-	-	570,133
Duran Varlıklar	4,592,204	7,140,272	9,966,769	-	-	-	21,699,245
Finansal Kiralama Alacakları (net)	3,595,388	7,140,272	9,966,769	-	-	-	20,702,429
Finansal Varlıklar (net)	843,976	-	-	-	-	-	843,976
Maddi Varlıklar (net)	109,302	-	-	-	-	-	109,302
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	36,001	-	-	-	-	-	36,001
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	7,537	-	-	-	-	-	7,537
TOPLAM VARLIKLAR	11,498,694	16,203,844	24,014,299	283,128	24	2	51,999,991
YÜKÜMLÜLÜKLER							
Kısa Vadeli Yükümlülükler	568,885	6,149,326	15,277,024	-	23	-	21,995,258
Finansal Borçlar (net)	-	-	1,789,602	-	-	-	1,789,602
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	-	5,759,313	10,724,583	-	-	-	16,483,896
Ticari Borçlar (net)	50,726	-	2,536,708	-	-	-	2,587,434
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	223,311	188	-	-	-	-	223,499
Alınan Avanslar	198,609	389,825	226,131	-	23	-	814,588
Borç Karşılıkları	39,982	-	-	-	-	-	39,982
Diğer Yükümlülükler (net)	56,257	-	-	-	-	-	56,257
Uzun Vadeli Yükümlülükler	97,461	1,405,600	756,309	-	-	-	2,259,370
Finansal Borçlar (net)	-	1,405,600	236,066	-	-	-	1,641,666
Ticari Borçlar (net)	-	-	520,243	-	-	-	520,243
Borç Karşılıkları	97,461	-	-	-	-	-	97,461
Özsermaye	27,745,363	-	-	-	-	-	27,745,363
Sermaye	17,000,000	-	-	-	-	-	17,000,000
Hisse Senetleri İhraç Primleri	252	-	-	-	-	-	252
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	4,717,517	-	-	-	-	-	4,717,517
Olağanüstü Yedekler	2,008,512	-	-	-	-	-	2,008,512
Net Dönem Karı/Zararı	4,019,082	-	-	-	-	-	4,019,082
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE	28,411,709	7,554,926	16,033,333	-	23	-	51,999,991
Bilanço içi pozisyon	(16,913,015)	8,648,918	7,980,966	283,128	1	2	-
Bilanço dışı pozisyon	7,730,800	(3,287,200)	(4,443,600)	-	-	-	-

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

30 Devlet Teşvik ve Yardımları

Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla kullanım süresi 2008 yılı sonunda bitecek olan 86,711,713 YTL (31 Aralık 2006: 81,305,410 YTL) tutarında kullanılmamış yatırım indirimi bulunmaktadır.

31 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

Şirket aleyhine davalar

Şirket, bir müşterisi ile yaptığı 20 Mayıs 1998 tarihli finansal kiralama sözleşmesine konu olan maddi duran varlığı, bu şirketin finansal kira borcunun temerrüde düşen kısmını ödememesi gerekçesi ile geri almış ve satmıştır. İlgili şirket ise söz konusu borcu reddetmektedir. Konuyla ilgili olarak bu şirket tarafından, Şirket aleyhine 350,000 YTL tutarlı tazminat davası açılmıştır. Söz konusu dava Şirket lehine sonuçlanmış ancak karşı taraf temyize gitmiştir. Yargıtay, kiracı şirket aleyhine o tarihte devam eden diğer bir dava olan mal iade davasının kesinleşmesinin beklenmesini öngördüğünden, yargılama mal iade davasının sonucunu beklemiştir. Mal iade davası Yargıtay'dan da geçmek suretiyle Şirket lehine sonuçlanmıştır. Müşteri ve kefiller Şirket aleyhine iki ayrı dava daha açmış olup her iki dava Şirket'in açtığı itirazın iptali davalarıyla birleştirilmiştir. Söz konusu müşteri ve kefiller şirket aleyhine ikame ettikleri bütün davalardan feragat etmiş, Şirket tarafından aleyhlerinde açılan itirazın iptali davalarını kabul etmişlerdir. Ayrıca müşteri ve kefiller 92,916 ABD Doları ödenmesi taahhünde bulunmuşlardır. Müşteri ve kefiller ödemeyi taahhüt ettikleri tutarı yıl içinde taksitlendirerek ödemişlerdir ve dava kapanmıştır.

Teminat mektupları

Not 9/b'de belirtildiği üzere, Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla ilişkili bankalardan alınıp çeşitli kamu kuruluşlara verilen toplam 510,014 YTL tutarında teminat mektubu (31 Aralık 2006: 408,352 YTL) bulunmaktadır.

Türev finansal 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/satım anlaşmalarını içermektedir.

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

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla yapılan türev işlemlerinin farazi değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	Rayiç Değer Varlıklar	Rayiç Değer Yükümlülükler	Nominal Değerin YTL Karşılığı	1 aya kadar	1-6 ay arası
Forward satım anlaşması	32,386	-	10,475,097	-	10,475,097
Forward satım anlaşması	86,057	-	1,746,410	-	1,746,410
Forward satım anlaşması	99,232	-	2,054,600	-	2,054,600
Forward satım anlaşması	217,675	-	14,276,107	-	14,276,107

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

31 Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler (notun devamı)

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla yapılan türev işlemlerinin nominal değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	Rayiç Değer Varlıklar	Rayiç Değer Yükümlülükler	Nominal Değerin YTL Karşılığı	1 aya kadar	1-6 ay arası
Forward satım anlaşması	-	3,563	3,147,550	3,147,550	-
Forward satım anlaşması	2,316	-	1,296,050	1,296,050	-
Forward satım anlaşması	84,132	-	7,730,800	-	7,730,800
Forward satım anlaşması	86,448	3,563	12,174,400	4,443,600	7,730,800

32 İşletme Birleşmeleri

Yoktur.

33 Bölümlere Göre Raporlama

Yoktur.

34 Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar

a) SPK'nın kar dağıtımına ilişkin yeni düzenlemeleri uyarınca 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranının Seri IV: No:27 sayılı "Sermaye Piyasasına Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği ("Tebliğ")'nin 5 inci maddesinin birinci fıkrasında tanımlanan oranın % 20 olarak uygulanmasına;

- Bu dağıtımın genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettüün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine,

- Tebliğ'in 1'inci maddesi uyarınca belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine

- Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliğ'in 6'ncı maddesinde yer alan temettü dağıtım zamanına ilişkin sürelerin;

(i) Temettüün tamamı nakden dağıtılabırsa, temettüün hesap dönemini izleyen beşinci ayın sonuna kadar dağıtımının yapılması uygulamasına devam edilmesine,

(ii) Temettü pay olarak dağıtılabırsa, bu nedenle ihraç edilecek payların SPK tarafından kayda alınması için hesap dönemini takip eden beşinci ay sonuna kadar SPK'ya başvuruda bulunulmasına ve pay dağıtımının hesap dönemini izleyen altıncı ayın sonuna kadar tamamlanmasına,

(iii) (i) ve (ii) alt bentlerindeki seçeneklerin birlikte kullanılması durumunda ise, anılan bentlerde belirtilen işlemlerin ayrı ayrı ancak anılan bentlerde yer alan süreler dahilinde yerine getirilmesine,

- Payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların yönetim kurullarınca genel kurulun onayına sunulacak kar dağıtım önerisine ilişkin karar alınması ve/veya doğrudan ortaklıkların genel kurullarında kar dağıtımının karara bağlanması durumunda söz konusu kararlara ilişkin Seri:VIII,

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

34 Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Hususlar (devamı)

No:39 “Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği” uyarınca yapılacak özel durum açıklamasının ekinde bu tabloların da hazırlanarak kamuya duyurulmasına ve tabloların bir örneğinin SPK’ya iletilmesine karar verilmiştir.

b) 30 Aralık 2007 tarih ve 26742 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Bakanlar Kurulu Kararı ile 1 Ocak 2008 den geçerli olmak üzere Finansal Kiralama işlemlerine özgü katma değer vergisi avantajı kaldırılmış ve uygulama finansal kiralama işlemlerinde, işleme konu olan malın tabi olduğu katma değer vergisi oranı uygulanacak şekilde değiştirilmiştir.

35 Durdurulan Faaliyetler

Yoktur.

36 Esas Faaliyet Gelirleri/(Giderleri)

Şirket’in 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde gerçekleştirmiş olduğu finansal kiralama faaliyetlerine ilişkin brüt esas faaliyet karı/(zararı) aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Satış gelirleri,(net)		
Finansal kiralama faiz gelirleri	7,873,066	5,890,624
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler		
Finansal kiralama kur farkı (giderleri)/gelirleri, net	(5,041,426)	4,632,711
Finansal kiralama alacakları temerrüt gelirleri	300,275	171,397
Brüt esas faaliyet karı	3,131,915	10,694,732

37 Faaliyet Giderleri

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

a) Faaliyet Giderleri

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Personel giderleri	1,651,801	1,129,138
Sigorta giderleri	702,560	612,427
İlişkili kuruluşlardan hizmet alımları	626,192	528,205
Vergi, resim ve harç giderleri	288,601	201,781
Kira ve aidat giderleri	123,002	130,067
Pazarlama giderleri	92,631	35,006
Dava takip giderleri	70,903	79,967
Araç giderleri	40,496	28,601
Amortisman ve itfa payları	32,495	93,072
Diğer	353,139	275,951
Toplam	3,981,820	3,114,215

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

37 Faaliyet Giderleri (devamı)

b) Personel Giderleri

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Maaşlar ve ücretler	1,318,605	944,503
Sosyal sigorta prim giderleri – işveren payı	167,170	116,150
Diğer	166,026	68,485
Toplam	1,651,801	1,129,138

38 Diğer Faaliyetlerden Gelir/Gider ve Kar/Zararlar

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden gelir ve karlar/gider ve zararlar aşağıdaki gibidir:

a) Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Forward anlaşmalarından kur farkı gelirleri	2,878,701	-
Vadeli mevduat faiz geliri	533,446	104,942
Temettü geliri	313,410	-
Konusu kalmayan karşılıklar	284,155	5,886
Sabit kıymet satış karı (*)	28,869	-
Hukuk gelirleri	26,149	27,773
Sigorta ve sigorta komisyon gelirleri	21,476	58,689
Diğer çeşitli gelir ve karlar	313,162	153,584
Toplam	4,399,368	350,874

(*) Söz konusu tutarlar, tahsil edilemeyen finansal kiralama alacaklarına ilişkin edinilen sabit kıymetlerin satış karları ile finansal kiralama sözleşmelerine konu olan sabit kıymetlerin devir bedellerinden oluşmaktadır.

b) Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Şüpheli alacak karşılığı gideri	50,562	223,786
Forward anlaşmalarından kur farkı giderleri	-	49,377
Diğer çeşitli gider ve zararlar	12,084	35,252
Toplam	62,646	308,415

39 Finansman (Giderleri) / Gelirleri, net

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirleri/giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Kredi faiz gideri	(1,515,295)	(1,089,914)
Banka komisyon ve masrafları	(164,424)	(140,419)
Alınan kredilerin kur farkı (geliri)/(gideri)	2,876,776	(2,024,240)
Diğer	(421,066)	(349,321)
Toplam	775,991	(3,603,894)

40 Net parasal pozisyon kar/zararı

Yoktur.

41 Vergi

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’inci maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı %30’dan %20’ye indirilmiştir. Buna göre, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi olacaktır. Aşağıda açıklanan yatırım istisnasını kullanan işletmeler bu istisnadan yararlandıkları sürece %30 kurumlar vergisi oranına tabi olacaklardır.

24 Nisan 2003 ve 31 Aralık 2005 tarihleri arasında, mal ve hizmetlerin üretimi ile doğrudan ilişkili olup bir ekonomik ömrü bulunan ve değeri 10,000 YTL’yi aşan yeni maddi duran varlık alımları, bedelinin %40’ı oranında kurumlar vergisi matrahından yatırım indirimi sağlamıştır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce oluşan yatırım indirimleri ise şirketlerin kendi tercihleri doğrultusunda yeni uygulamaya dönüştürülmedikleri takdirde, %19.8 oranında stopaja tabi tutulmaktadır.

Gelir Vergisi Kanunu’nun ‘ticari ve zirai kazançlarda yatırım indirimi istisnası’ başlıklı 19’uncu maddesi 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılmıştır. Bu nedenle 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren geçerli olan, mal ve hizmet üretimi ile doğrudan ilişkili olup bir ekonomik ömrü bulunan yeni maddi duran varlık maliyet bedellerinin %40’ının vergi matrahlarının tespitinde ilgili kazançlarından yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılması uygulaması sona ermiştir. 31 Aralık 2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplanan yatırım indirimi istisna tutarları, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlardan indirilebilecektir.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar ödemekle yükümlüdürler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15’e çıkarılmıştır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 15inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13. Maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan” transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkında Genel Tebliğ’de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan hizmet, ürün veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

42 Hisse Başına Kar

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. 31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde hisse başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
Net dönem karı	4,262,808	4,019,082
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	17.000.000	17.000.000
Hisse başına kar (YTL)	0.2508	0.2364

43 Nakit Akım Tablosu

31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerler Not 4’de açıklanan hazır değerlerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren döneme ait nakit akım tablosu ilişikte sunulmuştur.

44 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

a) 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.

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

Şirket’in finansal kiralama alacaklarının sektörel bazda dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2007	31 Aralık 2006
İnşaat	24,536,508	14,369,701
Metal ana sanayi, makina, kimya endüstrisi ve madencilik	14,416,187	13,395,808
Tekstil	6,430,621	5,184,550
Nakliyat	4,229,978	2,071,910
Sağlık ve sosyal kuruluşlar	2,385,128	2,138,746
İçecek ve yiyecek	2,114,989	1,384,456
Finansal kuruluşlar	1,634,010	577,652
Turizm	171,308	233,925
Diğer	<u>9,968,780</u>	<u>8,383,124</u>
Toplam	65,887,509	47,739,872

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

44 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (notun devamı)

Faiz oranı duyarlılığı:

Şirket'in 31 Aralık 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla değişken faizli varlığı olmaması ve önemsiz tutarlarda değişken faizli yükümlülüğü olması nedeniyle tüm değişkenlerin sabit tutulması varsayımı altında faiz oranlarında meydana gelebilecek olası artış ve azalışların kar zarar hesaplarına etkileri asgari olacağı düşünülerek hesaplanmamıştır.

Şirket'in sabit faizli finansal varlıklarının ya da yükümlüklerinin faiz oranlarında meydana gelebilecek 1 baz puanlık artış ve azalışlarının kar zarar hesaplarına etkisi 133,341 YTL dir. (31 Aralık 2006: 37,265 YTL)

Kur duyarlılık analizi

Şirket politikası gereği açık pozisyon alınmamaktadır. Kur riskini almamak için vadeli döviz sözleşmeli yapılmakta, ABD Doları, Avro ve diğer döviz cinslerinden net varlıkların birbirleri ile eşit seviyede olmalarına özen gösterilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları, Avro ve diğer kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar, ABD Doları'nın ve Avro'nun YTL karşısında %10'luk değer artışının kur farkı karı/(zararı) olarak vergi etkisi dikkate alınmadan gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Aralık 2007		31 Aralık 2006	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	(115,194)	(115,194)	536,172	536,172
Avro	(118,896)	(118,896)	353,737	353,737
Diğer para birimleri	33,237	33,237	28,313	28,313
Toplam, net	(200,853)	(200,853)	918,222	918,222

(*) Özkaynak etkisi kar zarar etkilerini de içermektedir.

YTL'nin diğer döviz cinsleri karşısında %10'luk değer kaybetmesi durumunda yukarıda belirtilen tutarların eşit veya tersi yönünde gelir tablosuna kar etkisi olacaktır.

b) 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 etmektir. Müşterilerin ödeme planları Şirket'in borçlanma ihtiyaçları ve sermayesini göz önüne alarak yapılmaktadır.

Vade riskini almamak için öncelikle finansmanı sağlanacak işlem konusu yatırım malının geleceği ülkenin ihracat sigortası kurumlarının desteklediği uzun vadeli kredilerin kullanılması tercih edilmektedir. Bu krediler dışındaki kredilerin vadelerinin kısa olması nedeniyle kredi kullanımı asgari seviyede tutulmakta, yeni işlemlerin uzun vadeyi kapsayan kısımları özkaynaklarla finanse edilmektedir. Kullanılan kısa vadeli kredilerin yenileneceği varsayımı ile uzun vadeli finansal kiralama işlemlerine girilmektedir. Şirket faaliyetleri sürekli olarak ileriye yönelik 3 yıllık bakış ile sürdürülmekte, bu zaman dilimindeki herhangi bir anda nakit akımında açığa izin verilmemektedir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

44 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (notun devamı)

İleriye yönelik 3 yıllık süre için, aylar itibarıyla ve para cinsleri bazında nakit akım raporu hazırlanarak para birimi bazında açık ve fazlalar aylar itibarıyla izlenmekte ve kredi kullanım takvimi belirlenmektedir.

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

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülüklerin kalan vade dağılımı:

31 Aralık 2007	Defter değeri	Brüt nominal çıkış	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl
Finansal Borçlar	48,547,930	50,668,403	--	968,701	1,981,871	42,847,723	4,870,108
Ticari Borçlar	1,691,371	1,691,371	--	481,408	556,586	653,377	--
Alınan avanslar	1,418,112	1,418,112	--	1,418,112	--	--	--
			--	--	--	--	--
Toplam	51,657,413	53,777,886	--	2,868,221	2,538,457	43,501,100	4,870,108

31 Aralık 2006	Defter değeri	Brüt nominal çıkış	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl
Finansal Borçlar	19,915,164	20,523,974	--	1,907,045	2,138,464	14,779,004	1,699,461
Ticari Borçlar	3,107,677	3,199,996	--	50,726	745,273	1,852,294	551,703
Alınan avanslar	814,588	814,588	--	814,588	--	--	--
			--	--	--	--	--
Toplam	23,837,429	24,538,558	--	2,772,359	2,883,737	16,631,298	2,251,164

Üstteki tablo, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin muhtemel en yakın sözleşme vadesine göre iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir. Şirket'in bu yükümlülüklerden beklenen nakit akışları bu analize göre önemli ölçüde değişmektedir.

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

44 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (notun devamı)

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

31 Aralık 2007

BİLANÇO (YTL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-5 Yıl	Toplam
VARLIKLAR						
Dönen Varlıklar	19,794,734	6,514,757	8,474,666	14,813,320	-	49,597,477
Hazır Değerler	13,239,961	-	-	-	-	13,239,961
Ticari Alacaklar (net)	168,296	-	-	-	-	168,296
Finansal Kiralama Alacakları (net)	3,861,538	6,176,713	8,257,712	14,596,748	-	32,892,711
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar (net)	1,637,161	-	-	-	-	1,637,161
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	887,778	338,044	216,954	216,572	-	1,659,348
Duran Varlıklar	-	-	-	-	34,295,792	34,295,792
Finansal Kiralama Alacakları (net)	-	-	-	-	32,994,798	32,994,798
Finansal Varlıklar (net)	-	-	-	-	846,095	846,095
Maddi Varlıklar (net)	-	-	-	-	88,938	88,938
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	-	-	-	-	29,503	29,503
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	-	-	-	-	336,458	336,458
TOPLAM VARLIKLAR	19,794,734	6,514,757	8,474,666	14,813,320	34,295,792	83,893,269
YÜKÜMLÜLÜKLER						
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,016,228	2,427,723	4,773,893	36,907,241	-	47,125,085
Finansal Borçlar (net)	28,315	-	-	-	-	28,315
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	935,139	1,871,137	4,549,414	36,478,343	-	43,834,033
Ticari Borçlar (net)	481,408	556,586	224,479	428,898	-	1,691,371
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	30,644	-	-	-	-	30,644
Alınan Avanslar	1,418,112	-	-	-	-	1,418,112
Borç Karşılıkları	59,596	-	-	-	-	59,596
Diğer Yükümlülükler (net)	63,014	-	-	-	-	63,014
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	4,760,013	4,760,013
Finansal Borçlar (net)	-	-	-	-	4,685,582	4,685,582
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	74,431	74,431
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	3,016,228	2,427,723	4,773,893	36,907,241	4,760,013	51,885,098
Net likidite	16,778,506	4,087,034	3,700,773	(22,093,921)	29,535,779	32,008,171

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

44 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (notun devamı)

31 Aralık 2006

BİLANÇO (YTL)	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-6 Ay	6-12 Ay	1-5 Yıl	Toplam
VARLIKLAR						
Dönen Varlıklar	6,137,428	5,754,515	6,693,329	11,715,474	-	30,300,746
Hazır Değerler	1,547,203	-	-	-	-	1,547,203
Ticari Alacaklar (net)	129,761	-	-	-	-	129,761
Finansal Kiralama Alacakları (net)	3,196,380	5,647,829	6,571,897	11,621,337	-	27,037,443
İlişkili Taraflardan Alacaklar	9,964	-	-	-	-	9,964
Diğer Alacaklar (net)	1,006,242	-	-	-	-	1,006,242
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	247,878	106,686	121,432	94,137	-	570,133
Duran Varlıklar	-	-	-	-	21,699,245	21,699,245
Finansal Kiralama Alacakları (net)	-	-	-	-	20,702,429	20,702,429
Finansal Varlıklar (net)	-	-	-	-	843,976	843,976
Maddi Varlıklar (net)	-	-	-	-	109,302	109,302
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	-	-	-	-	36,001	36,001
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	-	-	-	-	7,537	7,537
TOPLAM VARLIKLAR	6,137,428	5,754,515	6,693,329	11,715,474	21,699,245	51,999,991
YÜKÜMLÜLÜKLER						
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,999,246	2,898,953	4,881,121	11,215,938	-	21,995,258
Finansal Borçlar (net)	-	-	-	1,789,602	-	1,789,602
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	1,902,995	2,103,180	4,858,027	7,619,694	-	16,483,896
Ticari Borçlar (net)	50,726	730,066	-	1,806,642	-	2,587,434
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	134,698	65,707	23,094	-	-	223,499
Alınan Avanslar	814,588	-	-	-	-	814,588
Borç Karşılıkları	39,982	-	-	-	-	39,982
Diğer Yükümlülükler (net)	56,257	-	-	-	-	56,257
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	2,259,370	2,259,370
Finansal Borçlar (net)	-	-	-	-	1,641,666	1,641,666
Ticari Borçlar	-	-	-	-	520,243	520,243
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	97,461	97,461
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2,999,246	2,898,953	4,881,121	11,215,938	2,259,370	24,254,628
Net likidite	3,138,182	2,855,562	1,812,208	499,536	19,439,875	27,745,363

Tekstil Finansal Kiralama Anonim Şirketi
31 Aralık 2007 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

44 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar (notun devamı)

c) *Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

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 değeri dikkate alınarak veya gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesini içeren varsayım teknikleri kullanılarak tespit edilmiştir.

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

31 Aralık 2007	Rayiç Değer	Kayıtlı Değer
Finansal varlıklar:		
Hazır Değerler	13,239,961	13,239,961
Finansal Kiralama Alacakları	67,150,560	65,887,509
Finansal Yükümlülükler:		
Ticari Borçlar	1,691,371	1,691,371
Finansal Borçlar	48,455,690	48,547,930
31 Aralık 2006	Rayiç Değer	Kayıtlı Değer
Finansal varlıklar:		
Hazır Değerler	1,547,203	1,547,203
Finansal Kiralama Alacakları	49,030,024	47,739,872
Finansal Yükümlülükler:		
Ticari Borçlar	3,107,677	3,107,677
Finansal Borçlar	19,996,779	19,915,164